

华泰柏瑞货币市场证券投资基金

2018年第三季度报告

平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核,在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块,确保公平交易的实施。同时,风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内无下列情况:所有投资组合与交易对手公开竞价同日反向交易成交较多的单边交易量超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年第三季度,宏观经济出现了一定程度的走弱,国内固定资产投资增速下滑,基建投资增速、消费品零售、工业企业利润等数据出现分化迹象,人民币也在近期出现了较大幅度的贬值,从6.6附近贬值到7.6附近,这些都导致市场对未来预期的转向悲观。此外,国内信用风险事件频发,使得金融机构风险偏好进一步回落。央行调整货币政策,将资金维持在宽松的水平上,同业存单和存款的利率也同步大幅下行,3个月定期银行同业存单利率从3.7%下行到2.8%,即使在9月,短端利率也依然比较稳定,仅季末几天季节性规律地出现了有限的上行。华泰柏瑞货币在第三季度收益率下降的过程中逐渐分拆配置,并在可配置资产利率逐步趋近,即央行公开市场逆回购利率的时候选择适当降低利率期限,防止利率在低位向上波动。

展望未来,金融机构杠杆稳健中有降,但是居民杠杆、地方政府杠杆、非金融企业杠杆依然很高,我国仍处于去杠杆的进程之中,同时中美贸易战可能扩展到贸易领域之外,短期内对发现的预期仍趋向于悲观。在当前复杂的形势下,传统的刺激经济手段不再具备使用空间,未来可能会推出结构性的减税、国企改革等政策去刺激激活市场的力量,因此我们将密切关注政策的落地和微观层面的变化,并推动它们对利率的影响。如果利率下行空间打开,我们将重新拉长平均利率期限,并且适当地提高杠杆率,如果利率保持稳定,则将保持当前稳健的操作策略。

4.5 报告期内基金的投资业绩和净值

本报告期华泰柏瑞货币A的基金份额净值收益率为0.6544%,本报告期华泰柏瑞货币B的基金份额净值收益率为0.7170%,同期业绩比较基准收益率为0.0894%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

5. 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	投资组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	国债逆回购	9,328,723,047.42	34.87
2	其中:国债	3,810,472,100.00	34.88
3	债券逆回购	24,091,407,927.07	0.22
4	买入返售金融资产	2,698,106,464.06	34.54
5	其中:买入返售金融资产的买入成本	99,548,106.36	—
6	银行存款和结算备付金合计	4,419,320,092.00	49.39
7	其他资产	44,289,927.89	0.40
8	合计	10,986,449,112.34	100.00

5.2 报告期末债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末债券回购融资余额	3.07
2	其中:质押式回购融资余额	—

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末每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

无。

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	投资组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	国债逆回购	9,328,723,047.42	34.87
2	其中:国债	3,810,472,100.00	34.88
3	债券逆回购	24,091,407,927.07	0.22
4	买入返售金融资产	2,698,106,464.06	34.54
5	其中:买入返售金融资产的买入成本	99,548,106.36	—
6	银行存款和结算备付金合计	4,419,320,092.00	49.39
7	其他资产	44,289,927.89	0.40
8	合计	10,986,449,112.34	100.00

5.2 报告期末债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末债券回购融资余额	3.07
2	其中:质押式回购融资余额	—

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末每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

无。

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	投资组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	国债逆回购	148,428,048.79	94.08
2	其中:国债	144,428,048.79	94.08
3	债券逆回购	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
5	其中:买入返售金融资产的买入成本	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	9,036,305.60	5.80
7	其他资产	199,123.54	0.10
8	合计	167,464,477.93	100.00

5.2 报告期末债券回购融资情况

无。

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

无。

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	投资组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	国债逆回购	144,428,048.79	94.08
2	其中:国债	144,428,048.79	94.08
3	债券逆回购	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
5	其中:买入返售金融资产的买入成本	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	9,036,305.60	5.80
7	其他资产	199,123.54	0.10
8	合计	163,464,477.93	100.00

5.2 报告期末债券回购融资情况

无。

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

无。

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	投资组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	国债逆回购	148,428,048.79	94.08
2	其中:国债	144,428,048.79	94.08
3	债券逆回购	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
5	其中:买入返售金融资产的买入成本	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	9,036,305.60	5.80
7	其他资产	199,123.54	0.10
8	合计	167,464,477.93	100.00

5.2 报告期末债券回购融资情况

无。

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

无。

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	投资组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	国债逆回购	148,428,048.79	94.08
2	其中:国债	144,428,048.79	94.08
3	债券逆回购	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
5	其中:买入返售金融资产的买入成本	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	9,036,305.60	5.80
7	其他资产	199,123.54	0.10
8	合计	167,464,477.93	100.00

5.2 报告期末债券回购融资情况

无。

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

无。

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	投资组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	国债逆回购	148,428,048.79	94.08
2	其中:国债	144,428,048.79	94.08
3	债券逆回购	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
5	其中:买入返售金融资产的买入成本	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	9,036,305.60	5.80
7	其他资产	199,123.54	0.10
8	合计	167,464,477.93	100.00

5.2 报告期末债券回购融资情况

无。

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

无。

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	投资组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	国债逆回购	148,428,048.79	94.08
2	其中:国债	144,428,048.79	94.08
3	债券逆回购	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
5	其中:买入返售金融资产的买入成本	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	9,036,305.60	5.80
7	其他资产	199,123.54	0.10
8	合计	167,464,477.93	100.00

5.2 报告期末债券回购融资情况

无。

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

无。

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末债券回购融资情况

5.3 报告期末债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

5.5 投资组合报告