

华宝兴业现金宝货币市场基金 2008 年第二季度报告

2008 年 7 月 19 日

§ 1 重要提示

基金管理人华宝兴业基金管理有限公司董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 7 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2008 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

本基金根据投资人在销售机构保留的基金份额，对投资人持有的基金份额按照不同的费率计提销售与服务费。各级基金份额单独公布每万份基金日收益和基金七日年化收益率。本基金分 A、B 两级，两级基金份额单独设置基金代码。

A 级基金简称：现金宝 A

B 级基金简称：现金宝 B

A 级基金交易代码：240006

B 级基金交易代码：240007

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005 年 3 月 31 日

A 级基金报告期末基金份额总额：481,858,351.21 份

B 级基金报告期末基金份额总额：538,807,085.82 份

投资目标：保持本金的安全性与流动性，追求高于比较基准的收益率。

投资策略：以对宏观经济及利率走势的判断为基础，在满足组合平均久期、收益性以及信用等级的前提下利用现代金融分析方法和工具，优化组合配置效果，实现组合增值。

业绩比较基准：同期 7 天通知存款利率（税后）

风险收益特征：本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。

基金管理人：华宝兴业基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

§ 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标		报告期（2008 年 4 月 1 日-2008 年 6 月 30 日）
1. 本期利润	A 级基金	3,085,420.03
	B 级基金	4,312,899.49
2. 期末基金资产净值	A 级基金	481,858,351.21
	B 级基金	538,807,085.82

注：所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

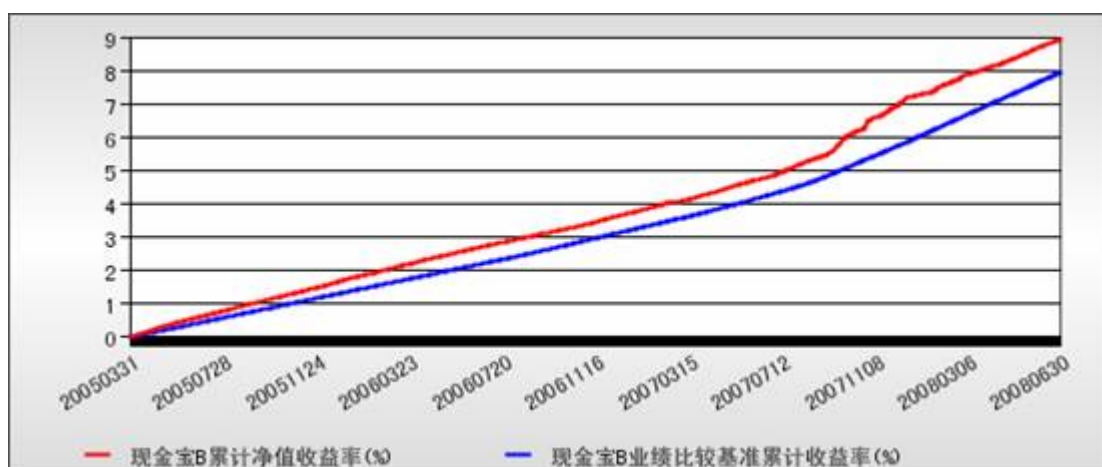
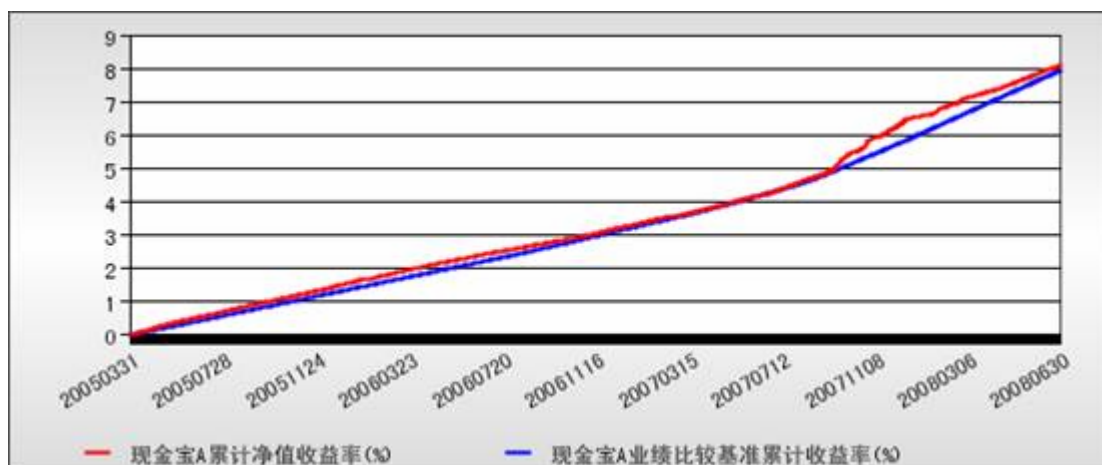
§ 3.2 基金净值表现

§ 3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段		净值收 益率①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	A 级基金	0.7278%	0.0028%	0.9778%	0.0000%	-0.2500%	0.0028%
	B 级基金	0.7878%	0.0028%	0.9778%	0.0000%	-0.1900%	0.0028%

注：本基金收益分配按日结转份额。

§ 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：按照基金合同的约定，本基金自基金合同生效之日起不超过六个月内完成建仓。截至 2005 年 4 月 7 日，本基金已根据基金合同规定完成建仓。

§ 4 管理人报告

§ 4.1 基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
曾丽琼	本基金基金经理	2007 年 2 月 28 日	—	7 年	本科。曾在杭州市商业银行总行资金营运部从事流动性管理及债券交易，2004 年 9 月加入本公司，任宝康债券基金、本基金经理助理。

§ 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《货币市场基金管理暂行办法》、《华宝兴业现金宝货币市场基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，现金宝货币市场基金在短期内出现过平均剩余期限超过 180 天的情况。发生此类情况后，基金在合理期限内得到了调整，没有给投资人带来额外风险或损失。

§ 4.3 公平交易专项说明

§ 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，基金管理人通过交易决策与交易执行相分离、交易部相对投资部门独立、每日交易日结报告等机制，确保所管理的各基金在交易中被公平对待。

本报告期内，基金管理人严格实施公平交易制度，包括股票风格库的划分、异常交易行为监控自动化、异常交易制度的制定、交易价差分析及自动化等。

§ 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，基金管理人所管理的其他基金没有与本基金投资风格相似的投资组合。

§ 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金没有发现异常交易行为。

§ 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

二季度宏观经济增速继续放缓，但下降幅度低于市场预期，通胀水平依然处于高位，食品价格开始出现回落趋势，2季度末物价出现明显下降。出口情况好于年初的预期，出口增速和顺差规模下降幅度较小，对美贸易出现了一定反弹。在严厉的宏观调控背景下，信贷和实际投资增速都维持相对较低的水平。房地产投资有一定下滑。回顾2008年上半年，国内经济整体运行较平稳，出口下滑趋势较为明显，形势不容乐观；固定资产投资名义投资高位放缓，实际增速已经出现下滑，1-5月份城镇固定资产投资同比增长25.6%，同比增幅小幅回落；实际消费增长表现比较平稳。上半年物价水平高位运行，随着翘尾效应逐步下降，CPI呈小幅回落态势。货币政策以“从紧”为基调，调控手段仍以数量调控为主，上半年央行多次上调法定存款准备金率至历史新高17.5%，银行体系超储率创历史新低，货币乘数持续徘徊于历史低位。

上半年第一季度人民币升值速度较快，数据显示有超过5000亿的热钱流入国内，同时公开市场操作到期资金多，加上A股市场不断震荡下行的行情，使得大量资金回流银行体系，整体银行体系资金较为宽松，充裕的流动性以及加息预期的弱化引发了债市在1-4月出现一波小牛行情，进入4月下旬至6月底，因加息预期重起以及央行密集上调存款准备金率，大量回收流动性，债券市场进入调整阶段，因“打新”收益的大幅降低，A股融资行为对货币市场流动性影响日益弱化，交易所市场短期回购利率波动幅度较以往大大降低。在上述大背景下，本基金管理人改变了以往的阶段性套利策略，转而加大纯债投资力度，但由于本基金份额波动异常剧烈，管理人将保障组合流动性放在了基金日常管理的首要位置上，表现在从年初以来的较长一段时间里，组合剩余期限控制在120天以内，资产配置方面，以流动性好的央行

票据为主，信用类产品占比一直较低，故在收益方面做出了一定让步。基金管理人一直在努力改善本产品的持有人结构，提高基金资产的稳定性，倡导货币市场基金回归现金管理工具原貌，避免成为大资金的套利工具，4月底现金宝基金推出了限制性大额申购后，基金持有人结构有所改善。

展望下半年，在全球经济失衡、外需放缓的背景下，自然灾害、初级产品价格上涨使得国内经济面临新的形势。物价方面，短期物价有缓和迹象，但中期趋势仍不容乐观。考虑本轮通胀既有国内经济过热的内因，也有国际油价、原材料上涨的大背景。美国经济形势仍然扑朔迷离，经济数据喜忧参半，高油价助推全球通胀，美国、欧盟也将面临物价逐步走高的过程，通胀问题的解决不可能仅靠国内问题的解决来完成，未来美国货币政策、美元走势和油价走势都是决定通胀周期的关键因素，中国并不能独善其身。基于宏观面分析，我们认为目前国内经济将逐步陷入增长放缓、通胀压力居高不下的两难境地，政府的言论在经济增长放缓与对抗通胀之间摇摆，我们认为从紧货币政策不会有太大改变，加息有一定空间。下半年，影响债市运行的三大方面：通胀形势、流动性状况和利率政策都存在较高的不确定性，上述不确定性一方面源自国内宏观经济从失衡向均衡回归的艰巨性；另一方面源自全球化背景下各国经济金融关联度的增强及压力的互相传导。由于在相当程度上要受到不可控外部因素的扰动甚至冲击，通胀形势、流动性状况以及利率政策的前景都更加复杂化、更加难以预测。

未来基金管理人将密切跟踪相关政策动向，关注各项经济数据变化，针对债券市场上大多投资机构趋同性操作，我们将尤其关注市场流动性状况，捕捉市场套利机会，同时我们仍然强调持有人结构的合理化，认为货币市场基金的功能应定位于现金管理工具，基金管理严格遵循基金契约，高度关注流动性风险、信用风险。秉承一贯的保守、稳健投资理念和策略，精细化管理，在确保流动性、安全性的基础上提高组合收益，更好地回馈投资人。

§ 5 投资组合报告

§ 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益类投资	843,840,121.27	82.62
	其中：债券	843,840,121.27	82.62
	资产支持证券	0.00	0.00
2	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	109,781,018.30	10.75
4	其他资产	67,755,957.04	6.63
5	合计	1,021,377,096.61	100.00

§ 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	4,777,589,067.16	5.71
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00

	其中：买断式回购融资	0.00	0.00
--	------------	------	------

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值 20%。

§ 5.3 基金投资组合平均剩余期限

§ 5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	170
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	200
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	65

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2008-06-27	200 天	本基金于 6 月 26 日、27 日连续两日遭遇大额赎回和申购，基金经理无须主动操作，组合剩余期限第二个工作日自然回落到 180 天内	1 天

§ 5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	10.76	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30 天(含)—60 天	1.96	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
3	60 天(含)—90 天	15.57	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
4	90 天(含)—180 天	10.65	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.95	0.00
5	180 天(含)—397 天(含)	54.49	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
	合计	93.43	0.00

§ 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	0.00	0.00
2	央行票据	754,099,428.47	73.88
3	金融债券	0.00	0.00

	其中：政策性金融债	0.00	0.00
4	企业债券	0.00	0.00
5	企业短期融资券	79,999,205.65	7.84
6	其他	9,741,487.15	0.95
7	合计	843,840,121.27	82.68
8	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	9,741,487.15	0.95

§ 5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801013	08 央行票据 13	2,500,000	244,350,913.28	23.94
2	0801034	08 央行票据 34	2,400,000	233,094,757.34	22.84
3	0701094	07 央行票据 94	1,000,000	99,463,418.40	9.74
4	0701121	07 央行票据 121	900,000	88,734,508.66	8.69
5	0701097	07 央行票据 97	500,000	49,702,770.40	4.87
6	0801037	08 央行票据 37	300,000	29,115,085.84	2.85
7	0781151	07 中铁建 CP02	200,000	20,000,773.13	1.96
8	0881053	08 沪豫园 CP01	200,000	20,000,684.83	1.96
9	0781239	07 沪电气 CP01	200,000	19,996,944.72	1.96
10	0881060	08 宁国资 CP01	100,000	10,000,891.62	0.98

§ 5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1702%
报告期内偏离度的最低值	0.0176%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1102%

§ 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

§ 5.8 投资组合报告附注

§ 5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

§ 5.8.2 本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益。本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在 1.0000 元。

§ 5.8.3 本报告期内,本基金不存在持有的剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值 20%的情况。

§ 5.8.4 本报告期内无证券投资决策程序需特别说明。

§ 5.8.5 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	2,011,230.03
4	应收申购款	65,704,508.57
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	40,218.44
7	其他	0.00
8	合计	67,755,957.04

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	A 级基金	450,558,155.13
	B 级基金	2,517,000,658.00
报告期期间基金总申购份额	A 级基金	1,032,992,448.13
	B 级基金	1,599,754,504.48
报告期期间基金总赎回份额	A 级基金	1,001,692,252.05
	B 级基金	3,577,948,076.66
报告期期末基金份额总额	A 级基金	481,858,351.21
	B 级基金	538,807,085.82

注：总申购份额含份额级别调整和转换入份额；总赎回份额含份额级别调整和转换出份额。

§ 7 备查文件目录

§ 7.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；
 华宝兴业现金宝货币市场基金基金合同；
 华宝兴业现金宝货币市场基金招募说明书；
 华宝兴业现金宝货币市场基金托管协议；
 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
 基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；
 基金托管人业务资格批件和营业执照。

§ 7.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

§ 7.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝兴业基金管理有限公司
2008 年 7 月 19 日