

# 华宝浮动净值型发起式货币市场基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 21 日

## § 1 重要提示

基金管理人的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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 04 月 17 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 2020 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝浮动净值货币
基金主代码	007805
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2019 年 9 月 6 日
报告期末基金份额总额	1,315,158.99 份
投资目标	在严格控制风险、保持流动性的基础上，力求获得稳定的投资收益。
投资策略	<p>本基金通过对短期金融工具的积极稳健投资，在保持本金安全与资产充分流动性的前提下，追求稳定的现金收益。主要投资策略如下：</p> <p>1、久期策略</p> <p>基于对宏观经济环境的深入研究，预期未来市场利率的变化趋势，结合基金未来现金流的分析，确定投资组合平均剩余期限，把握买卖时机。如果预测未来利率将上升，则可以通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险，相反，如果预测未来利率下降，则延长组合平均剩余期限，赚取利率下降带来的超额回报。</p> <p>2、收益率曲线策略</p> <p>收益率曲线策略是根据收益曲线的非平行移动调整资产组合，将预期到的变动资本化。其中有三种方式可以选择：子弹策略是将偿还期限高度集中于收益率曲线上的某一点；哑铃策略是将偿还期限集中于曲线的两端，即重点投资于期限较短的债券和期限较长的债券，弱化中期债的投资；而梯形策略是当收益率曲线的凸起部分均匀分布时，集中投资于这几个凸起部分所在年期的债券。</p> <p>3、类属配置策略</p>

	<p>类属配置策略主要通过两个目标：一是通过类属配置满足基金流动性需求，二是通过类属配置获得投资收益。本基金将根据各品种（国债、金融债、央行票据、回购、非金融企业债务融资工具、现金等）的市场规模、交易活跃程度、相对收益、信用等级、平均到期期限等重要指标来确定各类资产的配置比例。再通过评估各类资产的流动性和收益性利差，确定不同期限类别资产的具体资产配置比例。</p> <p>4、套利策略</p> <p>由于市场环境差异、交易市场分割、市场参与者差异，以及资金供求失衡导致的中短期利率异常差异，使得债券现券市场上存在着套利机会。无风险套利主要包括银行间市场、交易所市场的跨市场套利和同一交易市场中不同品种的跨品种套利。基金管理人将在保证基金的安全性和流动性的前提下，适当参与市场的套利，捕捉和把握无风险套利机会，进行跨市场、跨品种操作，以期获得安全的超额收益。</p> <p>5、逆回购策略</p> <p>基金管理人将密切关注由于短期资金需求激增的机会，通过逆回购的方式融出资金以分享短期资金拆借利率陡升的投资机会。</p> <p>6、息差放大策略</p> <p>本基金将利用回购利率低于债券收益率的机会，通过正回购将所获得的资金投资于债券以放大债券投资收益。本基金将充分考虑市场回购资金利率与债券收益率之间的关系，选择适当的杠杆比率，谨慎实施息差放大策略，以提高组合收益水平。</p> <p>7、现金流管理策略</p> <p>本基金作为现金管理工具，必须具备较高的流动性。投资运作中本基金将采用均衡分布、滚动投资、优化期限配置等方法，加强流动性管理。基金管理人将密切关注基金的申购赎回情况、季节性资金流动情况和日历效应等因素，对投资组合的现金比例进行结构化管理。同时，也会通过回购的滚动操作和债券品种的期限结构搭配，动态调整并有效分配基金的现金流，保持本基金的充分流动性。</p> <p>8、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产证券化产品的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。</p>
业绩比较基准	同期七天通知存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为货币市场基金，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	华宝基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

### § 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（2020年1月1日-2020年3月31日）
--------	---------------------------

1. 本期已实现收益	844,906.79
2. 本期利润	922,399.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.6542
4. 期末基金资产净值	133,415,709.42
5. 期末基金份额净值	101.4445

注:1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

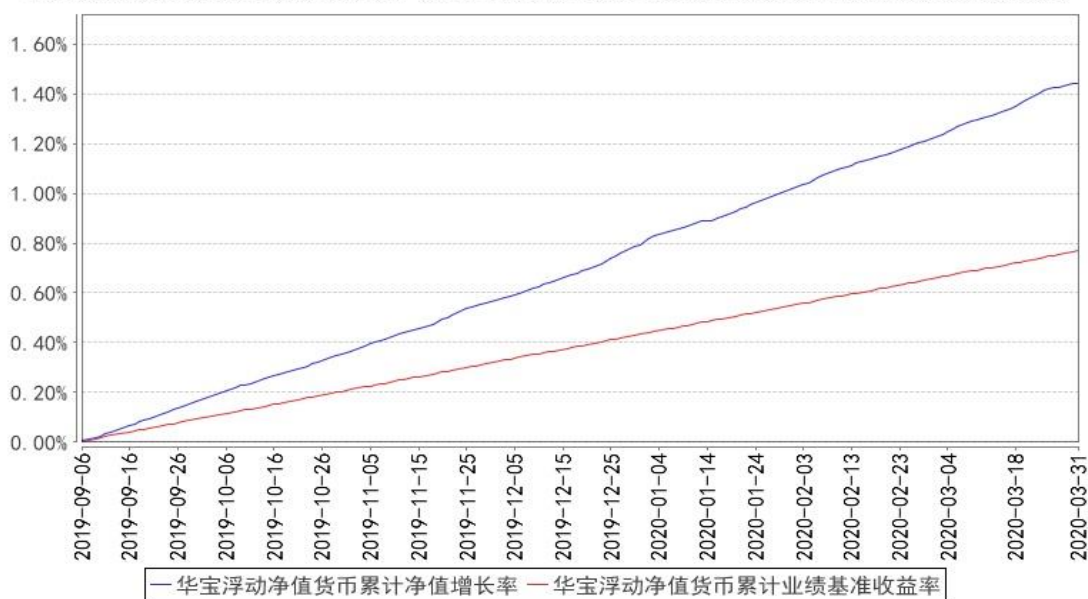
### 3.2 基金净值表现

#### 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	净值增长率 ①	净值增长率 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	0.64%	0.01%	0.34%	0.01%	0.30%	0.00%

#### 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

华宝浮动净值货币累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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 2020 年 3 月 6 日,本基金已根据基金合同规定完成建仓,资产配置比例符合基金合同约定。

## § 4 管理人报告

## 4.1 基金经理（或基金经理小组）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		
陈昕	固定收益部总经理、本基金基金经理、华宝现金宝货币、华宝添益、华宝宝怡债券基金经理	2019 年 9 月 6 日	-	16 年	工商管理硕士。2003 年 7 月加入华宝基金管理有限公司,先后在清算登记部、交易部、固定收益部从事固定收益产品相关的估值、交易、投资工作,现任固定收益部总经理。2011 年 11 月起任华宝现金宝货币市场基金基金经理,2012 年 6 月至 2014 年 2 月任华宝中证短融 50 债券基金基金经理,2012 年 12 月起任华宝现金添益交易型货币市场基金基金经理。2019 年 5 月起任华宝宝怡纯债债券型证券投资基金基金经理。2019 年 9 月起任华宝浮动净值型发起式货币市场基金基金经理。

注:1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 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、《华宝浮动净值型发起式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。

## 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，基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%。

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度宏观经济因新冠肺炎疫情袭来而按下暂停键，1-2 月工业增加值同比数据下行幅度超预期，疫情对制造业投资端冲击较大、持续时间可能超过生产端，楼市销售低迷使得地产投资陷入负反馈，基建投资乏力主要因疫情导致的用工施工约束，隔离防疫显著拖累消费行业，疫情和春节假期效应使得对主要贸易伙伴的出口均出现显著下滑。疫情对居民和企业信贷冲击明显，但在政策对冲之下，2 月新增贷款仍保持平稳。通胀方面，2 月 CPI 小幅回落，但回落幅度低于市场预期，主要原因是食品项涨幅仍较大；PPI 重返通缩，下游复工慢导致上游累库。流动性方面，货币政策发力，资金供给充裕。一季度央行通过普遍降准、定向降准释放长期资金，并通过 MLF 操作实现净投放，而公开市场回购总体净回笼；同时央行陆续调降 OMO 利率、MLF 利率。在货币政策量价结合之下，资金价格中枢逐月下行。债市方面，一季度债券收益率主要围绕疫情发展一路下行，在经济基本面、风险偏好、流动性等多重利多因素叠加下，利率债收益率大幅下行，10

年国债和国开债收益率均已突破 2016 年的低点；在充裕流动性推动之下，短端下行幅度大于长端，收益率曲线陡峭化下移。

报告期内，本基金管理规模小幅下降，投资者集中度较高，使得基金投资运作受到较多限制。本基金在一季度提升了信用债和买入返售资产的配置比例，降低了同业存款和存单的占比，保持了较高的流动性资产配置，整体运行平稳。

展望二季度，国内疫情进入收尾整理阶段，经济基本面最黯淡的时刻正在淡去，经济数据将随着复工而逐步反弹；但海外疫情严峻使得内外经济活动开展仍受疫情影响，经济恢复预计将有所延后、程度或将不及预期，从 3 月疲弱的 PMI 数据中可见一斑。后续货币政策大概率延续宽松，短端预计将低位运行，在流动性和基本面都有利的情况下，债券收益率有望继续下行。同时，提高赤字率、地方专项债额度和特别国债发行等财政发力政策将对债市产生一定扰动。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 0.64%，业绩比较基准收益率为 0.34%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同于 2019 年 9 月 6 日生效，基金管理人于 2019 年 9 月 2 日运用自有资金作为发起资金认购本基金，且承诺持有期限自本基金合同生效之日起不少于 3 年。

根据本基金基金合同的规定：基金合同生效日起三年后的对应日，若基金资产规模低于 2 亿元，本基金应当按照基金合同约定的程序进行清算并终止，且不得通过召开基金份额持有人大会的方式延续。基金合同生效三年后继续存续的，基金存续期内，连续 20 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续 60 个工作日出现前述情形之一的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决。

截止 2020 年 3 月 31 日，本基金基金合同生效未满三年，基金管理人暂无需对基金持有人数或基金资产净值进行预警说明。

## § 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	固定收益投资	79,759,000.00	59.73
	其中：债券	79,759,000.00	59.73
	资产支持证 券	-	-
2	买入返售金融资产	52,701,375.80	39.46

	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备 付金合计	523,366.56	0.39
4	其他资产	556,189.11	0.42
5	合计	133,539,931.47	100.00

## 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例 (%)	
1	报告期内债券回购融资余额	3.09	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额 (元)	占基金资产净值 比例 (%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

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个交易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的 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	40
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	47
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	17

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过 120 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	39.18	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动 利率债	-	-
2	30 天 (含) —60 天	30.63	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动 利率债	-	-



3	60 天（含）—90 天	29.87	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.68	-

#### 5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过 240 天。

#### 5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,025,000.00	7.51
	其中：政策性金融债	10,025,000.00	7.51
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	40,040,000.00	30.01
6	中期票据	-	-
7	同业存单	29,694,000.00	22.26
8	其他	-	-
9	合计	79,759,000.00	59.78
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

#### 5.6 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债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	190405	19 农发 05	100,000	10,025,000.00	7.51
2	072000037	20 广发证券 CP002	100,000	10,014,000.00	7.51
3	072000056	20 海通证券 CP002	100,000	10,012,000.00	7.50
4	072000073	20 东方证券 CP002	100,000	10,007,000.00	7.50

5	012000408	20 光大集团 SCP006	100,000	10,007,000.00	7.50
6	112092190	20 杭州银行 CD041	100,000	9,949,000.00	7.46
7	112009033	20 浦发银行 CD033	100,000	9,944,000.00	7.45
8	111988574	19 徽商银行 CD095	100,000	9,801,000.00	7.35

### 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

本基金对有价值证券按照公允价值进行估值；对于银行存款、回购和应收账款等采用摊余成本法计价。

#### 5.8.2

浮动净值货币基金截至 2020 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的 20 广发证券 CP002(072000037)的发行人广发证券于 2020 年 1 月 3 日收到中国证监会出具的行政警示函。由于公司存在以下问题：一是合规部门中，具有 3 年以上相关领域工作经历的合规人员数量占比不足 1.5%；部分投行异地团队未配置专职合规人员。二是公司部分合规人员薪酬低于公司同级别平均水平。三是合规考核独立性不足，包括对合规总监考核指标包括业绩等影响合规考核独立性的指标；部分合规管理人员由业务部门考核或者允许业务部门对考核评级进行调整，合规总监对子公司合规负责人的考核权重不足 100%。四是部分重大决策、新产品和新业务未经合规总监合规审查等。

浮动净值货币基金截至 2020 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的 20 东方证券 CP002(072000073)的发行人东方证券于 2020 年 1 月 3 日收到中国证监会责令改正的行政监管措施，由于公司存在以下问题：一是未将合规职责与风控职责严格区分，合规部内设风险经理岗，承担财富管理业务部、场外业务部、托管业务部风险管理职责。二是部分分支机构合规人员不具备 3 年以上相关工作经验。三是部分合规人员薪酬低于公司同级别平均水平。四是对下属子公司现场合规检查不足，近三年仅开展过 1 次。五是对合规有效性评估中发现问题的规范力度不足，2017 年合规有效性评估发现的 54 项问题中，有 22 项尚未完成落实规范。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和视为，认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响，因此本基金管理人对上述证券的投资判断未发生改变。报告期内，本基金投资的前十名证券的其余八名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年

内受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,281.15
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	552,888.38
4	应收申购款	-
5	其他应收款	19.58
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	556,189.11

### 5.8.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，合计数可能不等于分项之和。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,515,158.95
报告期期间基金总申购份额	99,078.86
减：报告期期间基金总赎回份额	299,078.82
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,315,158.99

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	100,008.98
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	100,008.98
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.08

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	100,008.98	0.08	100,008.98	0.08	不低于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	100,008.98	0.08	100,008.98	0.08	-

注：本基金募集期间，本基金管理人运用固有资金作为发起资金总计 10,000,000.00 元认购了本基金。发起资金认购的基金份额自基金合同生效之日起持有期不少于 3 年；

本基金登记机构按折算比例 1%对 2019 年 9 月 6 日登记在册的华宝浮动净值货币基金份额实施了基金份额折算，折算后华宝浮动净值货币基金每份基金份额对应的面值为 100 元人民币（详见本基金基金合同和招募说明书）。

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20200101~20200331	696144.75	0.00	0.00	696144.75	52.93
个人	-	-	-	-	-	-	-

#### 产品特有风险

报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如该投资者集中赎回，可能会增加基金的流动性风险。此外，由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产，可能对持有资产的价格形成冲击，增加基金的市场风险。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产，加强防范流动性风险、市场风险，保护持有人利益。

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；  
华宝浮动净值型发起式货币市场基金基金合同；  
华宝浮动净值型发起式货币市场基金招募说明书；  
华宝浮动净值型发起式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。

### 10.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人住所备投资者查阅。

### 10.3 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。

华宝基金管理有限公司  
2020 年 4 月 21 日