

招商保证金快线货币市场基金

2018年第二季度报告

2018年二季度,经济增长较一季度有所回落,投资和消费都较一季度有所放缓,但工业生产增速有所加快。投资方面,4月以来固定资产投资增速持续下降,1-5月份,全国固定资产投资216043亿元,同比增长6.1%,增速较一季度大幅回落1.4%,其中制造业固定资产投资增速增加1.4%至5.2%;房地产固定资产投资增速维持在7.7%的水平,与一季度持平;基建投资成为拖累经济的主要因素,电力、热力、燃气及水生产和供应业投资下降10.8%,降幅扩大2.4%;铁路运输业投资下降11.4%,降幅扩大2.5%;道路运输业投资增长14.8%,增速回落3.4%。消费方面,4月份以来零售增速继续徘徊在个位数增长,1-5月社零增速创下近年来新低,回落至9.5%,房地产下游行业的疲弱是主要原因。工业生产方面,随着节假日因素的消退和工业企业逐步开工复工,4月份以来工业生产有所加快,1-5月份,全国规模以上工业增加值同比增长6.9%,较一季度加快0.9%,从行业结构上来看,采矿业增加值同比增长3.0%,相较一季度增速由负转正,是工业增加值增速加快的重要原因。在经济增速回落的情况下,二季度以来社会融资增速也呈现下行趋势,其中5月新增社融7008亿元,同比减少3023亿元。从结构上来看,表外非银行融资继续萎缩,5月委托、信托贷款、未贴现银行承兑汇票继续减少了4200多亿,同比大增4500亿,依然是社融增长的主要拖累,债市调整、信用违约事件增多,5月信用债融资减少了434亿,拖累5月社融增长,但去年同期融资大降近-2500亿元,导致5月债券融资仍体现为同比大增。对实体经济放贷增加1.14万亿元,同比减少了394亿,说明大部分融资需求难以从表外向表内转移。企业融资端的受限对实体经济的影响目前已经逐步显现。尽管监管机构同时通过上浮存款利率上限、降准、MLP担保扩容等手段,支持实体经济和债券融资,但在监管的背景下,原有的非标准融资转至表内放贷、债券的过桥存在一定难度,整体社融增速仍将趋于下行。

2018年二季度通胀压力依旧不大。4月、5月CPI都维持在1.8%的水平,三季度随着夏季高温来临,鲜菜价格将季节性回落,猪肉进入消费淡季,预计食品CPI仍难有上行趋势,通胀水平温和可控。

货币市场回顾:

2018年二季度,除4月资金面出现显著收紧之外,其他时间段内资金面整体维持平稳,总的来看资金市场整体呈现较为宽松的状态,国务院支持定向降准,央行MLP抵押品扩容、MLPF超额操作放权中长期资金使得货币市场短期资金波动性相对一季度有所降低,中长期利率相对一季度有比较明显的回落。二季度3M Shibor平均利率为1.9%,比一季度下降了51bp,6M Shibor平均利率为4.27%,比一季度同比下降了45bp。

基金操作回顾:

回顾2018年二季度的基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资策略进行了规范运作。在投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金A类份额净值收益率为0.48893%,同期业绩比较收益率为0.0885%,B类份额净值收益率为0.0496%,同期业绩比较收益率为0.0885%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者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		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.2 报告期末债券回购融资情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 报告期末债券回购融资余额		369,154,189.88	36.74
2. 报告期内债券回购融资余额最高值		369,154,189.88	36.74
3. 报告期内债券回购融资余额最低值		369,154,189.88	36.74
4. 报告期内债券回购融资余额平均值		369,154,189.88	36.74
5. 报告期内债券回购融资余额最高值、最低值、平均值占基金资产净值比例		36.74	36.74

5.3 报告期末债券回购融资情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 报告期末债券回购融资余额		369,154,189.88	36.74
2. 报告期内债券回购融资余额最高值		369,154,189.88	36.74
3. 报告期内债券回购融资余额最低值		369,154,189.88	36.74
4. 报告期内债券回购融资余额平均值		369,154,189.88	36.74
5. 报告期内债券回购融资余额最高值、最低值、平均值占基金资产净值比例		36.74	36.74

5.4 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.5 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.6 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.7 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.8 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.9 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.10 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.11 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.12 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.13 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.14 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.15 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.16 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.17 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.18 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.19 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.20 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.21 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.22 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.23 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.24 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.25 报告期末基金资产组合情况		金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1. 权益投资		984,126,189.88	0.974
- 股票投资		369,154,189.88	36.74
- 买入返售金融资产		597,769,438.69	58.93
2. 固定收益投资		225,546,824.64	2.22
- 银行存款和拆出资金		225,546,824.64	2.22
3. 其他资产		796,160,613.48	7.80
4. 负债		796,160,613.48	7.80

5.26 报告期末基金资产组合情况
