

华泰柏瑞交易型货币市场基金

2018年半年度报告摘要

基金管理人:华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
送出日期:2018年8月26日

1.1 重要提示

基金管理人、华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
送出日期:2018年8月26日

1.1 重要提示
基金管理人、华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
送出日期:2018年8月26日

2.1 基金基本情况

项目	基金管理人	基金托管人
基金名称	华泰柏瑞交易型货币市场基金	中国建设银行股份有限公司
基金代码	511300	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年07月14日	
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
基金注册登记机构	中国证券登记结算有限公司	
基金的销售机构	华泰柏瑞基金管理有限公司	
基金上市交易所	上海证券交易所	
上市日期	2016年08月31日	
下属分级基金的基本情况	华泰柏瑞货币ETF A级	华泰柏瑞货币ETF B级
下属分级基金的代码	511300	000689
基金合同生效日期	13,126,261.48	4,082,284.69

2.2 基金产品说明

项目	基金管理人	基金托管人
基金名称	华泰柏瑞交易型货币市场基金	中国建设银行股份有限公司
基金代码	511300	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年07月14日	
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
基金注册登记机构	中国证券登记结算有限公司	
基金的销售机构	华泰柏瑞基金管理有限公司	
基金上市交易所	上海证券交易所	
上市日期	2016年08月31日	
下属分级基金的基本情况	华泰柏瑞货币ETF A级	华泰柏瑞货币ETF B级
下属分级基金的代码	511300	000689
基金合同生效日期	13,126,261.48	4,082,284.69

2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	华泰柏瑞基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
法定代表人	魏国强	田国立
总经理	魏国强	田国立
董事长	魏国强	田国立
行长	田国立	田国立
副行长	田国立	田国立
地址	上海市浦东新区世纪大道1600号	北京市西城区金融大街25号
电话	021-38871999	010-66259383

2.4 信息披露方式

基金合同及托管协议全文和基金招募说明书全文
华泰柏瑞基金管理有限公司
中国建设银行股份有限公司

3.1 主要会计数据和基金净值表现

项目	华泰柏瑞货币ETF A级	华泰柏瑞货币ETF B级
基金净值增长率	报告期末(2018年1月1日至2018年6月30日)	报告期末(2018年1月1日至2018年6月30日)
基金净值增长率	62.087%	53.760%
基金净值增长率	62.087%	53.760%
基金净值增长率	1.026%	1.026%

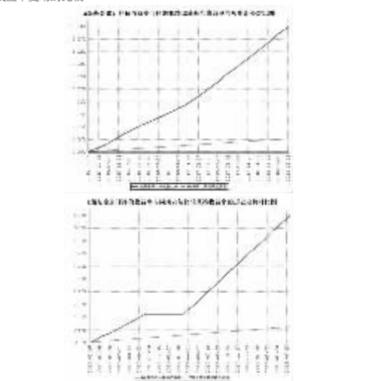
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。由于证券市场基金采用公允价值法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期实现收益和本期利润的金额相等。
2.本基金于2016年2月26日新增B级份额。
3.2基金净值表现
3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
华泰柏瑞货币ETF A级

阶段	基金份额净值收益率	同期业绩比较基准收益率	基金份额净值收益率与业绩比较基准收益率的差	①-③	②-④
过去一月	0.3113%	0.0292%	0.0292%	0.0000%	0.0000%
过去三月	0.9566%	0.0292%	0.0292%	0.0000%	0.0000%
过去六月	1.9820%	0.0292%	0.0292%	0.0000%	0.0000%
过去一年	4.0098%	0.0292%	0.0292%	0.0000%	0.0000%
自基金合同生效起至今	100.022%	0.0292%	0.0292%	0.0000%	0.0000%

华泰柏瑞货币ETF B级

阶段	基金份额净值收益率	同期业绩比较基准收益率	基金份额净值收益率与业绩比较基准收益率的差	①-③	②-④
过去一月	0.3113%	0.0292%	0.0292%	0.0000%	0.0000%
过去三月	0.9566%	0.0292%	0.0292%	0.0000%	0.0000%
过去六月	1.9820%	0.0292%	0.0292%	0.0000%	0.0000%
过去一年	4.0098%	0.0292%	0.0292%	0.0000%	0.0000%
自基金合同生效起至今	100.022%	0.0292%	0.0292%	0.0000%	0.0000%

3.2.2 以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



注:1.A级图示日期为2016年7月14日至2018年6月30日,B级图示日期为2016年2月26日至2018年6月30日。
2.本基金未规定建仓期,本报告期各项资产配置比例符合合同约定。
3.本基金的投资收益分配是日结转的。

4.1 基金管理人及基金托管人

4.1 基金管理人及基金托管人的经验
基金管理人:华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

姓名	职务	在本基金合同生效前任职期间	在本基金合同生效前任职期间	在本基金合同生效前任职期间
魏国强	董事长	2016年7月14日	2016年7月14日	2016年7月14日
田国立	行长	2016年7月14日	2016年7月14日	2016年7月14日
魏国强	副董事长	2016年7月14日	2016年7月14日	2016年7月14日
田国立	副行长	2016年7月14日	2016年7月14日	2016年7月14日
魏国强	副董事长	2016年7月14日	2016年7月14日	2016年7月14日
田国立	副行长	2016年7月14日	2016年7月14日	2016年7月14日
魏国强	副董事长	2016年7月14日	2016年7月14日	2016年7月14日
田国立	副行长	2016年7月14日	2016年7月14日	2016年7月14日
魏国强	副董事长	2016年7月14日	2016年7月14日	2016年7月14日
田国立	副行长	2016年7月14日	2016年7月14日	2016年7月14日

注:1.本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

注:证券从业的含义通常指中国证监会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定,任职日期和离任日期指基金管理人作出决定之日。
4.2 管理人报告期内本基金遵守守信情况的说明
本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其他相关法律法规的规定,对基金合同的约定,在严格控制风险的基础上,忠实履行基金管理职责,为基金份额持有人谋求最大利益。在报告期内,基金管理人严格执行法律法规,基金合同的规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
报告期内,公司将投资管理职能和执行交易职能完全隔离,实行集中交易制度,由交易管理部为公募基金、专户理财和海外投资等业务统一交易服务,为公平交易的实施提供了较好的保障。目前公司公募基金、专户理财和海外投资业务的基金经理不存在兼任其它投资管理岗位的情况,不同业务类别的投资经理之间互不干扰,独立做出投资决策。公司机构设置合理,公平交易的相关管理制度健全,投资决策流程完善,各项制度执行良好。交易价格分析表明公司旗下各基金均得到了公平对待,不存在非公平交易和利益输送的行为。经过对不同基金之间交易相同证券时的同向交易价差进行分析发现,报告期内基金之间的买卖交易价差总体上处于正常的合理水平。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
本基金管理人根据《异常交易监控与管理办法》对投资交易过程中可能发生的异常交易行为进行监督和管理,投资部负责异常交易行为进行事前预防和检查,交易部负责异常交易行为的事中监督和控制,风险管理部及异常交易评估小组负责异常交易行为的事后审查和评估。报告期内,该制度执行情况良好,无论在二级市场市场还是在大宗交易或者一级市场申购等交易中,均没有发现影响证券价格或者严重误导其他投资者等异常交易行为。
本报告期本基金与公司所管理的其他投资组合没有参与交易所公开竞价单边交易超过该证券当日成交量5%的同日反向交易。
4.4 管理人报告期内基金的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
2018年上半年,尽管宏观经济呈现出一定的韧性,但是市场预期转差,实体经济开始出现信用风险事件,金融机构出现风险偏好回落。另一方面关于中美贸易冲突的矛盾在逐渐升级,双方虽然开启了磋商,但是并没有达到共识,美国仍然宣布对中国进口的2000亿美元产品征收关税,进一步强化了悲观预期。作为对冲,央行于4月17日和6月24日分别降准1%和0.5%,在宽货币紧信用的环境下,债券利率显著回落,备受市场关注的同业存单利率明显下行,银行理财需求也呈现季节性的上升,但是利率高点也呈现逐季下降的趋势,以3个月股份制银行存单利率为例,一季度的高点达到4.9%,但是二季度高点为4.55%。此外,6月最后一个工作日当天R007利率为3.58%而季末为4.19%,这也表明货币市场明显宽松。在此过程中,华泰柏瑞货币ETF增加了3个月及以上期限的存款和存单的配置,并在月末前适当加了杠杆。
4.4.2 报告期内基金的投资表现
本报告期华泰柏瑞货币ETF A级基金份额净值收益率为1.9924%,本报告期华泰柏瑞货币ETF B级基金份额净值收益率为1.9929%,同期业绩比较基准收益率为1.9700%。
4.5 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来,国内外的宏观经济面临较大压力,中美贸易摩擦可能继续发酵,信用风险事件频发,金融机构风险偏好显著回落,地方政府融资平台不明朗的债券风险在持续累积,根据信托业协会的数据,今年下半年信托的净值约为1.73,近期监管开始调查地方债务风险问题,未来不排除会发行第二批债转股。因此,未来市场环境仍要保持谨慎,银行的钱由于避险需求会增加向货币基金和同业存单的配置,因此1年期以内的短期利率将维持在较低的水平,尽管季节性的波动因素会使基金收益出现波动,但波动幅度有限,对货币基金而言,应抓住波动点进行配置。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明
报告期内,基金管理人严格执行基金估值控制程序,定期评估估值技术的合理性,每日将估值结果报托管银行复核并对外披露。参与估值技术的人员包括负责运营的副经理以及投资研究、风险控制、金融工程和基金事务等部门负责人,基金估值不参与估值流程。参与人员的相关工作经历均在五年以上,参与各方之间不存在任何重大利益冲突。已采用的估值技术相关参数或定价来源均来自独立第三方。
4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明
根据基金合同的约定,本基金收益按照每日基金收益计算,一方面每份基金份额已实现收益为基础,为投资者每日计算当日收益并结转,计入投资者收益账户。本基金在报告期末支付66,608,667.01元基金收益并结转至基金份额。
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金份额净值预警情况的说明
注:无。
5.1 报告期内本基金托管人遵守法律法规的情况
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法、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期,本托管人按照相关法律法规、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有关基金份额持有人利益的行为。
报告期内,本基金实施利润分配的情况:华泰柏瑞货币ETF A级为52,857,685.00元,华泰柏瑞货币ETF B级为13,750,972.01元。
5.3 托管人对本半年度报告中财务报告内容的真实、准确和完整发表意见
本托管人复核了本报告中财务报告的真实、准确和完整情况,财务报告内容、投资组合报告等内容,保证报告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
5.4 会计师事务所
5.4.1 会计师事务所
5.4.1.1 会计师事务所
5.4.1.2 会计师事务所
5.4.1.3 会计师事务所
5.4.1.4 会计师事务所
5.4.1.5 会计师事务所
5.4.1.6 会计师事务所
5.4.1.7 会计师事务所
5.4.1.8 会计师事务所
5.4.1.9 会计师事务所
5.4.1.10 会计师事务所
5.4.1.11 会计师事务所
5.4.1.12 会计师事务所
5.4.1.13 会计师事务所
5.4.1.14 会计师事务所
5.4.1.15 会计师事务所
5.4.1.16 会计师事务所
5.4.1.17 会计师事务所
5.4.1.18 会计师事务所
5.4.1.19 会计师事务所
5.4.1.20 会计师事务所
5.4.1.21 会计师事务所
5.4.1.22 会计师事务所
5.4.1.23 会计师事务所
5.4.1.24 会计师事务所
5.4.1.25 会计师事务所
5.4.1.26 会计师事务所
5.4.1.27 会计师事务所
5.4.1.28 会计师事务所
5.4.1.29 会计师事务所
5.4.1.30 会计师事务所
5.4.1.31 会计师事务所
5.4.1.32 会计师事务所
5.4.1.33 会计师事务所
5.4.1.34 会计师事务所
5.4.1.35 会计师事务所
5.4.1.36 会计师事务所
5.4.1.37 会计师事务所
5.4.1.38 会计师事务所
5.4.1.39 会计师事务所
5.4.1.40 会计师事务所
5.4.1.41 会计师事务所
5.4.1.42 会计师事务所
5.4.1.43 会计师事务所
5.4.1.44 会计师事务所
5.4.1.45 会计师事务所
5.4.1.46 会计师事务所
5.4.1.47 会计师事务所
5.4.1.48 会计师事务所
5.4.1.49 会计师事务所
5.4.1.50 会计师事务所
5.4.1.51 会计师事务所
5.4.1.52 会计师事务所
5.4.1.53 会计师事务所
5.4.1.54 会计师事务所
5.4.1.55 会计师事务所
5.4.1.56 会计师事务所
5.4.1.57 会计师事务所
5.4.1.58 会计师事务所
5.4.1.59 会计师事务所
5.4.1.60 会计师事务所
5.4.1.61 会计师事务所
5.4.1.62 会计师事务所
5.4.1.63 会计师事务所
5.4.1.64 会计师事务所
5.4.1.65 会计师事务所
5.4.1.66 会计师事务所
5.4.1.67 会计师事务所
5.4.1.68 会计师事务所
5.4.1.69 会计师事务所
5.4.1.70 会计师事务所
5.4.1.71 会计师事务所
5.4.1.72 会计师事务所
5.4.1.73 会计师事务所
5.4.1.74 会计师事务所
5.4.1.75 会计师事务所
5.4.1.76 会计师事务所
5.4.1.77 会计师事务所
5.4.1.78 会计师事务所
5.4.1.79 会计师事务所
5.4.1.80 会计师事务所
5.4.1.81 会计师事务所
5.4.1.82 会计师事务所
5.4.1.83 会计师事务所
5.4.1.84 会计师事务所
5.4.1.85 会计师事务所
5.4.1.86 会计师事务所
5.4.1.87 会计师事务所
5.4.1.88 会计师事务所
5.4.1.89 会计师事务所
5.4.1.90 会计师事务所
5.4.1.91 会计师事务所
5.4.1.92 会计师事务所
5.4.1.93 会计师事务所
5.4.1.94 会计师事务所
5.4.1.95 会计师事务所
5.4.1.96 会计师事务所
5.4.1.97 会计师事务所
5.4.1.98 会计师事务所
5.4.1.99 会计师事务所
5.4.1.100 会计师事务所

4.1 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明
4.1.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年上半年,尽管宏观经济呈现出一定的韧性,但是市场预期转差,实体经济开始出现信用风险事件,金融机构出现风险偏好回落。另一方面关于中美贸易冲突的矛盾在逐渐升级,双方虽然开启了磋商,但是并没有达到共识,美国仍然宣布对中国进口的2000亿美元产品征收关税,进一步强化了悲观预期。作为对冲,央行于4月17日和6月24日分别降准1%和0.5%,在宽货币紧信用的环境下,债券利率显著回落,备受市场关注的同业存单利率明显下行,银行理财需求也呈现季节性的上升,但是利率高点也呈现逐季下降的趋势,以3个月股份制银行存单利率为例,一季度的高点达到4.9%,但是二季度高点为4.55%。此外,6月最后一个工作日当天R007利率为3.58%而季末为4.19%,这也表明货币市场明显宽松。在此过程中,华泰柏瑞货币ETF增加了3个月及以上期限的存款和存单的配置,并在月末前适当加了杠杆。
4.1.2 报告期内基金的投资表现
本报告期华泰柏瑞货币ETF A级基金份额净值收益率为1.9924%,本报告期华泰柏瑞货币ETF B级基金份额净值收益率为1.9929%,同期业绩比较基准收益率为1.9700%。
4.2 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来,国内外的宏观经济面临较大压力,中美贸易摩擦可能继续发酵,信用风险事件频发,金融机构风险偏好显著回落,地方政府融资平台不明朗的债券风险在持续累积,根据信托业协会的数据,今年下半年信托的净值约为1.73,近期监管开始调查地方债务风险问题,未来不排除会发行第二批债转股。因此,未来市场环境仍要保持谨慎,银行的钱由于避险需求会增加向货币基金和同业存单的配置,因此1年期以内的短期利率将维持在较低的水平,尽管季节性的波动因素会使基金收益出现波动,但波动幅度有限,对货币基金而言,应抓住波动点进行配置。

4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
报告期内,公司将投资管理职能和执行交易职能完全隔离,实行集中交易制度,由交易管理部为公募基金、专户理财和海外投资等业务统一交易服务,为公平交易的实施提供了较好的保障。目前公司公募基金、专户理财和海外投资业务的基金经理不存在兼任其它投资管理岗位的情况,不同业务类别的投资经理之间互不干扰,独立做出投资决策。公司机构设置合理,公平交易的相关管理制度健全,投资决策流程完善,各项制度执行良好。交易价格分析表明公司旗下各基金均得到了公平对待,不存在非公平交易和利益输送的行为。经过对不同基金之间交易相同证券时的同向交易价差进行分析发现,报告期内基金之间的买卖交易价差总体上处于正常的合理水平。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
本基金管理人根据《异常交易监控与管理办法》对投资交易过程中可能发生的异常交易行为进行监督和管理,投资部负责异常交易行为进行事前预防和检查,交易部负责异常交易行为的事中监督和控制,风险管理部及异常交易评估小组负责异常交易行为的事后审查和评估。报告期内,该制度执行情况良好,无论在二级市场市场还是在大宗交易或者一级市场申购等交易中,均没有发现影响证券价格或者严重误导其他投资者等异常交易行为。
本报告期本基金与公司所管理的其他投资组合没有参与交易所公开竞价单边交易超过该证券当日成交量5%的同日反向交易。
4.4 管理人报告期内基金的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
2018年上半年,尽管宏观经济呈现出一定的韧性,但是市场预期转差,实体经济开始出现信用风险事件,金融机构出现风险偏好回落。另一方面关于中美贸易冲突的矛盾在逐渐升级,双方虽然开启了磋商,但是并没有达到共识,美国仍然宣布对中国进口的2000亿美元产品征收关税,进一步强化了悲观预期。作为对冲,央行于4月17日和6月24日分别降准1%和0.5%,在宽货币紧信用的环境下,债券利率显著回落,备受市场关注的同业存单利率明显下行,银行理财需求也呈现季节性的上升,但是利率高点也呈现逐季下降的趋势,以3个月股份制银行存单利率为例,一季度的高点达到4.9%,但是二季度高点为4.55%。此外,6月最后一个工作日当天R007利率为3.58%而季末为4.19%,这也表明货币市场明显宽松。在此过程中,华泰柏瑞货币ETF增加了3个月及以上期限的存款和存单的配置,并在月末前适当加了杠杆。
4.4.2 报告期内基金的投资表现
本报告期华泰柏瑞货币ETF A级基金份额净值收益率为1.9924%,本报告期华泰柏瑞货币ETF B级基金份额净值收益率为1.9929%,同期业绩比较基准收益率为1.9700%。
4.5 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来,国内外的宏观经济面临较大压力,中美贸易摩擦可能继续发酵,信用风险事件频发,金融机构风险偏好显著回落,地方政府融资平台不明朗的债券风险在持续累积,根据信托业协会的数据,今年下半年信托的净值约为1.73,近期监管开始调查地方债务风险问题,未来不排除会发行第二批债转股。因此,未来市场环境仍要保持谨慎,银行的钱由于避险需求会增加向货币基金和同业存单的配置,因此1年期以内的短期利率将维持在较低的水平,尽管季节性的波动因素会使基金收益出现波动,但波动幅度有限,对货币基金而言,应抓住波动点进行配置。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明
报告期内,基金管理人严格执行基金估值控制程序,定期评估估值技术的合理性,每日将估值结果报托管银行复核并对外披露。参与估值技术的人员包括负责运营的副经理以及投资研究、风险控制、金融工程和基金事务等部门负责人,基金估值不参与估值流程。参与人员的相关工作经历均在五年以上,参与各方之间不存在任何重大利益冲突。已采用的估值技术相关参数或定价来源均来自独立第三方。
4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明
根据基金合同的约定,本基金收益按照每日基金收益计算,一方面每份基金份额已实现收益为基础,为投资者每日计算当日收益并结转,计入投资者收益账户。本基金在报告期末支付66,608,667.01元基金收益并结转至基金份额。
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金份额净值预警情况的说明
注:无。
5.1 报告期内本基金托管人遵守法律法规的情况
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法、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期,本托管人按照相关法律法规、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有关基金份额持有人利益的行为。
报告期内,本基金实施利润分配的情况:华泰柏瑞货币ETF A级为52,857,685.00元,华泰柏瑞货币ETF B级为13,750,972.01元。
5.3 托管人对本半年度报告中财务报告内容的真实、准确和完整发表意见
本托管人复核了本报告中财务报告的真实、准确和完整情况,财务报告内容、投资组合报告等内容,保证报告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
5.4 会计师事务所
5.4.1 会计师事务所
5.4.1.1 会计师事务所
5.4.1.2 会计师事务所
5.4.1.3 会计师事务所
5.4.1.4 会计师事务所
5.4.1.5 会计师事务所
5.4.1.6 会计师事务所
5.4.1.7 会计师事务所
5.4.1.8 会计师事务所
5.4.1.9 会计师事务所
5.4.1.10 会计师事务所
5.4.1.11 会计师事务所
5.4.1.12 会计师事务所
5.4.1.13 会计师事务所
5.4.1.14 会计师事务所
5.4.1.15 会计师事务所
5.4.1.16 会计师事务所
5.4.1.17 会计师事务所
5.4.1.18 会计师事务所
5.4.1.19 会计师事务所
5.4.1.20 会计师事务所
5.4.1.21 会计师事务所
5.4.1.22 会计师事务所
5.4.1.23 会计师事务所
5.4.1.24 会计师事务所
5.4.1.25 会计师事务所
5.4.1.26 会计师事务所
5.4.1.27 会计师事务所
5.4.1.28 会计师事务所
5.4.1.29 会计师事务所
5.4.1.30 会计师事务所
5.4.1.31 会计师事务所
5.4.1.32 会计师事务所
5.4.1.33 会计师事务所
5.4.1.34 会计师事务所
5.4.1.35 会计师事务所
5.4.1.36 会计师事务所
5.4.1.37 会计师事务所
5.4.1.38 会计师事务所
5.4.1.39 会计师事务所
5.4.1.40 会计师事务所
5.4.1.41 会计师事务所
5.4.1.42 会计师事务所
5.4.1.43 会计师事务所
5.4.1.44 会计师事务所
5.4.1.45 会计师事务所
5.4.1.46 会计师事务所
5.4.1.47 会计师事务所
5.4.1.48 会计师事务所
5.4.1.49 会计师事务所
5.4.1.50 会计师事务所
5.4.1.51 会计师事务所
5.4.1.52 会计师事务所
5.4.1.53 会计师事务所
5.4.1.54 会计师事务所
5.4.1.55 会计师事务所
5.4.1.56 会计师事务所
5.4.1.57 会计师事务所
5.4.1.58 会计师事务所
5.4.1.59 会计师事务所
5.4.1.60 会计师事务所
5.4.1.61 会计师事务所
5.4.1.62 会计师事务所
5.4.1.63 会计师事务所
5.4.1.64 会计师事务所
5.4.1.65 会计师事务所
5.4.1.66 会计师事务所
5.4.1.67 会计师事务所
5.4.1.68 会计师事务所
5.4.1.69 会计师事务所
5.4.1.70 会计师事务所
5.4.1.71 会计师事务所
5.4.1.72 会计师事务所
5.4.1.73 会计师事务所
5.4.1.74 会计师事务所
5.4.1.75 会计师事务所
5.4.1.76 会计师事务所
5.4.1.77 会计师事务所
5.4.1.78 会计师事务所
5.4.1.79 会计师事务所
5.4.1.80 会计师事务所
5.4.1.81 会计师事务所
5.4.1.82 会计师事务所
5.4.1.83 会计师事务所
5.4.1.84 会计师事务所
5.4.1.85 会计师事务所
5.4.1.86 会计师事务所
5.4.1.87 会计师事务所
5.4.1.88 会计师事务所
5.4.1.89 会计师事务所
5.4.1.90 会计师事务所
5.4.1.91 会计师事务所
5.4.1.92 会计师事务所
5.4.1.93 会计师事务所
5.4.1.94 会计师事务所
5.4.1.95 会计师事务所
5.4.1.96 会计师事务所
5.4.1.97 会计师事务所
5.4.1.98 会计师事务所
5.4.1.99 会计师事务所
5.4.1.100 会计师事务所

4.1 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明
4.1.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年上半年,尽管宏观经济呈现出一定的韧性,但是市场预期转差,实体经济开始出现信用风险事件,金融机构出现风险偏好回落。另一方面关于中美贸易冲突的矛盾在逐渐升级,双方虽然开启了磋商,但是并没有达到共识,美国仍然宣布对中国进口的2000亿美元产品征收关税,进一步强化了悲观预期。作为对冲,央行于4月17日和6月24日分别降准1%和0.5%,在宽货币紧信用的环境下,债券利率显著回落,备受市场关注的同业存单利率明显下行,银行理财需求也呈现季节性的上升,但是利率高点也呈现逐季下降的趋势,以3个月股份制银行存单利率为例,一季度的高点达到4.9%,但是二季度高点为4.55%。此外,6月最后一个工作日当天R007利率为3.58%而季末为4.19%,这也表明货币市场明显宽松。在此过程中,华泰柏瑞货币ETF增加了3个月及以上期限的存款和存单的配置,并在月末前适当加了杠杆。
4.1.2 报告期内基金的投资表现
本报告期华泰柏瑞货币ETF A级基金份额净值收益率为1.9924%,本报告期华泰柏瑞货币ETF B级基金份额净值收益率为1.9929%,同期业绩比较基准收益率为1.9700%。
4.2 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来,国内外的宏观经济面临较大压力,中美贸易摩擦可能继续发酵,信用风险事件频发,金融机构风险偏好显著回落,地方政府融资平台不明朗的债券风险在持续累积,根据信托业协会的数据,今年下半年信托的净值约为1.73,近期监管开始调查地方债务风险问题,未来不排除会发行第二批债转股。因此,未来市场环境仍要保持谨慎,银行的钱由于避险需求会增加向货币基金和同业存单的配置,因此1年期以内的短期利率将维持在较低的水平,尽管季节性的波动因素会使基金收益出现波动,但波动幅度有限,对货币基金而言,应抓住波动点进行配置。

4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
报告期内,公司将投资管理职能和执行交易职能完全隔离,实行集中交易制度,由交易管理部为公募基金、专户理财和海外投资等业务统一交易服务,为公平交易的实施提供了较好的保障。目前公司公募基金、专户理财和海外投资业务的基金经理不存在兼任其它投资管理岗位的情况,不同业务类别的投资经理之间互不干扰,独立做出投资决策。公司机构设置合理,公平交易的相关管理制度健全,投资决策流程完善,各项制度执行良好。交易价格分析表明公司旗下各基金均得到了公平对待,不存在非公平交易和利益输送的行为。经过对不同基金之间交易相同证券时的同向交易价差进行分析发现,报告期内基金之间的买卖交易价差总体上处于正常的合理水平。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
本基金管理人根据《异常交易监控与管理办法》对投资交易过程中可能发生的异常交易行为进行监督和管理,投资部负责异常交易行为进行事前预防和检查,交易部负责异常交易行为的事中监督和控制,风险管理部及异常交易评估小组负责异常交易行为的事后审查和评估。报告期内,该制度执行情况良好,无论在二级市场市场还是在大宗交易或者一级市场申购等交易中,均没有发现影响证券价格或者严重误导其他投资者等异常交易行为。
本报告期本基金与公司所管理的其他投资组合没有参与交易所公开竞价单边交易超过该证券当日成交量5%的同日反向交易。
4.4 管理人报告期内基金的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
2018年上半年,尽管宏观经济呈现出一定的韧性,但是市场预期转差,实体经济开始出现信用风险事件,金融机构出现风险偏好回落。另一方面关于中美贸易冲突的矛盾在逐渐升级,双方虽然开启了磋商,但是并没有达到共识,美国仍然宣布对中国进口的2000亿美元产品征收关税,进一步强化了悲观预期。作为对冲,央行于4月17日和6月24日分别降准1%和0.5%,在宽货币紧信用的环境下,债券利率显著回落,备受市场关注的同业存单利率明显下行,银行理财需求也呈现季节性的上升,但是利率高点也呈现逐季下降的趋势,以3个月股份制银行存单利率为例,一季度的高点达到4.9%,但是二季度高点为4.55%。此外,6月最后一个工作日当天R007利率为3.58%而季末为4.19%,这也表明货币市场明显宽松。在此过程中,华泰柏瑞货币ETF增加了3个月及以上期限的存款和存单的配置,并在月末前适当加了杠杆。
4.4.2 报告期内基金的投资表现
本报告期华泰柏瑞货币ETF A级基金份额净值收益率为1.9924%,本报告期华泰柏瑞货币ETF B级基金份额净值收益率为1.9929%,同期业绩比较基准收益率为1.9700%。
4.5 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来,国内外的宏观经济面临较大压力,中美贸易摩擦可能继续发酵,信用风险事件频发,金融机构风险偏好显著回落,地方政府融资平台不明朗的债券风险在持续累积,根据信托业协会的数据,今年下半年信托的净值约为1.73,近期监管开始调查地方债务风险问题,未来不排除会发行第二批债转股。因此,未来市场环境仍要保持谨慎,银行的钱由于避险需求会增加向货币基金和同业存单的配置,因此1年期以内的短期利率将维持在较低的水平,尽管季节性的波动因素会使基金收益出现波动,但波动幅度有限,对货币基金而言,应抓住波动点进行配置。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明
报告期内,基金管理人严格执行基金估值控制程序,定期评估估值技术的合理性,每日将估值结果报托管银行复核并对外披露。