华宝兴业现金宝货币市场基金
2010 年第 4 季度报告

2010 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： **2011 年 1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 1 月 18 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 2010 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	5,798,252,848.70 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	230,914,152.02 份	5,567,338,696.68 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(2010 年 10 月 1 日-2010 年 12 月 31 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	855,123.60	9,428,244.75
2．本期利润	855,123.60	9,428,244.75
3．期末基金资产净值	230,914,152.02	5,567,338,696.68

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 3 个月	0.5382%	0.0021%	0.3403%	0.0000%	0.1979%	0.0021%

2．华宝兴业现金宝货币 B：

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 3 个月	0.5989%	0.0021%	0.3403%	0.0000%	0.2586%	0.0021%

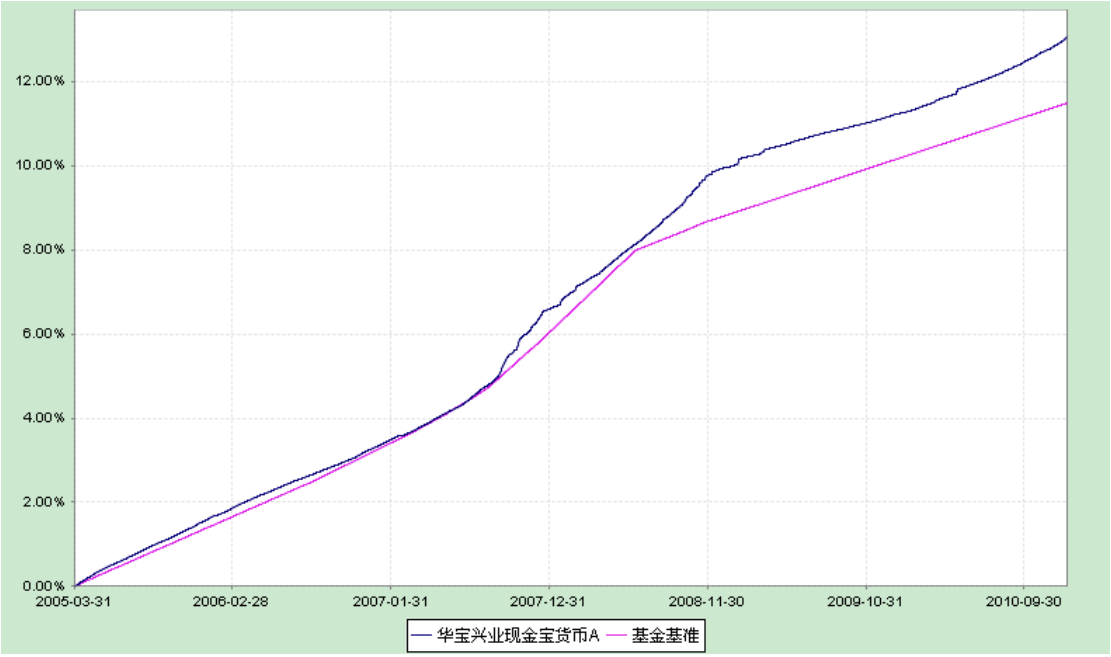
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华宝兴业现金宝货币市场基金

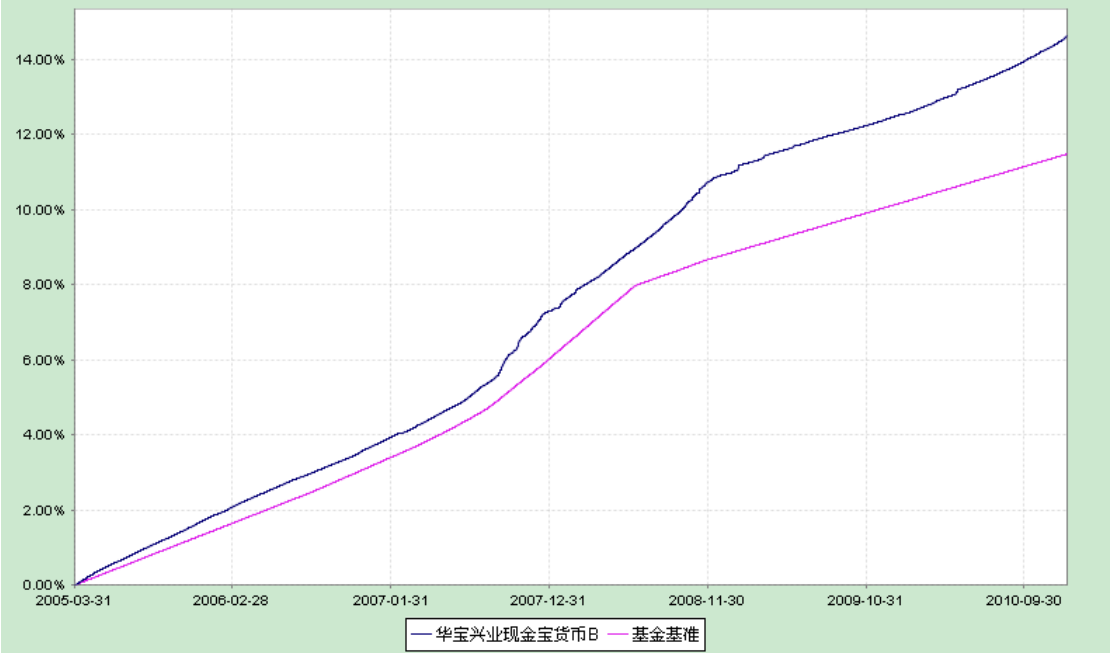
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2005 年 3 月 31 日至 2010 年 12 月 31 日）

1、 华宝兴业现金宝货币 A



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		
华志贵	本基金基金经理、华宝兴业增强收益债券基金经理	2010-6-26	-	6 年	硕士。1999 年 7 月至 2000 年 8 月在上海广电股份有限公司从事技术、市场工作，2004 年 5 月至 2008 年 7 月在上海东方证券股份有限公司从事证券投资工作，2008 年 8 月至 2009 年 9 月在中欧基金管理有限公司从事证券投资工作。2009 年 9 月加入华宝兴业基金管理有限公司任高级分析师，2010 年 1 月起任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理助理，2010 年 5 月起兼任华宝兴业现金宝货币市场基金基金经理助理，2010 年 6 月至今任华宝兴业现金宝货币市场基金、华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理。

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。

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存放于具有托管资格的同一商业银行的存款比例略高于 30%的情况。发生此类情况后，该基金均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；加强了对所管理的不同投资组合同向

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回首 10 年的四季度，对债券市场运行造成深远影响的无疑是货币政策“从适度宽松回归稳健”这一明显转向，短短数月，为了应对高企的通胀水平、收缩过度充裕的流动性，央行价格、数量工具双管齐下，两度上调基准利率、三度上调存款准备金率至历史最高位，政策调控密度为历史罕见，在此重压之下，整个债券市场表现惨淡，收益率曲线明显平坦化上移，10 年的收尾是在充满寒意的情况下度过的。

报告期内，本基金对收益率逐步上行以及资金面重现阶段性紧绷的市场特征做出了较为准确的预判，在前期将组合平均剩余期限控制在较低水平，流动性状况保持良好，并抓住收益率脉冲上行的机会，增加了逆回购、现券投资比例，投资组合的整体收益水平得到了明显提升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

现金宝 A：本基金报告期内净值收益率为 0.5382%，同期业绩比较基准收益率为 0.3403%，业绩比较基准为同期 7 天通知存款利率（税后）。

现金宝 B：本基金报告期内净值收益率为 0.5989%，同期业绩比较基准收益率为 0.3403%，业绩比较基准为同期 7 天通知存款利率（税后）。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011 年，央行明确将把稳定物价总水平放在金融宏观调控更加突出的位置，提高调控的针对性，更有效地管理流动性，以创造控制物价过快上涨的货币条件。这反映了控制通胀的严峻性和重要性，通胀持续时间及程度有可能超出预期，表现形式也更多样，除了农产品价格上涨外，还需要警惕的是大宗商品价格上涨的推动作用。在此背景下，利率和存款准备金调整仍是未来央行倚重的经常性的政策工具，而央票发行利率也已开始逐步向市场利率靠拢，最终将接轨并扭转公开市场操作效果不佳的局面。一季度仍处在敏感时期，新一年的银行信贷投放即将拉开大幕，而公开市场又有 1.5 万亿巨量资金到期。如何引导货币信贷平稳适度增长、保持银行体系流动性的合理适度已成为央行工作的重点，其政策手段的运用值得

重点关注，这也将成为决定新一年债券市场走向的重要因素。目前来看，受制于基本面与政策面的双重制约，11 年债券市场的整体表现难言乐观，出现连续、系统性行情的概率不大，机会将更多来自于阶段性的市场超调后的理性回归，波段操作策略是较好的选择。

未来本基金将把控制风险放在首位，在保证组合良好流动性的同时，努力捕捉市场机会，为投资者创造更好的回报。

§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	1,249,250,620.17	21.54
	其中：债券	1,249,250,620.17	21.54
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,578,198,887.29	61.69
	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	950,773,766.29	16.39
4	其他资产	22,013,005.82	0.38
5	合计	5,800,236,279.57	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	1.65	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
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	40
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	101
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	39

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况说明

本报告期内，不存在投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况

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	75.87	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)—60 天	1.04	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)—90 天	9.81	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.87	-
4	90 天(含)—180 天	6.91	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)—397 天（含）	6.02	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.65	-

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	579,356,772.95	9.99
3	金融债券	210,704,480.78	3.63
	其中：政策性金融债	210,704,480.78	3.63
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	459,189,366.44	7.92
6	其他	-	-
7	合计	1,249,250,620.17	21.55
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	50,392,838.05	0.87

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	1001021	10 央行票据 21	1,900,000	188,563,166.23	3.25
2	0801041	08 央行票据 41	1,400,000	140,284,015.33	2.42
3	0801053	08 央行票据 53	1,000,000	100,333,087.80	1.73
4	060202	06 国开 02	1,000,000	100,188,282.86	1.73
5	1081252	10 国电集 CP03	800,000	79,893,843.16	1.38
6	1081214	10 日照港 CP01	700,000	69,981,388.32	1.21
7	060208	06 国开 08	600,000	60,123,359.87	1.04
8	1081095	10 华侨城 CP01	600,000	60,029,113.32	1.04
9	070211	07 国开 11	500,000	50,392,838.05	0.87
10	0801050	08 央行票据 50	500,000	50,159,283.38	0.87

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	0.0610%
报告期内偏离度的最低值	-0.0688%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0347%

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。

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	-
3	应收利息	22,013,005.82
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	22,013,005.82

§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
本报告期期初基金份额总额	160,092,948.43	1,256,855,832.97
本报告期基金总申购份额	310,519,766.16	5,776,114,481.89
减：本报告期基金总赎回份额	239,698,562.57	1,465,631,618.18
本报告期期末基金份额总额	230,914,152.02	5,567,338,696.68

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

二〇一一年一月二十一日