

华宝现金宝货币市场基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 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 2020 年 04 月 17 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 2020 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝现金宝货币
基金主代码	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	15,299,924,211.34 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		
下属分级基金的基金简称	华宝现金宝货币 A	华宝现金宝货币 B	华宝现金宝货币 E
下属分级基金的交易代码	240006	240007	000678
报告期末下属分级基金的份额总额	11,224,763,105.12 份	119,812,483.11 份	3,955,348,623.11 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（2020年1月1日-2020年3月31日）		
	华宝现金宝货币 A	华宝现金宝货币 B	华宝现金宝货币 E
1. 本期已实现收益	56,664,124.22	1,075,621.55	16,575,969.46
2. 本期利润	56,664,124.22	1,075,621.55	16,575,969.46
3. 期末基金资产净值	11,224,763,105.12	119,812,483.11	3,955,348,623.11

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	0.5794%	0.0006%	0.3357%	0.0000%	0.2437%	0.0006%

华宝现金宝货币 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	0.6391%	0.0006%	0.3357%	0.0000%	0.3034%	0.0006%

华宝现金宝货币 E

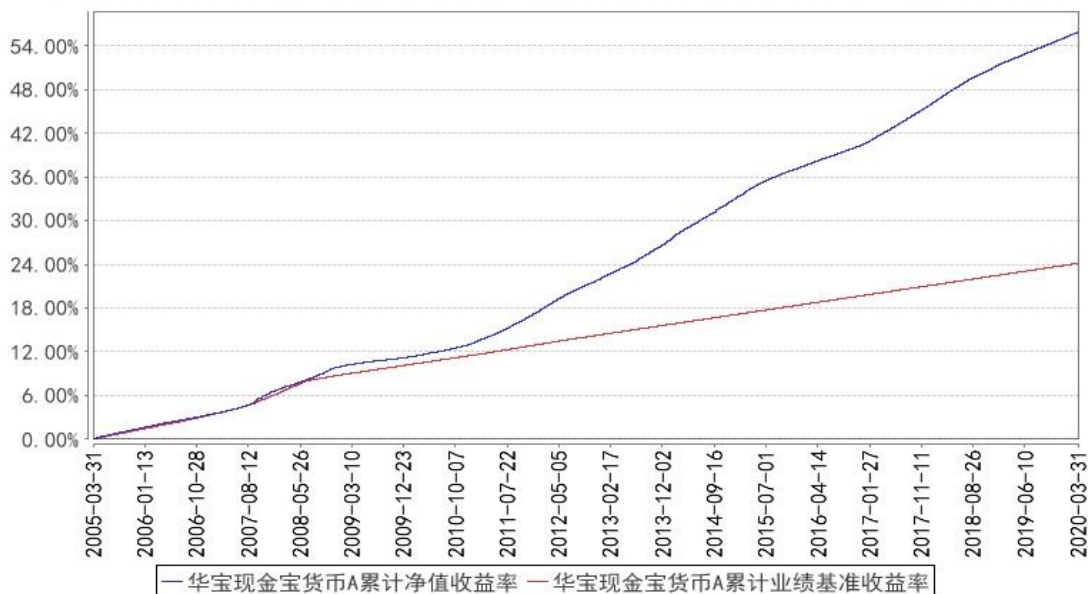
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6391%	0.0006%	0.3357%	0.0000%	0.3034%	0.0006%

				④		
过去三个月	0.6391%	0.0006%	0.3357%	0.0000%	0.3034%	0.0006%

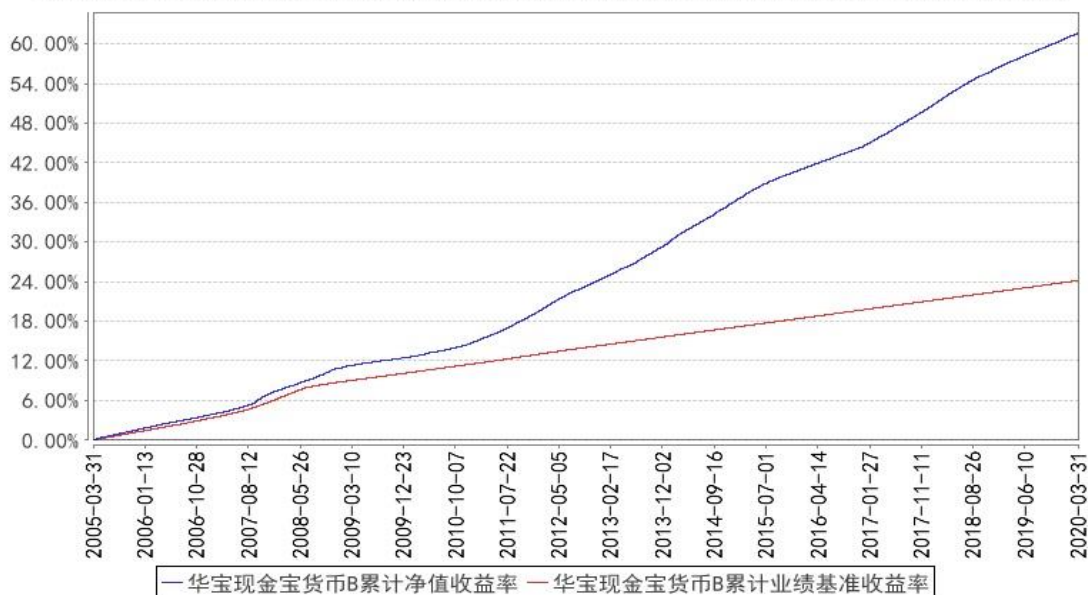
注：基金收益分配是按日结转份额。

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

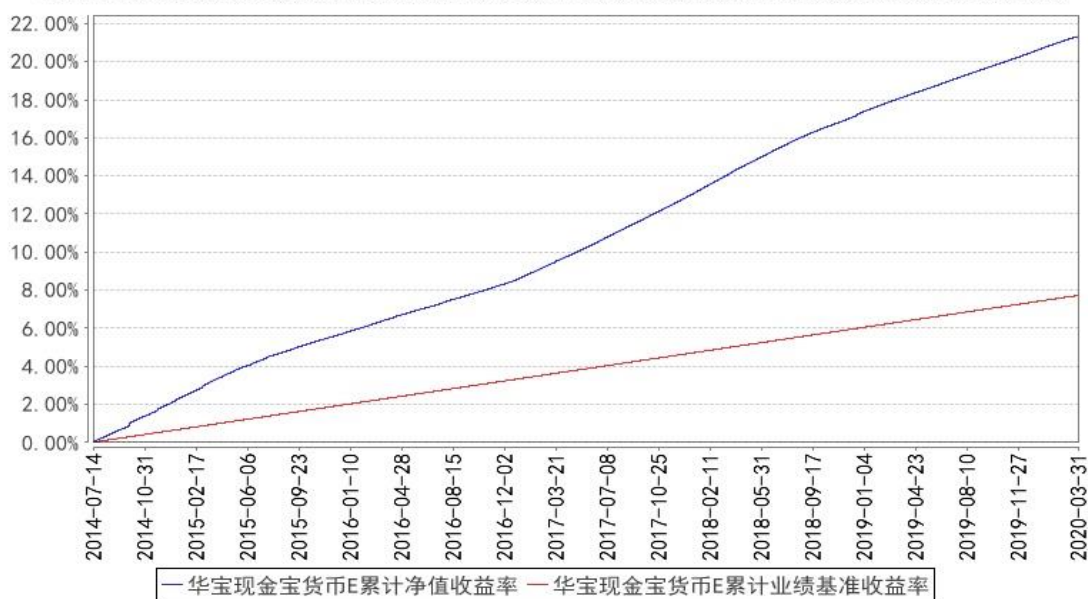
华宝现金宝货币A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



华宝现金宝货币B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



华宝现金宝货币E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：1. 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，资产配置比例符合基金合同约定。
2. 华宝现金宝 E 成立于 2014 年 7 月 14 日，本报告中其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的数据的计算起始日期为 2014 年 7 月 14 日。

§ 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		
高文庆	本基金基金经理、华宝新起点混合、华宝中短债债券、华宝宝怡债券、华宝添益、华宝政金债债券基金经理	2017 年 3 月 17 日	-	9 年	硕士。2010 年 5 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任助理风险分析师、助理产品经理、信用分析师、高级信用分析师、基金经理助理等职务。2017 年 3 月起任华宝现金宝货币市场基金、华宝新起点灵活

					配置混合型证券投资基金基金经理。2019 年 3 月起任华宝中短债债券型发起式证券投资基金基金经理。2019 年 5 月起任华宝宝怡纯债债券型证券投资基金基金经理，2019 年 7 月起任华宝现金添益交易型货币市场基金经理。2019 年 9 月起任华宝政策性金融债债券型证券投资基金基金经理。
陈昕	固定收益部 总经理、本 基金基金经 理、华宝添 益、华宝宝 怡债券、华 宝浮动净值 货币基金经 理	2011 年 11 月 15 日	-	16 年	工商管理硕 士。2003 年 7 月加入华宝基 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, 现 任固定收益部 总经理。2011 年 11 月起任 华宝现金宝货 币市场基金基 金经理, 2012 年 6 月至 2014 年 2 月任华宝 中证短融 50 债券基金基金 经理, 2012 年 12 月起任华宝

					现金添益交易型货币市场基金基金经理。2019 年 5 月起任华宝宝怡纯债债券型证券投资基金基金经理。2019 年 9 月起任华宝浮动净值型发起式货币市场基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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、《货币市场基金监督管理办法》、《华宝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，基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%。

本报告期内，本基金没有发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度“新冠”疫情对经济产生较大拖累，1-2月工业增加值、固定资产投资、消费等数据均创同期历史新低。外贸方面，以美元计，1-2月出口同比-17.2%，进口同比-4.0%，考虑到海外疫情仍在蔓延，预计后续进出口增速仍有下行压力。通胀方面，2月CPI如期小幅回落，但回落幅度低于市场预期，主要原因是食品项涨幅仍较大；PPI重返通缩，下游复工慢导致上游累库。2月PMI大幅回落后，3月PMI回升至荣枯线以上，随着国内疫情稳定之后复工复产有所推进。流动性方面，随着春节疫情的发酵，货币政策在2月的主要着力点在于稳定市场预期，支持疫情防控工作。央行在节后首先进行了两周公开市场大量滚动投放流动性，并下调了7天和14天逆回购、MLF操作利率、1年期LPR各10bp，5年期限LPR5bp。此后，两次降准累计释放资金达1.35万亿元，为近三年一季度降准释放资金量的峰值。在货币政策量价结合之下，资金价格中枢逐月下行，一季度银行间隔夜和7天回购加权平均利率较上季度分别下行56BP和36BP至1.67%和2.33%。3M Shibor报价也较去年底下行了42BP至2.52%。债市方面，一季度债券收益率主要围绕疫情发展一路下行，在经济基本面、风险偏好、流动性等多重利多因素叠加下，利率债收益率大幅下行，10年国债和国开债收益率均已突破2016年的低点。在充裕流动性推动之下，短端下行幅度大于长端，收益率曲线陡峭化下移。

报告期内，本基金管理规模继续稳定增长。在资产配置上，在一季度经历配置资产收益率大幅下行时，本基金增加了长端的同业存款和存单的投资比例，同时增加了短期限回购和利率债等高流动性资产的配置，整体运行平稳。展望二季度，经济数据将随着复工而逐步反弹，但海外疫情对外需冲击较大的背景下国内经济修复的强度也可能弱于预期。二季度货币政策预期仍将延续宽松，虽然4、5月份是传统缴税大月，但是我们预期整体对市场资金面的扰动不大，资金价格和短端资产收益率在二季度仍将维持低位运行。在此背景下，本基金将继续本着谨慎、稳健、安全的原则，保持高流动性资产的同时我们将严格控制风险，预兼顾流动性和收益性目标，对组合资产进行积极调整。在做好流动性管理的同时，债券配置上仍将着重关注短久期、高等级品种，保证较高的安全边际，为投资者谋取稳定回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期华宝现金宝货币A的基金份额净值收益率为0.5794%，本报告期华宝现金宝货币B的基金份额净值收益率为0.6391%，本报告期华宝现金宝货币E的基金份额净值收益率为0.6391%，同期业绩比较基准收益率为0.3357%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或基金资产净值低

于五千万元的情形。

§ 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	7,596,001,083.06	46.51
	其中：债券	7,596,001,083.06	46.51
	资产支持证 券	-	-
2	买入返售金融资产	3,586,799,440.72	21.96
	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	5,055,589,716.57	30.95
4	其他资产	94,189,951.84	0.58
5	合计	16,332,580,192.19	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	7.15	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值 比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	1,023,799,088.10	6.69
	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	98
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	99
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	47

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 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 120 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	28.16	6.69
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	23.13	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	15.07	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	8.03	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	31.74	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	106.13	6.69

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过 240 天。

5.5 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	480,351,854.72	3.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	550,732,814.44	3.60
	其中：政策性金融债	550,732,814.44	3.60
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,291,821,406.66	14.98
6	中期票据	324,238,639.42	2.12
7	同业存单	3,948,856,367.82	25.81
8	其他	-	-
9	合计	7,596,001,083.06	49.65
10	剩余存续期超过 397 天	-	-

的浮动利率 债券	
-------------	--

5.6 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	111912040	19 北京银行 CD040	8,000,000	797,553,371.39	5.21
2	112009121	20 浦发银行 CD121	5,000,000	491,866,770.96	3.21
3	111912033	19 北京银行 CD033	4,000,000	399,747,540.75	2.61
4	112008031	20 中信银行 CD031	4,000,000	393,459,657.91	2.57
5	170205	17 国开 05	3,400,000	340,298,803.30	2.22
6	112095309	20 广州农村商业 银行 CD047	3,000,000	296,906,248.69	1.94
7	112003019	20 农业银行 CD019	3,000,000	295,120,266.55	1.93
8	112095312	20 广州农村商业 银行 CD048	3,000,000	294,988,647.30	1.93
9	190012	19 付息国债 12	2,400,000	240,736,827.78	1.57
10	072000073	20 东方证券 CP002	2,400,000	239,967,752.74	1.57

5.7 “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	0.0601%
报告期内偏离度的最低值	0.0150%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0271%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本报告期内本货币市场基金负偏离度的绝对值未达到 0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本报告期内本货币市场基金正偏离度的绝对值未达到 0.5%。

5.8 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

现金宝基金截至 2020 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的 19 北京银行 CD040（111912040）的发行人北京银行于 2019 年 9 月 3 日和 2019 年 9 月 25 日收到中国银保监会北京监管局行政处罚，由于公司存在：个人消费贷款被挪用于支付购房首付款或投资股权，个别个人商办用房贷款违反房地产调控政策，同业投资通过信托通道违规发放土地储备贷款；员工大额消费贷款违规行为长期未有效整改，同业业务专营部门制改革不到位，同业投资违规接受第三方金融机构信用担保。

现金宝基金截至 2020 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的 20 中信银行 CD031（112008031）的发行人中信银行于 2019 年 4 月 15 日收到交易商协会通报批评，由于其存在：一、宏图高科于 2018 年 11 月 26 日披露了《江苏宏图高科技股份有限公司关于“15 宏图 MTN001”与投资人达成一致的公告》，其中“已与‘15 宏图 MTN001’全部投资人就延期兑付方案达成一致”的表述与实际不符。中信银行作为“15 宏图 MTN001”的主承销商，在知悉上述不真实内容的情况下，未督导发行人就不真实内容予以纠正，对发行人的督导职责履行不到位。二、中信银行于 2018 年 12 月 6 日召集召开了“18 宏图高科 SCP002”持有人会议，相关召集公告披露不及时，持有人会议议案披露不完整。三、2018 年 9 月和 11 月，宏图高科主体评级下调事项触发了“18 宏图高科 SCP002”投资者保护的事先约束条款，中信银行作为召集人未及时召开持有人会议。

现金宝基金截至 2020 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的 19 北京银行 CD033（111912033）的发行人北京银行于 2019 年 9 月 3 日和 2019 年 9 月 25 日收到中国银保监会北京监管局行政处罚，由于公司存在：个人消费贷款被挪用于支付购房首付款或投资股权，个别个人商办用房贷款违反房地产调控政策，同业投资通过信托通道违规发放土地储备贷款；员工大额消费贷款违规行为长期未有效整改，同业业务专营部门制改革不到位，同业投资违规接受第三方金融机构信用担保。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和视为，认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响，因此本基金管理人对上述证券的投资判断未发生改变。报告期内，本基金投资的前十名证券的其余七名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.9.3 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	157,827.71
3	应收利息	87,937,261.70
4	应收申购款	6,094,782.53
5	其他应收款	79.90
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	94,189,951.84

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，合计数可能不等于分项之和。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华宝现金宝货币 A	华宝现金宝货币 B	华宝现金宝货币 E
报告期期初基金份额总额	7,075,891,608.46	65,150,731.62	2,347,599,080.99
报告期期间基金总申购份额	35,647,264,961.31	352,866,114.01	7,856,495,429.50
报告期期间基金总赎回份额	31,498,393,464.65	298,204,362.52	6,248,745,887.38
报告期期末基金份额总额	11,224,763,105.12	119,812,483.11	3,955,348,623.11

注：总申购份额含份额级别调整、转换入份额和红利再投；总赎回份额含份额级别调整和转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

投资者类别	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20200101~20200331	2,632,373,736.46	1,726,336,248.74	18,937,968.72	4,339,772,016.48	28.36
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过 20% 的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如该投资者集中赎回，可能会增加基金的流动性风险。此外，由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产，可能对持有资产的价格形成冲击，增加基金的市场风险。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产，加强防范流动性风险、市场风险，保护持有人利益。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 中国证监会批准基金设立的文件；
- 华宝现金宝货币市场基金基金合同；
- 华宝现金宝货币市场基金招募说明书；
- 华宝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。

9.2 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。

9.3 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。

华宝基金管理有限公司
2020 年 4 月 21 日