

华宝兴业现金宝货币市场基金 2008 年第 4 季度报告

2008 年 12 月 31 日

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
报告送出日期：2009 年 1 月 22 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 01 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称:	现金宝
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
报告期末基金份额总额:	11,237,106,972.61 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	
下属两级基金的基金简称:	现金宝 A 级	现金宝 B 级
下属两级基金的基金代码:	240006	240007
报告期末下属两级基金的份额总额:	1,268,240,386.33 份	9,968,866,586.28 份

§ 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

财务指标	报告期 (2008 年 10 月 1 日-2008 年 12 月 31 日)	
	现金宝 A 级	现金宝 B 级
1. 本期已实现收益	6,229,030.61	16,539,915.85
2. 本期利润	6,229,030.61	16,539,915.85
3. 期末基金资产净值	1,268,240,386.33	9,968,866,586.28

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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、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

1. 现金宝 A 级:

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 3 个月	0.8536%	0.0089%	0.3935%	0.0005%	0.4601%	0.0084%

注：本基金收益分配按日结转份额。

2. 现金宝 B 级:

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 3 个月	0.9142%	0.0089%	0.3935%	0.0005%	0.5207%	0.0084%

注：本基金收益分配按日结转份额。

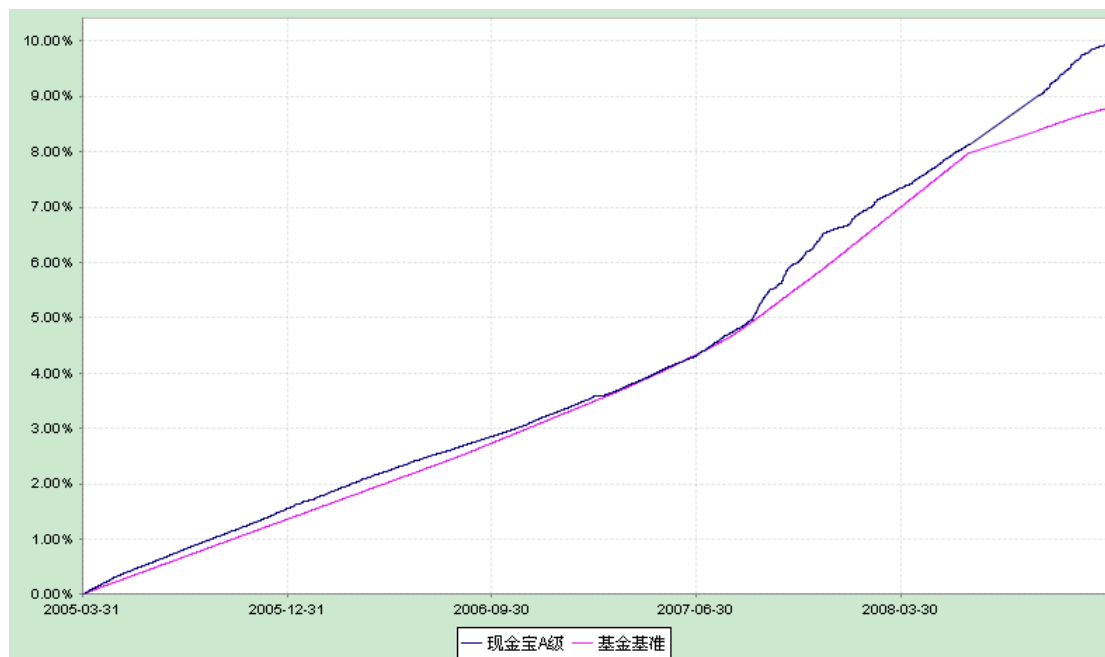
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华宝兴业现金宝货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

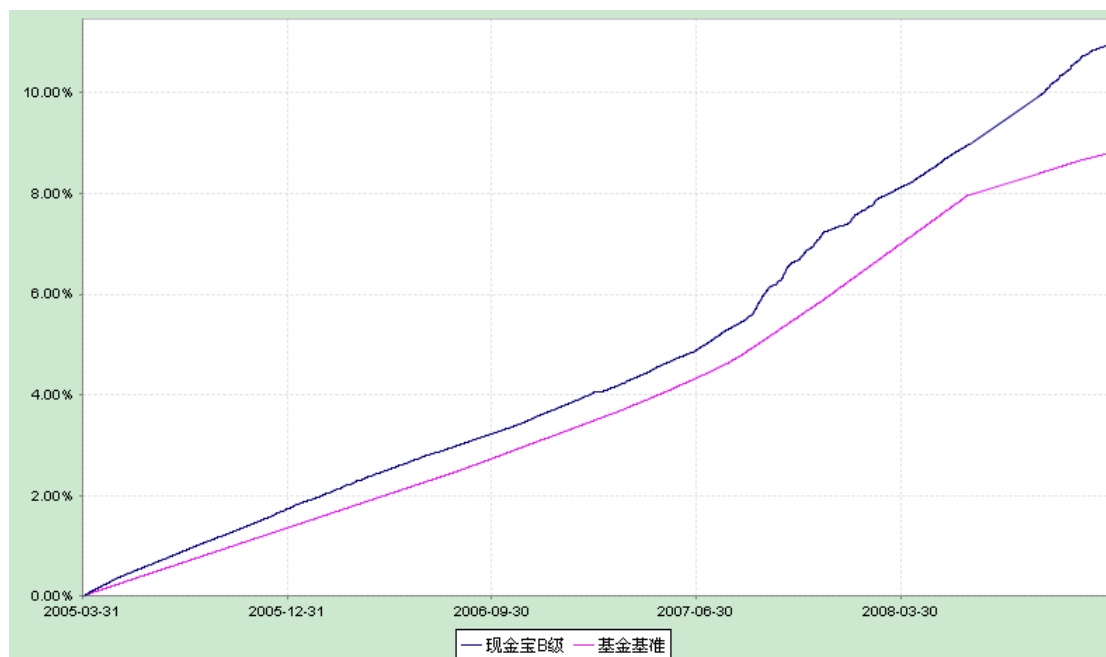
(2005 年 3 月 31 日至 2008 年 12 月 31 日)

1、现金宝 A 级



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。

2、现金宝 B 级



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（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		
曾丽琼	本基金基金经理	2007-2-28	-	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遵规守信情况说明

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。

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；完成了交易价差分析和异常交易行为监控系统开发，加强了对所管理的不同投资组合向交易价差的分析；分析结果没有发现交易价差异常。

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，基金管理人管理的其他基金没有与本基金的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

受内外需放缓以及投资增速下滑影响，2008 年四季度 GDP 增速以及领先指标呈现逐月回落态势，宏观经济面临挑战，央行在四季度正式转变货币政策导向，由适度偏紧转向适度宽松，四次降息并三度下调存款准备金率，政府工作重心从“防通胀”向“保增长”过渡，四季度市场的谨慎心态彻底释放，债市在政策利好、资金面宽松推动下单边上扬。纵观四季度债券市场，尽管收益率曲线大幅下移，投资者获得丰厚收益，但走势分前后两个阶段，第一阶段是收益率曲线的平坦化过程，这一阶段持续时间约为一个月（10 月份），这一阶段的特点是降息预期推动中长端下行，收益率曲线迅速平坦化，1-3 年端甚至出现倒挂，短端下移较小；第二阶段是大幅降息、流动性宽裕导致收益率曲线重归陡峭化，11 月份后央行大幅、密集降息并下调存款准备金率，市场资金成本迅速下降，资金面空前宽裕，使得短端收益率快速下行，由于 9-10 月长债涨幅过大，市场对长债产生分歧，这抑制了长债表现，收益率曲线重新陡峭化。

基于对债券市场的判断，现金宝管理人采取积极的投资策略，根据市场走势，灵活控制组合剩余期限。四季度受次贷危机扩大化影响，国外部分货币市场基金由于投资失误面临巨亏而被清盘，部分发达国家货币市场一度散失流动性；而国内大型民营企业以及外向型企业资金链断裂也此起彼伏，出于保护持有人利益以及保持货币基金高流动性考虑，四季度管理人主动降低了短期融资券的配置比例，同时降低了组合的期限，重点做好流动性管理，使得收益有所下滑，相对排名落后，整体来看，现金宝货币市场基金在保持资金安全、高流动性的前提下取得良好收益。

展望 2009 年，我们认为世界经济增长前景依旧黯淡，经济复苏之路预计不会一帆风顺，在金融危机影响的日益扩大和深化下，主要经济体的经济增长预计仍将维持疲软走势。受内外需下滑影响，2009 年国内经济下行风险增加，但政府及时推出刺激经济措施，将在铁路建设、农村基础设施、政策性住房以及灾后重建等方面加大投资力度，部分刺激政策已于去

年四季度开始实施，政府的刺激措施效果有望在今年二三季度陆续显现。但考虑到制造业和房地产投资占总投资比重在 50% 以上，政府投资保增长的政策效用难以弥补制造业和房地产投资的下滑，今年保增长仍有一定挑战。配合积极的财政政策，2009 年货币政策将维持适度宽松，货币政策存在进一步放松空间，基准利率以及法定存款准备金率存在下调空间，资金面有望保持宽裕。我们认为 2009 年债券市场在经济下行、通缩风险较大、货币政策适度宽松的背景下，结构性牛市仍值得期待。但由于去年下半年债市短期大幅上涨对市场的透支、债市扩容、政策拉动效应显现触发经济出现阶段性反弹、股市经过去年深幅调整后出现小幅反弹以及避险资金撤出等因素影响，2009 年年债券市场上行空间较去年将明显收窄，波动幅度将有所增大。

目前货币市场收益率曲线极度平坦化，短期收益率逐步逼近商业银行机会成本，下降空间较小，收益率曲线下移收益将大幅降低，主要收益来自于利息收入；但货币基金受制于成本刚性，扣除各项成本后年化收益急剧下降，2009 年对货币基金而言投资难度较大。未来现金宝货币市场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，重点做好流动性管理，同时根据宏观经济周期特点，精选部分受经济周期影响较小的企业短期融资券，严防信用风险和流动性风险，最大程度保障持有人的利益。

§ 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	3,097,160,583.70	27.56
	其中：债券	3,097,160,583.70	27.56
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	6,206,400,000.00	55.22
	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	1,331,304,338.50	11.85
4	其他资产	604,469,477.82	5.38
5	合计	11,239,334,400.02	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	6,102,924,688.50	2.70

	其中：买断式回购融资	-	-
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 20% 的情况

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	51
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	178
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	51

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况说明

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 180 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	74.16	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)—60 天	1.33	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.45	-
3	60 天(含)—90 天	3.89	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.09	-
4	90 天(含)—180 天	5.92	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)—397 天(含)	14.64	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.94	-

5.4 报告期末按券种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	-	-

2	央行票据	2,696,054,717.56	23.99
3	金融债券	230,896,814.71	2.05
	其中：政策性金融债	230,896,814.71	2.05
4	企业债券	160,425,065.33	1.43
5	企业短期融资券	-	-
6	其他	9,783,986.10	0.09
7	合计	3,097,160,583.70	27.56
8	剩余存续期超过397天的 浮动利率债券	59,833,102.17	0.53

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	0801104	08 央行票据 104	4,400,000	436,146,583.84	3.88
2	0801092	08 央行票据 92	4,000,000	395,886,755.81	3.52
3	0801098	08 央行票据 98	2,700,000	266,590,067.06	2.37
4	0801031	08 央行票据 31	2,300,000	228,860,555.67	2.04
5	0801046	08 央行票据 46	1,600,000	158,677,185.33	1.41
6	0801117	08 央行票据 117	1,600,000	158,377,582.53	1.41
7	0801034	08 央行票据 34	1,500,000	149,013,583.16	1.33
8	0801037	08 央行票据 37	1,300,000	129,069,029.11	1.15
9	0801007	08 央行票据 07	1,000,000	99,856,721.70	0.89
10	0801094	08 央行票据 94	1,000,000	99,569,470.85	0.89

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	60 次
报告期内偏离度的最高值	0.4348%
报告期内偏离度的最低值	0.0601%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2832%

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 基金计价方法说明

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。

5.8.2 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。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	596,157,920.00
3	应收利息	7,079,227.73
4	应收申购款	1,232,330.09
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	604,469,477.82

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	现金宝 A 级	现金宝 B 级
报告期期初基金份额总额	750,637,230.12	1,074,920,765.86
报告期期间基金总申购份额	2,576,418,159.68	13,423,569,994.43
报告期期间基金总赎回份额	2,058,815,003.47	4,529,624,174.01
报告期期末基金份额总额	1,268,240,386.33	9,968,866,586.28

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

二〇〇九年一月二十二日