华宝兴业现金宝货币市场基金 2007 年第一季度报告

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

一、 重要提示

华宝兴业现金宝货币市场基金（以下简称“本基金”）管理人－华宝兴业基金管理有限公司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 2007 年 4 月 16 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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期起始日期为 2007 年 1 月 1 日，截止日期为 2007 年 3 月 31 日。

本季度报告中所列的财务数据未经审计。

二、 基金产品概况

1、 基金类别及运作方式

本基金为货币市场基金，运作方式为契约型开放式。存续期间为永久存续。

2、 基金管理人、基金托管人及基金合同生效日

本基金基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司，托管人为中国建设银行股份有限公司。2005 年 3 月 25 日募集结束，基金合同于 2005 年 3 月 31 日生效。

3、 基金的名称、简称、交易代码、报告期末基金份额总额

本基金根据投资人在销售机构保留的基金份额，对投资人持有的基金份额按照不同的费率计提销售与服务费。各级基金份额单独公布每万份基金日收益和基金七日年化收益率。本基金分 A、B 两级，两级基金份额单独设置基金代码。

基金名称、简称、交易代码、报告期末基金份额总额列表如下：

基金名称	基金简称	交易代码	期末基金份额总额（份）
华宝兴业现金宝货币基金	现金宝 A	240006	181,220,236.75
华宝兴业现金宝货币基金	现金宝 B	240007	216,657,024.38

4、 基金投资目标、投资策略、业绩比较基准及风险收益特征

投资目标

保持本金的安全性和基金财产的流动性，追求高于比较基准的稳定收益。

投资策略

1） 研究宏观经济指标及利率变动趋势，确定投资组合平均久期；
2） 在满足投资组合平均久期的条件下，充分考虑相关品种的收益性、流动性、信用等级，确定组合配置；

3） 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；
4） 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；
5） 实时监控各品种利率变动，捕捉无风险套利机会。

业绩比较基准

当期银行一年期定期储蓄存款的税后利率：（1－利息税率）×当期银行一年期定期储蓄存款利率。

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。

三、 主要财务指标和基金净值表现

本基金自 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 3 月 31 日的主要财务指标和基金净值表现如下。

1、 主要财务指标

单位：人民币元

基金级别	基金本期净收益	期末基金资产净值	期末基金份额净值	基金份额本期净收益
现金宝 A	893,190.26	181,220,236.75	1.0000	0.0034
现金宝 B	1,800,611.93	216,657,024.38	1.0000	0.0047

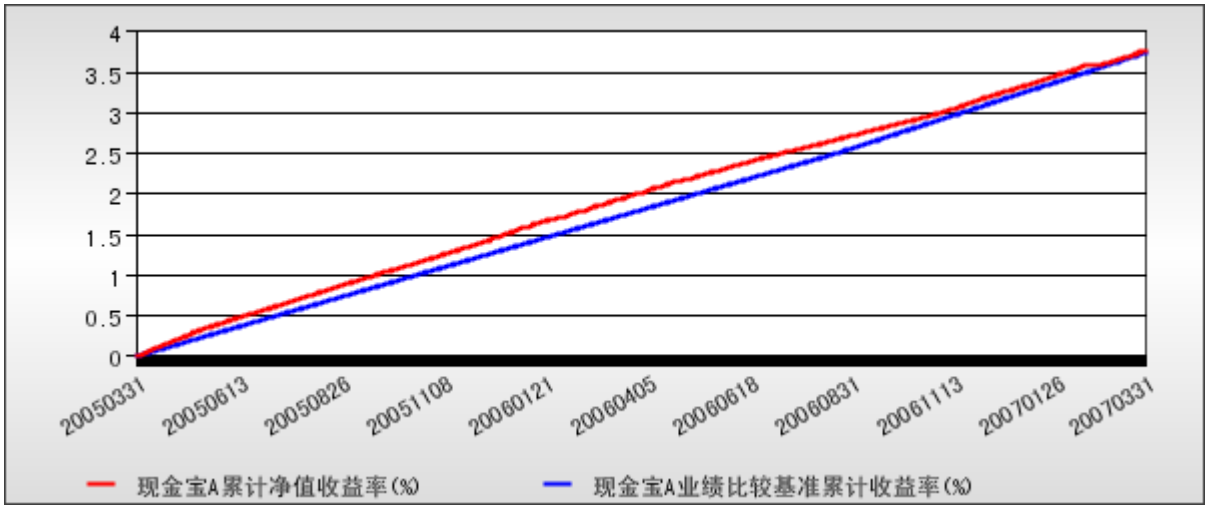
本基金收益分配按日结转份额。

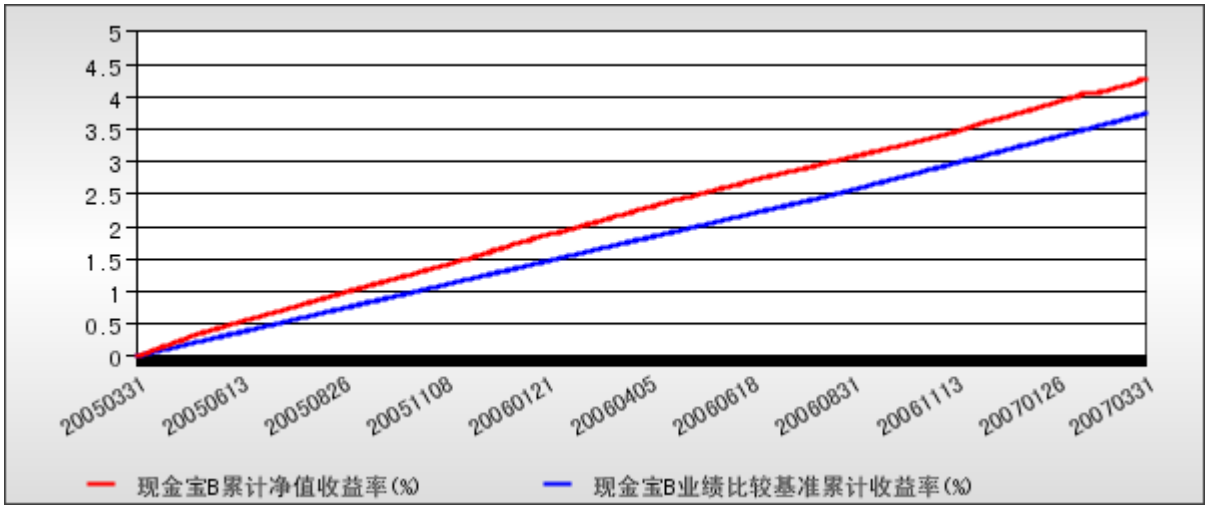
2、 基金净值表现

本报告期基金净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较

阶段	基金级别	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	比较基准收益率③	比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去 3 个月	现金宝 A	0.4418%	0.0026%	0.5054%	0.0002%	-0.0636%	0.0024%
	现金宝 B	0.5018%	0.0026%	0.5054%	0.0002%	-0.0036%	0.0024%

基金合同生效以来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





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。

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。

四、 基金管理人报告

1、 基金经理简介

王旭巍先生，毕业于中国人民大学，获经济学硕士学位。曾先后于华中工学院管理工程系任教、国家物资部供应管理司任职，1993 年起在中国（深圳）物资工贸集团有限公司、宏达期货经纪有限公司、中信证券股份有限公司从事交易、投资、资产管理业务。2003 年初加入华宝兴业基金管理有限公司，同年 7 月起任宝康债券基金经理，2005 年 3 月到 2007 年 2 月期间兼任本基金基金经理。

曾丽琼女士，经济学学士。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 月加入华宝兴业基金管理有限公司，任宝康债券基金、本基金经理助理，2007 年 3 月起任本基金基金经理。

2、 基金遵规守信情况说明

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。

由于组合调整和申购赎回引起的基金资产规模变化等原因，现金宝货币市场基金在短期内出现过部分资产配置略偏离于基金相关内外部规定的情况，但发生此类情况后均在合理期限内得到调整或受到有效的控制，没有给投资人带来额外的风险或损失。

3、 投资策略及基金业绩表现回顾

一季度宏观经济运行强劲，并超市场预期，信贷出现明显反弹，流动性过剩情况仍较严重。央行为抑止投资、信贷和货币供应量过快增长，继续采取了一系列紧缩性货币政策，其中包括两次提高法定存款准备金率，再次提高存贷款利率，通过公开市场操作大力回笼资金，定向商业银行发行票据以及对银行进行窗口指导等。债券收益率曲线短端上移明显，具代表性的 1 年期央行票据发行利率由年初的 2.7961%上升至 2.976%。

年初起现金宝管理人采取了较保守的投资策略，组合剩余期限控制在三个月以内，因而在本轮收益率上升过程中，基金所受影响甚小，组合偏离度一直保持正值。

综合目前数据分析，国内宏观经济运行良好，甚至有加速的迹象，虽然央行宏观调控力度并没放松，但并这种调节属于适应性的调整，并不会改变经济高速增长的趋势。因此债券市场整体环境并不乐观。预期二季度开始，信贷、投资增速可能减缓，但仍可能维持高位，出现大幅下降的可能性不大。三月份消费物价指数出现较快上涨，显示前期市场担忧的通涨可能加速的预期可能会逐步体现，未来物价趋势不容乐观。二季度央行使用利率工具的可能性仍然存在，这主要取决于物价涨幅和趋势，其次是信贷和投资的情况。二季度外贸顺差可能保持高位，人民币升值引发的外资流入趋势也不太可能改变，市场流动性仍将保持充裕，虽然央行仍将对此进行重点调控，这种调控属于一种常态，当前短期债券利率基本调整到位，但不排除受 A 股市场大盘股融资继续出现阶段性调整的可能，现金宝管理人将根据情况适当提高组合期限。

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和市场流动性状况，捕捉市场套利机会，秉承一贯的保守、稳健投资理念和策略，精细化管理，在确保流动性、安全性的基础上提高组合收益，更好地回馈投资人。

五、 投资组合报告

1、 报告期末基金资产组合

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	329,473,523.87	82.70
买入返售证券	000.00	0.00
其中：买断式回购的买入返售证券	000.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	31,537,126.42	7.92
其他资产	37,392,196.32	9.39
合计	398,402,846.61	100.00

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	1,012,965,000.00	2.27
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00

报告期内本基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20%的情况说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例（%）	原因	调整期
1	2007-02-09	20.60	巨额赎回	1 天
2	2007-02-10	20.60	非交易日	-
3	2007-02-11	20.60	非交易日	-

3、 基金投资组合平均剩余期限

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	96
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	129
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	28

2） 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 天内	15.46	0.00
2	30 天(含)－60 天	35.08	0.00
3	60 天(含)－90 天	0.00	0.00
4	90 天(含)－180 天	12.56	0.00
5	180 天(含)－397 天(含)	27.64	0.00
合计		90.74	0.00

本基金截至 2007 年 3 月 31 日持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券。具体情况列表如下：

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	90 天(含)－180 天	12.56	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	5.06	0.00

4、 报告期末债券投资组合

1） 按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00
2	金融债券	49,966,739.86	12.56
	其中：政策性金融债	49,966,739.86	12.56
3	央行票据	169,553,263.49	42.61
4	企业债券	109,953,520.52	27.64
5	其他	0.00	0.00
合计		329,473,523.87	82.81
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		20,144,879.39	5.06

2） 基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	06 央行票据 30	1,400,000	0	139,561,424.73	35.08
2	06 进出 05	500,000	0	49,966,739.86	12.56
3	06 煤气化 CP01	300,000	0	30,007,526.05	7.54
4	06 央行票据 20	300,000	0	29,991,838.76	7.54
5	05 中行 02 浮	200,000	0	20,144,879.39	5.06
6	06 农产品 CP01	200,000	0	20,000,782.28	5.03
7	06 紫江 CP02	200,000	0	19,982,410.69	5.02

8	07 上药 CP01	100,000	0	10,001,180.21	2.51
9	06 海欣 CP01	100,000	0	9,816,741.90	2.47

上表中，“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

5、“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
报告期内偏离度的最高值	0.1443%
报告期内偏离度的最低值	0.0161%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0905%

6、 投资组合报告附注

（1）基金计价方法

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，在其剩余期限内平均摊销，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。

（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。

（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，无证券投资决策程序需特别说明。

（4）其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	1,868,792.32
4	应收申购款	35,289,172.40
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	234,231.60
7	其他	0.00
合　计		37,392,196.32

（5）基金管理人在本报告期内未发生运用自有资金投资本基金的行为。

六、　基金份额变动情况

本基金在报告期内基金份额的变动情况列表如下：

单位：份

基金级别	期初基金份额总额	期末基金份额总额	期间总申购份额（包括转入份额、份额级别调整）	期间总赎回份额（包括转出份额、份额级别调整）
现金宝 A	168,434,703.69	181,220,236.75	990,745,281.37	977,959,748.31

现金宝 B	606,937,453.32	216,657,024.38	610,139,593.98	1,000,420,022.92

七、 备查文件

以下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。

1、证监会核准基金募集的文件
2、管理人业务批准文件、营业执照、公司章程
3、华宝兴业现金宝货币市场基金基金合同
4、华宝兴业现金宝货币市场基金招募说明书
5、华宝兴业现金宝货币市场基金托管协议
6、报告期内在指定报刊上披露的各种公告

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

2007 年 4 月 18 日