

「华宝添益」热问快答

目录

1. 华宝添益是什么？	1
2. 如何开始华宝添益的投资？	2
3. 华宝添益的买入和申购有何差异？	2
4. 华宝添益的卖出和赎回有何差异？	2
5. 华宝添益能否 T+0 交易？	3
6. 哪些券商不收取华宝添益的交易佣金？	3
7. 哪些券商可办理华宝添益的申购、赎回？	3
8. 华宝添益的二级市场买卖的合理成交价格如何计算？	4
9. 华宝添益二级市场价格一般何时较高、何时较低？	4
10. 华宝添益的基金收益如何分配？	5
11. 参与华宝添益之后的获利情况如何获知？	5
12. 如果二级市场卖出华宝添益的成交价低于几天前的买入成交价，是不是意味着亏损？ ...	6
13. 卖出或赎回华宝添益之后，货币基金收益何时到账？	6
14. 相比债券回购，投资华宝添益有哪些优势？	7
15. 融资融券账户参与华宝添益，与股票账户参与有什么不同？	8
附：华宝添益交易操作速查表	8

1. 华宝添益是什么？

国内首只上市交易型货币市场基金，于 2013 年 1 月登陆上交所上市交易。

华宝添益与股票投资可无缝衔接，二级市场可买入卖出（代码 511990），一级市场可申购赎回（代码 511991）。

截至 2015 年 12 月 31 日，华宝添益场内份额规模已达 1274 亿元，为场内最大货币基金、两市最大基金、全球第四大固定收益类上市基金，机构客户数量超过 3000 家。

2015 年全年，华宝添益二级市场日均成交 211.70 亿元，在沪深两市所有交易产品中排名第一。

本报告内容仅供参考，不作为投资建议，基金投资需谨慎。

“华宝添益”在雪球：<http://xueqiu.com/hbty>

2015 年 6 月 24 日，华宝添益单日成交额突破 1450 亿元，创下沪深两市的单日单产品成交最高纪录。

(以上数据来自 Wind、Bloomberg)

2. 如何开始华宝添益的投资？

只要拥有上海 A 股账户或者上交所场内基金账户，均可通过券商的 PC/手机终端交易系统，直接投资华宝添益，无须另行开户签约或下载新软件。华宝添益的买卖类同二级市场股票交易，通过所有券商的交易系统均可直接操作；一级市场申赎需通过华宝添益的一级交易商（申购赎回代办券商，名单详见问题 7。）进行。

3. 华宝添益的买入和申购有何差异？

交易操作	买入	申购
代码	511990	511991
市场	上交所二级市场	上交所一级市场
享受收益起始日	T 日当日	T+1 日
份额可用	T 日可赎/可卖	T+2 日可赎/可卖
交易价格（每份）	市价	100 元
参与门槛	100 份	1 份
参与上限	无	无
交易费用	交易佣金 (多数主流券商设为 0)	0
信用账户是否可参与	是	否

注：T 日、T+1 日、T+2 日均为上交所交易日

4. 华宝添益的卖出和赎回有何差异？

交易操作	卖出	赎回
代码	511990	511991
市场	上交所二级市场	上交所一级市场
是否享受当日收益	不享受	享受
资金可用	即时	T+2 日可用
资金可取	T+1 日	T+2 日

本报告内容仅供参考，不作为投资建议，基金投资需谨慎。

“华宝添益”在雪球：<http://xueqiu.com/hbty>

交易价格（每份）	市价	100 元
退出上限	无	无
交易费用	交易佣金 (多数主流券商设为 0)	0
信用账户是否可参与	是	否

注：T 日、T+1 日、T+2 日均为上交所交易日

5. 华宝添益能否 T+0 交易？

华宝添益已实行 T+0 交易，即当日回转交易：当日买入华宝添益后，当天交易时间内可以随时卖出基金份额，历史性地解决了货币基金买入或申购之后当日无法撤单的问题，且单日内可无限次反复买卖。

由于交易所暂免相关的各种交易费用，多数主流券商也已免收华宝添益交易佣金，因此，通过相当一部分券商进行华宝添益“T+0 回转”交易，不会发生任何交易成本。

6. 哪些券商不收取华宝添益的交易佣金？

目前已明确将华宝添益交易佣金设为零的券商包括如下 66 家（按首字母排序）。其他券商也有部分营业部已设为零佣金，具体可详询开户营业部。

安信证券、渤海证券、长城证券、长江证券、财通证券、财达证券、财富证券、大同证券、德邦证券、东北证券、东方证券、东吴证券、东兴证券、第一创业证券、东海证券、东莞证券、大通证券、方正证券、广州证券、国都证券、国金证券、国海证券、国联证券、国盛证券、国信证券、海通证券、恒泰证券、红塔证券、华安证券、华宝证券、华创证券、华福证券、华林证券、华龙证券、华融证券、华泰证券、江海证券、开源证券、日信证券、瑞银证券、山西证券、上海证券、世纪证券、申银宏源证券、天风证券、太平洋证券、万联证券、西南证券、湘财证券、厦门证券、新时代证券、兴业证券、中国中投证券、中国国际金融有限公司、民族证券、银河证券、中泰证券、中信建投证券、中信证券、中信证券（山东）、中信证券（浙江）、中原证券、中邮证券、众成证券、浙商证券、中航证券。

更新名单可关注华宝兴业官方网站公告。

7. 哪些券商可办理华宝添益的申购、赎回？

目前华宝添益的一级交易商（申购赎回代办券商）包括以下 44 家：

本报告内容仅供参考，不作为投资建议，基金投资需谨慎。

“华宝添益”在雪球：<http://xueqiu.com/hbty>

安信证券、渤海证券、财达证券、财通证券、长城证券、长江证券、东北证券、东方证券、东海证券、东吴证券、东兴证券、光大证券、广发证券、广州证券、国都证券、国海证券、国金证券、国泰君安证券、国信证券、国元证券、海通证券、恒泰证券、华安证券、华宝证券、华福证券、华泰证券、山西证券、上海证券、申万宏源证券、湘财证券、西南证券、信达证券、兴业证券、浙商证券、中金公司、银河证券、中泰证券、中投证券、中航证券、中信建投证券、中信证券（山东）、中信证券（浙江）、中信证券、中银国际证券。

更新名单可关注华宝兴业官方网站公告。

8. 华宝添益的二级市场买卖的合理成交价格如何计算？

因为买入华宝添益可享受当天收益，卖出则不享受当天收益，但实际资金交割发生在交易次日，因此，卖出的投资者实际将以高于净值（100 元/份）的价格卖出华宝添益，买入的投资者也会以高于净值的价格买入华宝添益，即合理成交价格会高于净值。如果在周末和节假日前买入，可享受买入当日和节假日的累计多天基金收益，假期时间越长，价格高出净值会越多。

据此计算：周一到周四华宝添益的合理买卖价格应为 $(100 + \text{买入当日百份基金收益}/100)$ 元，周五的合理买卖价格应为 $(100 + \text{买入当日百份基金收益}/100 * 3)$ 元，周五价格公式中包含 $(*3)$ 的原因是，周五买入华宝添益并持有可以享受周五、六、日合计 3 天收益。春节等长假前的合理买卖价格同理计算。

9. 华宝添益二级市场价格一般何时较高、何时较低？

华宝添益现已成为股市资金面的“风向标”品种，其二级市场价格走势直接受资金面松紧程度影响，与隔夜回购利率之间往往呈此消彼长的趋势。

华宝添益二级市场出现折价，一般由于场内流动性异常紧缩（例如半年关“钱荒”、新股集中上市之时），此时资金大幅撤出转投收益率高企的债券回购或新股，导致华宝添益二级市场价格走低。

华宝添益二级市场出现明显溢价（高于合理成交价格），一般有两种情况：第一是场内流动性较宽松（例如新股申购资金集中解冻），此时回购利率往往走低，资金大规模流入华宝添益；第二是长假之前（如春节前最后 1-2 个交易日），此时绝大多数货币基金均暂停申购，华宝添益二级市场买卖仍可正常进行，过节资金大规模买入华宝添益。

10. 华宝添益的基金收益如何分配？

华宝添益每日进行基金收益分配，收益分配后净值始终保持在面值 100 元/份。

收益分配采取“每日分配、利随本清”原则。根据每日基金收益情况，以每百份基金已实现收益为准，为投资人每日计算当日收益并分配，记入投资人收益账户。投资人赎回基金份额时，其对应比例的累计收益将立即结清，以现金支付给投资人；若累计收益为负值，则从投资人赎回基金款中按比例扣除。投资人当日收益分配的计算保留到小数点后 2 位，小数点后第 3 位按去尾原则处理。收益账户中的未付收益每达到 100 元，都将自动转为 1 份华宝添益场内份额。

11. 参与华宝添益之后的获利情况如何获知？

华宝添益的投资收益分为两部分：（1）持有期间的货币基金收益（无论申赎或买卖均适用）；（2）进出差价收益（仅适用包含了二级市场买入或卖出交易的情形）。上述两部分的加和，即为投资者通过投资华宝添益实际获得的收益。

（1）持有期基金收益查询方式

登陆华宝兴业基金官方网站 <http://www.fsfund.com/>，在首页登陆账户查询系统：



在安全登录窗口输入如下信息并登录：

本报告内容仅供参考，不作为投资建议，基金投资需谨慎。

“华宝添益”在雪球：<http://xueqiu.com/hbty>

➡ 身份证号/投资华宝添益所使用账户号

➡ 首次登入时，密码默认为开户证件号后 6 位

遇到困难？可致电客服 400-700-5588 求助

(2) 二级市场价差收益查询方式



注：目前部分零佣金券商在投资者买卖华宝添益场内份额时默认扣取佣金，并在每个交易日收盘后将已扣除佣金全额退回投资者账户，提请留意。

12. 如果二级市场卖出华宝添益的成交价低于几天前的买入成交价，是不是意味着亏损？

不一定。正如问题 11. 所说，华宝添益的收益来自两部分：货币基金收益+进出差价。一般情形下，华宝添益的二级市场波动幅度非常小，因而相对于持有华宝添益份额期间获取的货币基金收益而言，进出差价的绝对值往往小得多；持有华宝添益期间越长，进出差价对总收益的影响越小。

13. 卖出或赎回华宝添益之后，货币基金收益何时到账？

交易操作	卖出	赎回
收益支付方式	收益将在所持有的华宝添益份额全部卖出时一次性支付	收益将按赎回的占比进行比例支付
收益何时到账	T 日操作后，T+1 日收益划转至投资者所在券商，再由券商付至投资者账户	
举例	T 日卖出所有华宝添益基金份额，货币基金收益将在 T+1 日划入投资者所在券商，并由券商将款项	假设投资者原先持有 500 份华宝添益，T 日赎回 100 份，那么货币基金收益的 1/5 将在 T+1 日以资金形式回到投资者账户，T+2 日

本报告内容仅供参考，不作为投资建议，基金投资需谨慎。

“华宝添益”在雪球：<http://xueqiu.com/hbty>

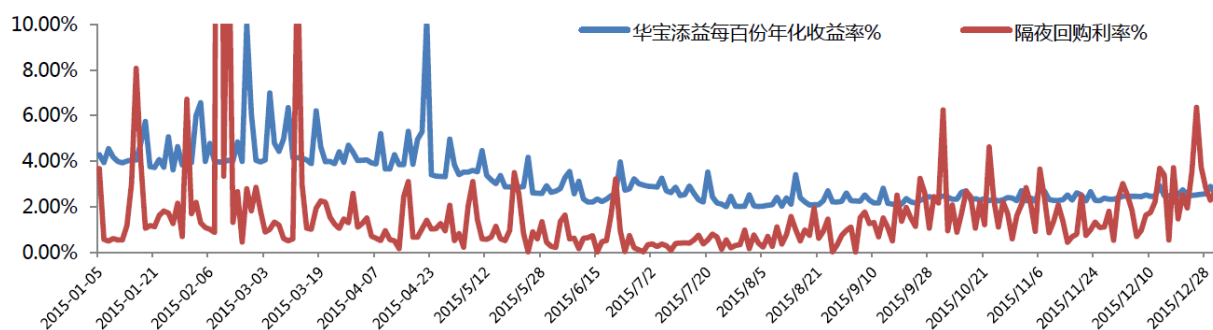
	划入投资者账户。	可取/可用，其余部分将在投资者赎回余下份额之后回到投资者账户。
--	----------	---------------------------------

14. 相比债券回购，投资华宝添益有哪些优势？

华宝添益和债券回购不仅可以无缝对接，并且相比债券隔夜回购来说，华宝添益还具有交易更便利、价格更稳定、买入后当日可卖、参与门槛更低、收益率更高等多重优势。

	华宝添益（511990）	上交所隔夜回购（204001）
参与门槛	申购 100 元起，买入最低 1 万元左右	10 万元起
参与当天可否退出	买入后，当天交易时间可随时卖出	参与当天不可退出
QFII、两融信用账户可否参与	可以	不可以
价格稳定性	全天基本稳定	下午 2 点半之后跳水
操作便利	一旦买入并持有，可长期享受收益	需每日“滚存”才能持续获得收益
参与退出上限	买卖、申赎均无上限	无上限
交易费用	大多数主流券商佣金为 0；申赎费为 0	十万分之一
跨周末和节假日收益	预期收益相对较高	周四参与回购占用周五至周日 3 天资金，但实际周四利率达不到 3 倍于平日

上市以来至 2015 年 12 月 31 日，华宝添益每百份年化收益率高于隔夜回购利率（收盘价）的天数占比为 **78.90%**；2015 年，华宝添益每百份年化收益率高于隔夜回购利率（收盘价）的天数占比为 **88.93%**。（数据来源：Wind）



15. 融资融券账户参与华宝添益，与股票账户参与有什么不同？

- (1) 通过融资融券账户只能买卖华宝添益，暂时无法进行申赎；
- (2) 融资融券账户投资华宝添益获得的货币基金收益，每满 100 元将不会自动结转为 1 份华宝添益，而是在卖出所有份额之后，全部收益以现金形式回到融资融券账户；
- (3) 融资融券账户中的华宝添益全部卖出后，收益部分将在 T+2 日划至券商，客户 T+3 日可用/可取；
- (4) 股票账户参与华宝添益之后，客户可在开始享受收益（T 日）的下一交易日（T+1 日）查到持有期收益，融资融券账户 T 日买入华宝添益后，客户可在 T+2 日查到持有期收益。

附：华宝添益交易操作速查表

交易操作	当日收益	份额可用	资金可用	资金可取	交易价格（每份）
买入	享受	T 日可赎/可卖	-	-	市价
申购	不享受	T+2	-	-	100 元
卖出	不享受	-	即时	T+1	市价
赎回	享受	-	T+2	T+2	100 元
套利：买入并赎回	享受	-	T+2	T+2	当日收益： 100 元—市价+当日 基金收益
套利：卖出并申购	不享受	T+2	-	-	当日收益： 市价—100 元
套利：日内买入并卖出	不享受	-	即时	T+1	当日收益： 卖出价—买入价

本报告内容仅供参考，不作为投资建议，基金投资需谨慎。

“华宝添益”在雪球：<http://xueqiu.com/hbty>

扫一扫关注华宝兴业基金微信订阅号『环球凉热』



华宝兴业基金微信服务号『华宝兴业基金管理有限公司』



本报告内容仅供参考，不作为投资建议，基金投资需谨慎。

“华宝添益”在雪球：<http://xueqiu.com/hbty>