华宝兴业现金宝货币市场基金2011年第4季度报告

2011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：2012年1月20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 2012 年 1 月 13 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 2011 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	
基金主代码	240006	
交易代码	240006	
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	4,671,877,000.50 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	617,704,111.34 份	4,054,172,889.16 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（ 2011 年 10 月 1 日 － 2011 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	5,025,360.19	22,825,031.96
2. 本期利润	5,025,360.19	22,825,031.96
3. 期末基金资产净值	617,704,111.34	4,054,172,889.16

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

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
过去三个月	1.0813%	0.0023%	0.3756%	0.0000%	0.7057%	0.0023%

注：基金收益分配是按日结转份额。

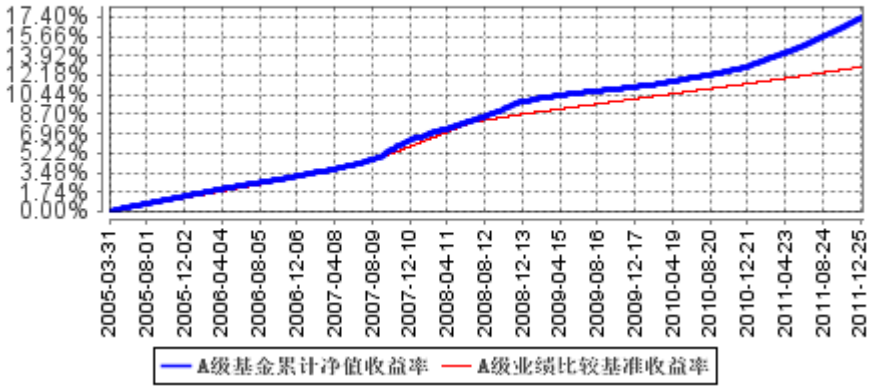
华宝兴业现金宝货币 B

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
过去三个月	1.1422%	0.0023%	0.3756%	0.0000%	0.7666%	0.0023%

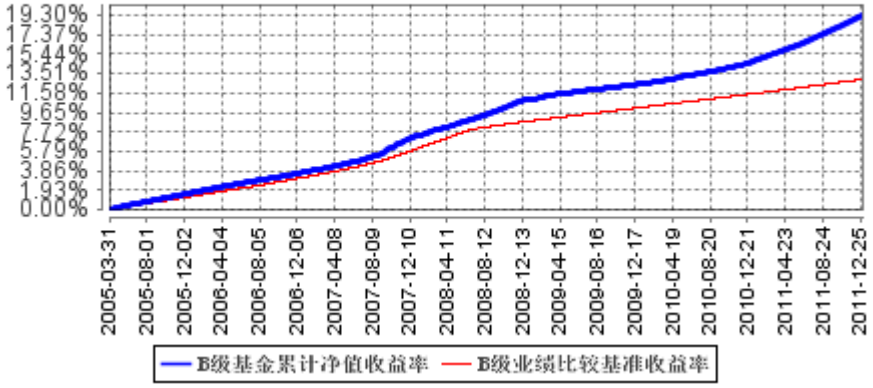
注：基金收益分配是按日结转份额。

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

A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益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 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、华宝兴业可转债债券基金经理	2010 年 6 月 26 日	2011 年 11 月 15 日	7 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

					司先后任高级分析师，华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理助理，华宝兴业现金宝货币市场基金基金经理助理，2010 年 6 月至 2011 年 11 月任华宝兴业现金宝货币市场基金基金经理，2010 年 6 月至今任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理、2011 年 4 月兼任华宝兴业可转债债券型证券投资基金基金经理。
陈昕	本基金基金经理	2011 年 11 月 15 日	-	7 年	经济学学士。2003 年 7 月加入华宝兴业基金管理有限公司，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，2010 年 7 月起任华宝兴业现金宝货币市场基金基金经理助理，2011 年 11 月至今任华宝兴业现金宝货币市场基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

回顾四季度，影响债券市场运行的主导因素出现了积极变化。首先，一直备受困扰的资金面得到明显改善，波动区间收窄，整体资金价格中枢稳步走低，年底时点虽有所反弹，但紧张程度远不及去年底及今年中；其次，货币政策拉开微调的序幕，存款准备金率于 12 月 5 日下调 0.5%，政策出现松动改变了市场预期同时点燃了市场的做多热情，触发市场收益率跳空后下行；再次，通胀水平在四季度继续稳步回落，已接近 4%一线，下行趋势得以确认，市场对于通胀的担忧情绪基本消散。与此同时，消极因素也有所孳生，经济增长放缓导致企业经营状况出现明显分化，部分行业及企业陷入困境，一批企业被隐性降级、列入信用观察名单，信用风险进一步暴露。在积极因素多于消极因素、整体环境较前期好转的情况下，债券市场在四季度表现稳健，中长期限利率及高等级信用债表现较好，收益率下行明显，而低等级信用债受制于市场风险偏好，依旧表现较弱、利差再创新高。

报告期内，本基金基于货币政策已开始微调，市场流动性状况逐步改善，货币市场收益率将稳中有降的判断，主动拉长组合平均剩余期限，并增加了短期融资券及定存仓位，投资组合结构良好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

现金宝 A：本基金报告期内份额净值收益率为 1.0813%，同期业绩比较基准收益率为 0.3756%，业绩比较基准为同期 7 天通知存款利率（税后）。

现金宝 B：本基金报告期内份额净值收益率为 1.1422%，同期业绩比较基准收益率为 0.3756%，业绩比较基准为同期 7 天通知存款利率（税后）。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

管理层近期已多次表态，2012 年将继续实施好稳健的货币政策，适时适度进行预调微调。这一整体基调对于债券市场的继续稳步走强提供了政策基础。此外，经济增长速度放缓以及通胀保持在温和水平也对债券市场创造了有利的宏观环境。整体看来，我们应对 2012 年的债券市场持乐观态度，多数品种收益率水平仍然有进一步下行的空间。当然，在把握投资机会的同时，信用风险的可能爆发是 2012 年需要密切关注的重点问题，信用债投资中尤其需要认真进行甄别，注意风险控制。

§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	1,155,866,189.71	24.73
	其中：债券	1,155,866,189.71	24.73
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,797,805,056.70	38.46
	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	1,701,643,846.48	36.40
4	其他资产	19,446,150.64	0.42
5	合计	4,674,761,243.53	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	0.95	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	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	72
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	107
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	61

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 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 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	56.92	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	10.70	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	7.32	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.73	-
4	90 天(含)-180 天	10.70	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天（含）	14.00	-
	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	-	-
2	央行票据	193,778,981.69	4.15
3	金融债券	251,853,748.75	5.39
	其中：政策性金融债	251,853,748.75	5.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	710,233,459.27	15.20
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,155,866,189.71	24.74
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	80,977,551.40	1.73

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	1101094	11 央行票据 94	1,500,000	145,261,020.00	3.11
2	070211	07 国开 11	1,100,000	110,500,748.09	2.37

3	041160017	11 鲁商 CP001	700,000	70,013,441.83	1.50
4	1181131	11 百联集 CP01	600,000	60,019,634.15	1.28
5	090407	09 农发 07	500,000	50,454,140.58	1.08
6	070219	07 国开 19	500,000	50,392,232.90	1.08
7	041154017	11 北大荒 CP004	500,000	50,046,690.21	1.07
8	1181203	11 农产品 CP01	500,000	50,022,035.96	1.07
9	1181268	11 兰花 CP01	500,000	49,995,493.41	1.07
10	1181375	11 中铝业 CP03	500,000	49,973,044.30	1.07

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.1666%
报告期内偏离度的最低值	-0.0819%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0933%

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	19,446,150.64
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	19,446,150.64

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	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	421,555,468.89	1,363,779,265.50
本报告期基金总申购份额	1,073,879,409.46	5,651,467,622.34
减:本报告期基金总赎回份额	877,730,767.01	2,961,073,998.68
本报告期期末基金份额总额	617,704,111.34	4,054,172,889.16

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
2012 年 1 月 20 日