华宝现金宝货币市场基金 2017年年度报告摘要

2017年12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
送出日期:2018年3月27日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2018年3月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中的财务资料已经审计,普华永道中天会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自2017年01月01日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	华宝现金宝货币市场基金
基金简称	华宝现金宝货币
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
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
报告期末基金份额总额	2,782,678,603.30份
基金合同存续期	不定期

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	230,550,697.39份	787,648,264.86份	1,764,479,641.05份

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		华宝基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	刘月华	田青
	联系电话	021-38505888	010-67595096
	电子邮箱	xxpl@sfund.com	tianqing1zh@ccb.com
客户服务电话		400-700-5588、021-38924558	010—67595096
传真		021-38505777	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.fsfund.com
基金年度报告备置地点	本基金年报置备地点包括基金管理人办公场所和基金托管人办公场所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2017年			2016年			2015年		
	华宝现金宝货币A	华宝现金宝货币B	华宝现金宝货币E	华宝现金宝货币A	华宝现金宝货币B	华宝现金宝货币E	华宝现金宝货币A	华宝现金宝货币B	华宝现金宝货币E
本期已实现收益	6,855,314.27	21,209,395.98	122,800,458.75	4,193,548.47	12,134,503.35	157,566,966.07	9,860,365.83	13,673,590.39	113,825,710.63
本期利润	6,855,314.27	21,209,395.98	122,800,458.75	4,193,539.23	12,134,503.35	157,566,966.07	9,860,365.83	13,673,590.39	113,825,710.63
本期净值收益率	3.7966%	4.0458%	4.0458%	2.4306%	2.6767%	2.6769%	3.3161%	3.5646%	3.5647%
3.1.2 期末数据和指标	2017年末			2016年末			2015年末		
期末基金资产净值	230,550,697.39	787,648,264.86	1,764,479,641.05	181,548,642.74	260,534,635.86	4,159,366,737.66	231,583,823.50	1,094,200,191.59	6,235,971,759.88
期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000

3.1.3 累计期末指标	2017年末			2016年末			2015年末		
累计净值收益率	45.9225%	50.4603%	12.9843%	40.5850%	44.6096%	8.5909%	37.2490%	40.8397%	5.7599%

注:1.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。

2.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。

3.本基金收益分配按日结转份额。

4.华宝现金宝E成立于2014年7月14日,其本期净值收益率和累计净值收益率的数据的计算起始日期为2014年7月14日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差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	0.9768%	0.0006%	0.3403%	0.0000%	0.6365%	0.0006%
过去六个月	1.9431%	0.0005%	0.6805%	0.0000%	1.2626%	0.0005%
过去一年	3.7966%	0.0011%	1.3500%	0.0000%	2.4466%	0.0011%
过去三年	9.8451%	0.0036%	4.0500%	0.0000%	5.7951%	0.0036%
过去五年	19.4549%	0.0049%	6.7500%	0.0000%	12.7049%	0.0049%
自基金合同生效日起至今	45.9225%	0.0052%	21.1072%	0.0017%	24.8153%	0.0035%

华宝现金宝货币B

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差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	1.0377%	0.0006%	0.3403%	0.0000%	0.6974%	0.0006%
过去六个月	2.0664%	0.0005%	0.6805%	0.0000%	1.3859%	0.0005%
过去一年	4.0458%	0.0011%	1.3500%	0.0000%	2.6958%	0.0011%
过去三年	10.6390%	0.0036%	4.0500%	0.0000%	6.5890%	0.0036%
过去五年	20.8977%	0.0049%	6.7500%	0.0000%	14.1477%	0.0049%
自基金合同生效日起至今	50.4603%	0.0052%	21.1072%	0.0017%	29.3531%	0.0035%

华宝现金宝货币E

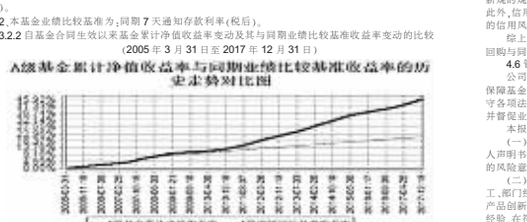
阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0377%	0.0006%	0.3403%	0.0000%	0.6974%	0.0006%
过去六个月	2.0663%	0.0005%	0.6805%	0.0000%	1.3858%	0.0005%
过去一年	4.0458%	0.0011%	1.3500%	0.0000%	2.6958%	0.0011%
过去三年	10.6392%	0.0036%	4.0500%	0.0000%	6.5892%	0.0036%
自基金合同生效日起至今	12.9843%	0.0053%	4.6825%	0.0000%	8.3018%	0.0053%

注:1.净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的,包括所有交易日以及季末最后一日节日(如非交易日)。

2.本基金业绩比较基准为:同期7天通知存款利率(税后)。

3.2.2 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

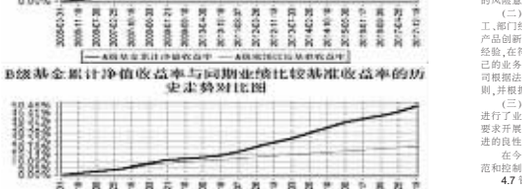
(2005年3月31日至2017年12月31日)



2.本基金业绩比较基准为:同期7天通知存款利率(税后)。

3.2.2 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

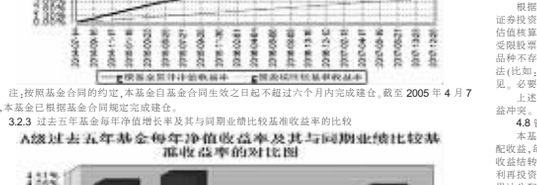
(2005年3月31日至2017年12月31日)

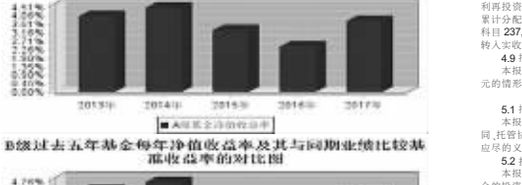


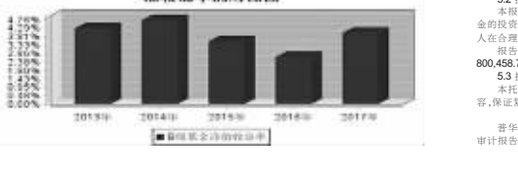
(2014年7月14日至2017年12月31日)

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。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较







注:2.本基金业绩比较基准为:同期7天通知存款利率(税后)。

3.2.2 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

(2005年3月31日至2017年12月31日)

注:1.任职日期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 管理人对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。

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现金、国债、中央银行票据、政策性金融债以及五个交易日内到期的其他金融工具占基金资产净值低于10%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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

基金管理人从研究分析、授权、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动的各个环节出发制定了公司内部的公平交易制度以确保公司所有投资组合在各个环节得到公平的对待。公平交易制度和控制方法适用公司管理所有投资组合(包括公募基金、特定客户资产管理组合),对应的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动。

研究分析方面,公司使用统一的投资研究管理系统,并规定所有与投资业务相关的研究报告和股票入库信息必须在该系统中发表和存档。同时,该系统对所有投资组合经理设置相同的使用权限。

授权和投资决策方面,投资组合经理在其权限范围内的投资决策保持独立,并对其投资决策的结果负责。通过各个系统的权限设置使投资组合经理仅能看到自己的组合情况。

交易执行方面,所有投资组合的投资指令必须通过交易系统分发和执行。对于交易所公开竞价交易,交易系统内置公平交易执行程序。公司内部制度规定此类交易指令需执行公平交易程序,由交易部负责人负责执行。针对其他不能通过系统执行公平交易程序且必须以公司名义统一进行交易的指令,公司内部制定相关制度流程以确保此类交易的公允分配。同时,公司根据法规要求在交易系统中设置一系列投资禁止与限制指标对公平交易的执行进行事前控制,主要包括限制公司旗下组合自身及组合间反向交易、对敲交易、银行间关联方交易等。

事后监督,公司的风险管理部作为独立第三方对所有投资行为进行事后监督,主要监督的事项包括以下内容。

1)每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行分析。

2)每季度和每年度对公司管理的不同投资组合所有交易所二级市场交易进行1日、3日、5日同向交易价差分析。

3)对公司管理的不同投资组合的所有银行间债券买卖和回购交易进行分析。监督的内容包括以下几点,同一投资组合短期内内对同一债券的反向交易,债券买卖到期收益率与中债登估价收益率之间的差异,回购利率与当日市场平均利率之间的差异,对上述监督内容存在异常的情况要求投资组合经理进行合理性解释。

4)对非公开发行股票申购,以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程的公允性进行监督。

4.3.2 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。

4.3.3 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或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,本基金未发现异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2017年,国内经济运行总体平稳,全年GDP增速回升至6.9%,主要依靠净出口拉动,消费和投资则有所回落。2017年全年出口累计同比增速(以美元计)由2016年度的-7.7%转正为7.9%,进口累计同比增速由-5.5%转正为15.9%,全球经济复苏、出口价格回升、以及人民币升值等多重因素对国内进出口的拉动效应十分显著。1-12月固定资产投资累计同比增速为7.2%,其中基建投资受制于下半年的财政支出压力,呈现逐季下滑。房地产开发投资全年同比增速为7.0%,较2016年有所反弹,主要源于棚改货币化安置政策,带动三四线商品房销售回升。

2017年货币政策延续去年四季度以来的"稳健中性",央行在公开市场上采取"削峰填谷"的投放方式,以平抑由于财政支出及投放、缴税、地方政府债发行、季末等因素给资金面带来的波动。在操作利率上,央行分别于春节前后、美联储3月和12月加息后三次上调公开市场逆回购和MLF等货币市场工具操作利率,利率超预期上调叠加央行实质从紧的货币政策,使得市场流动性整体处于紧平衡状态,资金价格中枢较2016年明显上行。2017年债券市场整体收益率呈现震荡攀升,资金面和监管成为影响债市的核心因素。上半年,在一行三会针对金融机构的监管政策密集出台、美联储开启年内加息、同业存单发行规模和利率大幅飙升等多重利空因素影响下,债市收益率大幅上行。进入10月中旬后,在外围经济向好、国内经济数据持续切稳,以及货币新规征求意见稿公布,市场对监管和流动性的担忧再起,债市收益率再度走高。全年来看,10年国债估值收益率累计上行了78BP至3.88%,收益率曲线平坦化。

本基金在报告期内,结合宏观经济与货币市场的变化,在资产配置上以短期同业存款为主,同业存单、短期逆回购等其他品种为辅,组合平均剩余期限维持在较短水平。本基金保持了较好的流动性和较稳定的收益率,整体运行平稳。

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3.7966%,同期业绩比较基准收益率为1.3500%,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4.0458%,同期业绩比较基准收益率为1.3500%,业绩比较基准为同期7天通知存款利率(税后)。

现金宝E:本基金报告期内净值收益率为4.0458%,同期业绩比较基准收益率为1.3500%,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

展望2018年,宏观经济基本面将延续2017年下半年以来的稳中趋缓格局。经济短期的韧性将来自于棚改货币化与租赁房建设两大房地产政策对地产销售的提振,以及美联复苏对出口的带动。但是从中期来看,经济下行的压力仍存。从拉动经济增长的三驾马车来看,预计汽车、房地产相关产业链的消费增速可能下行,从拖累消费实际增速;海外总需求短期将支撑净出口对经济的拉动,但中期需关注美欧对华贸易政策可能出现的变化,以及全球货币趋紧对海外需求的影响;投资方面,广义财政在产监管、防风险下支撑力度边际减弱,基建投资增速面临较大下行压力,投资整体增速可能下行。综合来看,2018年经济增速预期呈现前高后低,全年增速或略有下降。通胀受到油价和食品价格等影响,中枢水平或较2017年有所提升。

展望2018年债市,货币政策预期仍会维持"稳健中性",经济基本面短期趋稳、通胀水平温和抬升,监管仍然是债市的主要影响因素。后期需要关注金融严监管的落地节奏和力度,尤其是地天的银行理财在资管新规的规范下如何过渡以及理财净值化的设置,在此期间都会对债市的配置力量以及交易情绪形成扰动。此外,信用债也将受到资管行业规范的负面影响,打破刚性兑付和地方政府经济数据挤水分,使得城投平台的信用风险加大,信用利差在2018年或将继续走扩。

综上所述,本基金管理人将继续本着谨慎、稳健、安全的原则,兼顾组合的安全性和流动性,维持债券、逆回购与同业存款的均衡配比,随时把握市场动向,为投资者谋取稳定回报。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

公司自2003年3月成立以来始终注重合规性和业务风险控制。加强对基金运作的内部操作风险控制、保障基金份额持有人的利益始终是公司制定各项内部制度、流程的指导思想。公司监察稽核部门对公司遵守各项法规和管理制度及公司所管理的各基金履行合同文本的情况进行核查,发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改,同时定期向监管部门、公司管理层及上级公司出具相关报告。

本报告期内,基金管理人内部监察稽核主要工作如下:

(一)规范员工行为操守,加强职业道德教育和风险教育。公司通过对新员工集中组织岗前培训、签署《个人声明书》等形式,明确员工的行为准则,防范道德风险。并在具体工作中坚持加强法规培训,努力培养员工的风险意识、合法合规意识。

(二)完善公司制度体系。公司一方面坚持制度的刚性,不轻易改变、简化已确立的流程。要求从一般员工、部门经理到业务总监,每个人都必须清楚自己的权力和职责,承担相应责任。另一方面,伴随市场变革和产品创新,公司的业务和管理方式发生着变化,在长期的业务实践中,公司恪守原则和吸收海外股东、国内同行经验,在符合公司基本制度的前提下,根据业务的发展不时调整。允许各级员工在职责范围内设计和调整自己的业务流程,涉及其它部门或领域的,由相应级别的负责人在符合公司已有制度的基础上协调和批准。公司根据法律法规的变化、监管要求和业务情况不断调整和细化市场、资运、投资研究各方面的分工和业务规则,并根据内部控制委员会和监察稽核部门提出的意见、建议调整或改善了前、中、后台的业务流程。

(三)有重点地全面开展内部审计稽核工作。2017年,监察稽核部门按计划对公司营运、投资、市场部门进行了业务审计,依据《证券期货投资者适当性管理办法》对公司相关内部流程进行了差异性评估,根据监管要求开展了涉及投研、运营、销售等方面的专项自查;并与相关部门进行沟通,形成后续跟踪和业务上相互促进的良性循环,不断提高工作质量。

在今后的工作中,本基金管理人将继续坚持一贯的内部控制理念,完善内控制度,提高工作水平,努力防范和控制各种风险,保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。

本基金管理人设有估值委员会,定期评估现行估值政策和程序,在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后及时修订估值方法。基金在投资新品种时,由估值委员会评价现有估值政策和程序的适用性。

(1)日常估值流程

本基金的估值由基金会计负责,基金会计以本基金为会计核算主体,基金会计核算独立于公司会计核算,独立建账、独立核算,基金会计采用专用的财务核算软件系统进行基金核算及账务处理;每日按时接收或交数据及权益数据,进行基金估值。基金会计核算采用基金管理人与托管银行双人同步独立核算,相互核对的方式进行;基金会计每日就基金的会计核算、基金估值等与托管银行进行核对,每日估值结果必须与托管行核对一致后才能对外公告。

(2)特殊业务估值流程

根据中国证券监督管理委员会[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、中国证券投资基金业协会《关于发布中基协(AMAC)基金行业影票估值指数的通知》、《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》、《关于发布(证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行))的通知》等有关规定及本公司的内部流程,对特殊品种或由于特殊原因导致投资品种不存在活跃市场的情况,量化投资部根据估值委员会确定的对停牌股票或异常交易股票估值调整的方法(比如:指数收益法)进行估值,并兼顾行业研究员基于上市公司估值模型计算结果所提出的估值建议或意见。必要时基金经理也会就估值模型及估值方法的确定提出建议和意见,但由估值委员会做最终决策。

上述参与估值流程的人员均具备估值业务所需的专业胜任能力,参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金以份额面值1.00元固定份额净值交易方式,每日计算当日收益并以红利再投资形式每日全额分配收益,每日分配的收益于分配次日按份额面值1.00元转入所有者权益。每月集中宣告收益分配并将当月收益结转到基金份额持有人基金账户。现金宝A级基金在本年度累计分配收益6,855,314.27元,其中以红利再投资方式结转入实收基金6,810,769.23元,计入应付利润科目44545.04元。现金宝B级基金在本年度累计分配收益21,209,395.98元,其中以红利再投资方式结转入实收基金20,971,812.88元,计入应付利润科目237,583.10元。现金宝E级基金在本年度累计分配收益122,800,458.75元,其中以红利再投资方式结转入实收基金123,043,616.14元,计入应付利润科目-243,157.39元。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金的投资运作方面进行了监督,发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人,基金管理人在合理期限内进行了调整,对基金份额持有人利益未造成损害。

报告期内,本基金实施利润分配的金额为:A级:6,855,314.27元;B级:21,209,395.98元;E级:122,800,458.75元。

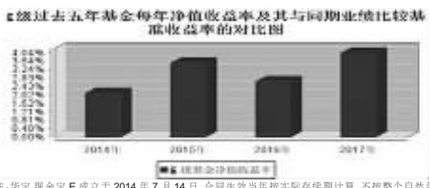
5.3 托管人对本报告期中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 审计报告

普华永道中天会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表



注:华宝现金宝E成立于2014年7月14日,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

华宝现金宝货币A

年度	已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2017	6,810,769.23	-	44,545.04	6,855,314.27	
2016	4,172,954.86	-	20,593.61	4,193,548.47	
2015	9,883,107.39	-	-22,741.56	9,860,365.83	
合计	20,866,831.48	-	42,397.09	20,909,228.57	

华宝现金宝货币B

年度	已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2017	20,971,812.88	-	237,583.10	21,209,395.98	
2016	12,162,650.44	-	-28,138.50	12,134,511.94	
2015	13,662,201.36	-	11,389.03	13,673,590.39	
合计	46,796,664.68	-	220,833.63	47,017,498.31	

华宝现金宝货币E

年度	已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2017	123,043,616.14	-	-243,157.39	122,800,458.75	
2016	157,147,650.85	-	419,452.20	157,567,103.05	
2015	113,761,689.60	-	64,021.03	113,825,710.63	
合计	393,952,956.59	-	240,315.84	394,193,272.43	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人是2003年3月7日正式成立的合资基金管理公司,截至本报告期末(2017年12月31日),所管理的证券投资基金包括宝康系列基金、多策略基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金、先进成长基金、行业精选基金、海外中国成长基金、大盘精选基金、增强收益基金、中证100基金、上证180价值ETF、上证180价值ETF联接基金、新兴产业基金、可转债基金、上证180成长ETF、上证180成长ETF联接基金、华宝油气基金、医药生物基金、资源优选基金、华宝添益基金、服务优选基金、创新优选基金、生态中国基金、量化对冲基金、高端制造基金、品质生活基金、稳健回报基金、事件驱动基金、国策导向基金、新价值基金、新机遇基金、医疗分级基金、中证1000分级基金、万物互联基金、转型升级基金、核心优势基金、美国消费基金、宝鑫纯债基金、香港中小盘基金、中证全指证券公司ETF、中证军工ETF、新活力基金、沪深300指数增强基金、未来主导产业基金、新起点基金、红利基金、新动力基金、新飞跃基金、新回报基金、新优选基金、香港大盘基金、智慧产业基金、第三产业基金、新优穿基金和银行ETF,所管理的证券投资基金资产净值合计124,360,151,012.53元。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
陈昕	固定收益部总经理、本基金基金经理、华宝添益基金经理	2011年11月15日	-	13年	经济学学士。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,2011年11月至今任华宝现金宝货币市场基金基金经理,2012年6月至2014年2月兼任华宝中证短融50债券基金基金经理,2012年12月起兼任华宝现金添益交易型货币市场基金基金经理。2015年3月起任固定收益部副总经理。2016年5月任固定收益部总经理。
高文庆	本基金基金经理、华宝新起点混合基金经理	2017年3月17日	-	7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。
林昊	本基金基金经理助理、华宝添益基金经理助理、华宝新机遇混合、华宝新活力混合、华宝新价值混合基金经理	2014年6月16日	2017年4月26日	11年	本科。2006年5月加入华宝基金管理有限公司,先后担任渠道经理、交易员、高级交易员、基金经理助理等职务。2017年3月起担任华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金、华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期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 管理人对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。

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现金、国债、中央银行票据、政策性金融债以及五个交易日内到期的其他金融工具占基金资产净值低于10%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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

基金管理人从研究分析、授权、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动的各个环节出发制定了公司内部的公平交易制度以确保公司所有投资组合在各个环节得到公平的对待。公平交易制度和控制方法适用公司管理所有投资组合(包括公募基金、特定客户资产管理组合),对应的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动。

研究分析方面,公司使用统一的投资研究管理系统,并规定所有与投资业务相关的研究报告和股票入库信息必须在该系统中发表和存档。同时,该系统对所有投资组合经理设置相同的使用权限。

授权和投资决策方面,投资组合经理在其权限范围内的投资决策保持独立,并对其投资决策的结果负责。通过各个系统的权限设置使投资组合经理仅能看到自己的组合情况。

交易执行方面,所有投资组合的投资指令必须通过交易系统分发和执行。对于交易所公开竞价交易,交易系统内置公平交易执行程序。公司内部制度规定此类交易指令需执行公平交易程序,由交易部负责人负责执行。针对其他不能通过系统执行公平交易程序且必须以公司名义统一进行交易的指令,公司内部制定相关制度流程以确保此类交易的公允分配。同时,公司根据法规要求在交易系统中设置一系列投资禁止与限制指标对公平交易的执行进行事前控制,主要包括限制公司旗下组合自身及组合间反向交易、对敲交易、银行间关联方交易等。

事后监督,公司的风险管理部作为独立第三方对所有投资行为进行事后监督,主要监督的事项包括以下内容。

1)每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行分析。

2)每季度和每年度对公司管理的不同投资组合所有交易所二级市场交易进行1日、3日、5日同向交易价差分析。

3)对公司管理的不同投资组合的所有银行间债券买卖和回购交易进行分析。监督的内容包括以下几点,同一投资组合短期内内对同一债券的反向交易,债券买卖到期收益率与中债登估价收益率之间的差异,回购利率与当日市场平均利率之间的差异,对上述监督内容存在异常的情况要求投资组合经理进行合理性解释。

4)对非公开发行股票申购,以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程的公允性进行监督。

4.3.2 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。

4.3.3 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或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,本基金未发现异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2017年,国内经济运行总体平稳,全年GDP增速回升至6.9%,主要依靠净出口拉动,消费和投资则有所回落。2017年全年出口累计同比增速(以美元计)由2016年度的-7.7%转正为7.9%,进口累计同比增速由-5.5%转正为15.9%,全球经济复苏、出口价格回升、以及人民币升值等多重因素对国内进出口的拉动效应十分显著。1-12月固定资产投资累计同比增速为7.2%,其中基建投资受制于下半年的财政支出压力,呈现逐季下滑。房地产开发投资全年同比增速为7.0%,较2016年有所反弹,主要源于棚改货币化安置政策,带动三四线商品房销售回升。

2017年货币政策延续去年四季度以来的"稳健中性",央行在公开市场上采取"削峰填谷"的投放方式,以平抑由于财政支出及投放、缴税、地方政府债发行、季末等因素给资金面带来的波动。在操作利率上,央行分别于春节前后、美联储3月和12月加息后三次上调公开市场逆回购和MLF等货币市场工具操作利率,利率超预期上调叠加央行实质从紧的货币政策,使得市场流动性整体处于紧平衡状态,资金价格中枢较2016年明显上行。2017年债券市场整体收益率呈现震荡攀升,资金面和监管成为影响债市的核心因素。上半年,在一行三会针对金融机构的监管政策密集出台、美联储开启年内加息、同业存单发行规模和利率大幅飙升等多重利空因素影响下,债市收益率大幅上行。进入10月中旬后,在外围经济向好、国内经济数据持续切稳,以及货币新规征求意见稿公布