

华宝兴业现金宝货币市场基金 2009 年第 2 季度报告

2009 年 6 月 30 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 7 月 18 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 7 月 15 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 2009 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业现金宝货币
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	1,606,391,013.67 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	华宝兴业现金宝货币 A	华宝兴业现金宝货币 B
下属两级基金的交易代码	240006	240007
报告期末下属两级基金的份额总额	454,446,996.89 份	1,151,944,016.78 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

主要财务指标	报告期(2009年4月1日-2009年6月30日)	
	华宝兴业现金宝货币 A	华宝兴业现金宝货币 B
1. 本期已实现收益	1,729,864.24	4,804,046.38
2. 本期利润	1,729,864.24	4,804,046.38
3. 期末基金资产净值	454,446,996.89	1,151,944,016.78

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。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. 华宝兴业现金宝货币 A:

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	0.2509%	0.0021%	0.3366%	0.0000%	-0.0857%	0.0021%

注：本基金收益分配按日结转份额。

2. 华宝兴业现金宝货币 B:

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	0.3113%	0.0021%	0.3366%	0.0000%	-0.0253%	0.0021%

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

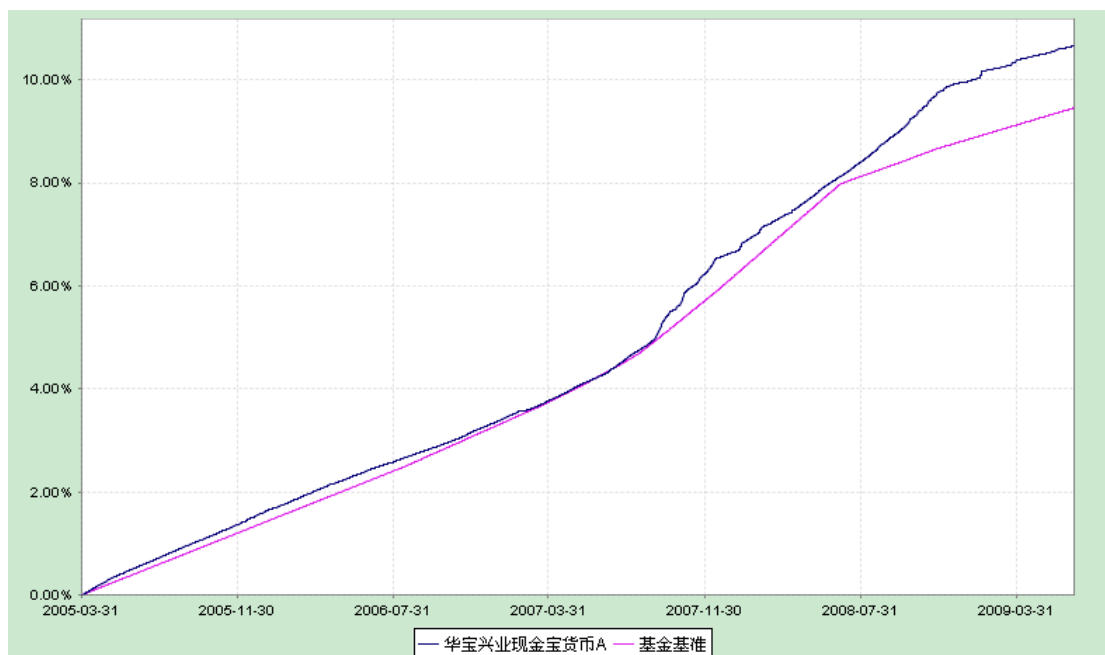
基准收益率变动的比较

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

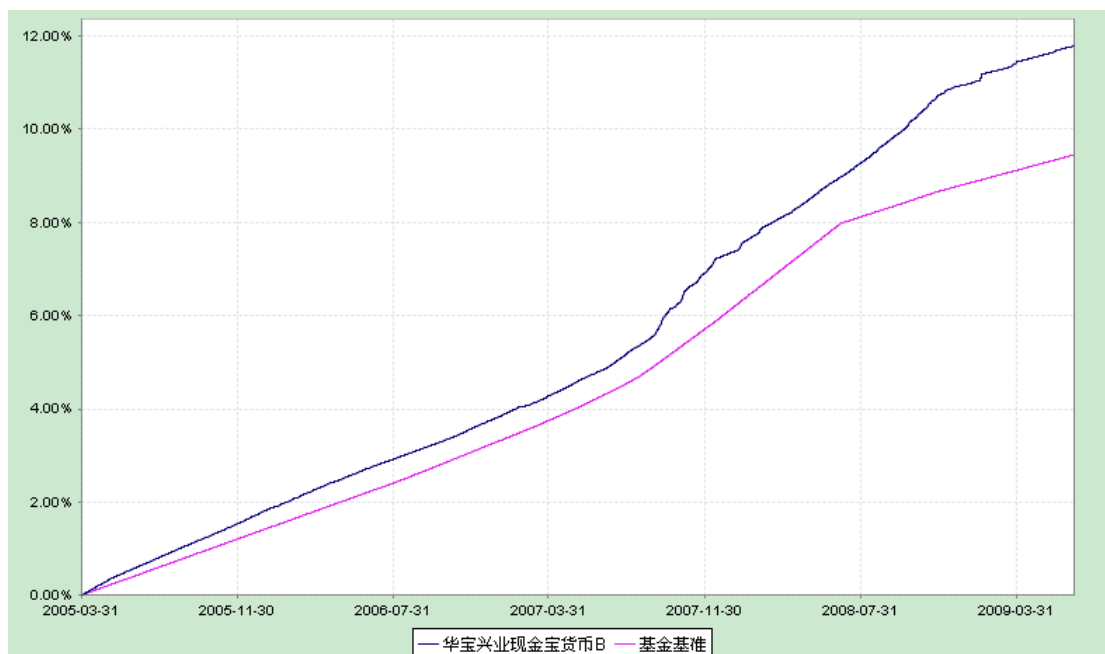
(2005 年 3 月 31 日至 2009 年 6 月 30 日)

1、华宝兴业现金宝货币 A



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、华宝兴业现金宝货币 B



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	本基金基金经理兼任增强收益基金基金经理	2007-2-28	-	8 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，2007 年 2 月任现金宝基金基金经理，2009 年 2 月兼任增强收益基金基金经理。

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；加强了对所管理的不同投资组合间交易价差的分析；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

二季度债券收益率总体呈先扬后抑走势，收益率曲线震荡走高。四月下旬至五月底，受新增贷款回落以及发电量、工业增加值同比增速放缓影响，市场对宏观经济回暖预期有所降温，加之商业银行配置压力较大，中长期国债、金融债收益率率先回落，并带动收益率曲线中短端下移，下移幅度创年初以来最大值；然反弹未延续多久即被通胀预期及向好经济指标等打断，五月份大宗商品价格快速上涨，六月份发改委两度上调成品油价格，市场对通胀预期再度升温，加之 IPO 重启使得市场开始担忧资金面压力，自五月底开始收益率曲线再度进入上行通道，目前调整走势仍在延续。

随着 IPO 重启，二季度末货币市场利率逐步走高，收益率曲线短端上移较快，给货币市场基金投资带来一定压力，现金宝基金管理人采取了积极的投资策略，适时降低债券仓位和组合剩余期限，增加定期存款配置以面对市场变化，组合流动性、安全性提升成效显著。短期来看，回购利率已经上行 30-40BP，接近商业银行的资金成本，但我们认为随着大盘股发行的推进及 A 股行情的继续演绎，回购利率还有一定上行空间。目前短期投资品种与资金成本存在倒挂现象，一年期以内的利率产品仍面临调整压力，我们将维持组合的高流动性和较低平均剩余期限，确保组合的安全性。

我们维持前期的看法，即认为 CPI 已经于 2 月份触底，但受去年基数较高因素影响，三季度总体仍将维持低位波动，进入四季度后，随着翘尾因素的减弱以及大宗商品价格上涨传导的影响，CPI 有望在四季度进入正值区域。在目前供给缺口存在的背景下，我们认为出现全面通胀的基础并不牢固，短期并不担心通胀对债市的冲击，而资产泡沫化正逐步积聚。货币政策方面，我们认为货币政策进一步放松的可能性甚微，短期货币政策将延续适度宽松，但基于以下原因，我们认为货币政策提前微调的可能性正逐步增大：（1）上半年信贷增量过大且持续时间较长；（2）M1 增速快速反弹且维持高位；（3）外汇占款上升且渐成趋势；（4）货币政策从调整到发挥效用有时滞。

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，关注各项经济指标变化，重点做好流动性管理及市场预判，在收益与安全之间寻找平衡点；考虑到 IPO 对货币市场冲击明显，管理人将根据 IPO 时期货币市场运行特点提高组合收益，严防流动性风险，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	928,428,835.26	55.44
	其中：债券	928,428,835.26	55.44
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	250,000,000.00	14.93
	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	409,824,987.81	24.47
4	其他资产	86,335,545.41	5.16
5	合计	1,674,589,368.48	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	836,163,780.40	0.65
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	67,199,846.40	4.18
	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 20%的情况

报告期内债券正回购的资金余额没有超过基金资产净值 20%的情况。

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	88
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	89
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	44

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比例（%）	各期限负债占基金资产净值比例（%）
1	30 天以内	36.41	4.18
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)—60 天	26.70	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-

3	60 天(含)—90 天	19.24	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.61	-
4	90 天(含)—180 天	3.13	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)—397 天(含)	18.07	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	103.55	4.18

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	728,101,116.30	45.33
3	金融债券	100,330,076.75	6.25
	其中：政策性金融债	100,330,076.75	6.25
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	90,198,011.17	5.61
6	其他	9,799,631.04	0.61
7	合计	928,428,835.26	57.80
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	9,799,631.04	0.61

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	2,500,000	249,408,744.22	15.53
2	0801098	08 央行票据 98	2,300,000	229,300,956.87	14.27
3	0801092	08 央行票据 92	2,000,000	199,603,551.57	12.43
4	070416	07 农发 16	500,000	50,357,607.46	3.13
5	020208	02 国开 08	500,000	49,972,469.29	3.11
6	0801108	08 央行票据 108	500,000	49,787,863.64	3.10
7	0981106	09 中牧 CP01	400,000	40,050,661.32	2.49
8	0981033	09 中节能 CP01	300,000	30,092,572.39	1.87
9	0981054	09 中普天 CP01	200,000	20,054,777.46	1.25
10	050603	05 中行 02 浮	100,000	9,799,631.04	0.61

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 次

报告期内偏离度的最高值	0.1430%
报告期内偏离度的最低值	0.0577%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0996%

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	75,018,100.00
3	应收利息	3,580,809.52
4	应收申购款	7,615,650.63
5	其他应收款	-
6	待摊费用	120,985.26
7	其他	-
8	合计	86,335,545.41

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	华宝兴业现金宝货币 A	华宝兴业现金宝货币 B
报告期期初基金份额总额	818,976,376.23	1,896,303,523.67

报告期期间基金总申购份额	496,214,763.24	145,163,858.02
报告期期间基金总赎回份额	860,744,142.58	889,523,364.91
报告期期末基金份额总额	454,446,996.89	1,151,944,016.78

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

二〇〇九年七月十八日