

信息披露Disclosure

国开泰富货币市场证券投资基金2019年半年度报告摘要

基金管理人:国开泰富基金管理有限责任公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2019年08月28日

1.1 重要提示
基金管理人、国开泰富基金管理有限责任公司、基金托管人中国农业银行股份有限公司
送出日期:2019年08月28日

§1 重要提示
基金管理人、国开泰富基金管理有限责任公司、基金托管人中国农业银行股份有限公司
送出日期:2019年08月28日

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

本报告中财务数据未经审计。

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年1季度,宏观经济仍处于下行趋势中,经济数据受春节假期因素影响,在前三个基本处于数据空窗期,从公布的数据来看,工业生产、消费、固定资产投资均呈现下行趋势,但2月份PMI指数荣枯线以上,物价方面,一季度CPI仍呈下行趋势,但受猪周期以及非洲猪瘟因素影响,市场对未来通胀上行有所预期;金融数据方面,2月份央行1社融数据、贷款数据大幅回升,2月份数据受春节放假影响,再次回调。央行货币政策方面,宽货币逐步向宽信用传导,一月份,央行公布大资管金融定向降准优惠政策覆盖面,引导金融机构更好地满足小微企业需求,同时,降准1%,释放资金约1.5万亿,一季度资金面较为宽松,隔夜利率最低降至0%以下,将春节以及将一季度末的大资管资金价格大幅拉升。2季度,宏观经济持续复苏,4月公布1季度GDP同比增长6.4%,金融数据方面,受地方政府债提前放量发行以及银行传统信贷投放节奏影响,4月公布社融、贷款数据大幅回升至市场预期,M2同比增长8.6%创1个多月来新高,但5、6月份数据再度转向向下,4月工业增加值同比增长5.4%,较上月下降3.1个百分点,固定资产投资以及消费均不及预期,仅靠出口数据一枝独秀。货币政策方面,2019年以来央行货币政策整体趋于宽松,波动增强,在今年5月份,再度对中小银行实行普惠存款准备金率,7月5日,6月17日实施,6月历史首开银行信用事件影响,资金市场信用分层,央行加大资金投放。

债券市场方面,1季度,债券收益率曲线长端走势分化,短端曲线受资金面影响走势较为平稳,长期收益率曲线逐步由债牛转为债熊向上下。1月份,上央行宣布降准1%,释放资金约1.5万亿,同时经济下行趋势放缓,债券市场情绪较好,10年期金融债下行至本轮债券牛市最低点,但随后地方政府债提前发行以及宽信用政策不断出台引发债市回调,2月份,金融债收益率大幅回调,市场对信用债相关收益率预期逐步确认,农发债提前发行,2月新增发行PMI 49.9,创三个月新高,较1月大幅回升1.6个百分点,地方政府专项债发行提前启动,以及货币市场资金面宽松,制造业在基建的带动下出现修复,经济下行压力得到缓解,同时,股市场情绪得到修复,市场风险偏好提高,债券市场情绪转为乐观;3月份,传统季末并现资金紧张态势,资金面异常宽松,跨月资金供给充足,1月海外利率下行带动债市市场,美国10年期国债下行至2.5%,但股市反弹强劲,上周末美债突破3200点,债券市场情绪转暖,长期国债收益率上行接近2019年4月公布金融数据大幅超预期,同时叠加美联储以及非洲猪瘟因素影响,市场对未来通胀上行有所预期,债市市面由去年快牛进入震荡走势,10年期国债收益率曲线由本轮牛市最低点3.07%回调至3.43%;随着2季度数据陆续公布,宏观经济再度走强,工业增加值、固定资产投资均呈回落态势,6月包商银行信用事件一度引起市场恐慌,伴随着央行巨量资金投放,债券市场重信信心,收益率曲线上行,但股市走势较为纠结,一方面相比近期周期政策持续加码,另外对宏观经济以及央行超预期公开市场操作有所担忧。

本基金密切关注市场流动性变化,在《公募基金流动性风险管理规定》的规范下,调整组合久期以及流动性占比,针对货币市场和长期债券市场出现的新情况,及时调整策略,在平衡日常申赎流动性需求的基础上,上半年配置适当久期,同时着重提前应对超预期春节、季末等特殊时点的资金压力,整体组合稳健而富有弹性,投资业绩优良。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期国开货币A的基金份额净值收益率为1.1509%,本报告期国开货币B的基金份额净值收益率为1.2796%,同期业绩比较基准收益率为0.6650%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2019年下半年,货币政策方面,伴随着美联储加息以及全球通胀周期的开启,下半年央行仍将实行稳健的货币政策,坚持稳中求进总基调,大概率仍将维持流动性宽松,但同时稳健推进利率市场化,完善利率市场化形成机制,但资金市场受包商银行事件影响利率市场化,将得到修复,但利率较大的情况短期内仍将持续。

宏观经济方面,中美贸易战反复以及地产调控政策加码,预计下半年宏观经济仍将小幅下行,通胀方面,年初对通胀的担忧主要由于猪肉价格,水果价格大涨引起,但需求总体走弱使得通胀不会成为系统性风险;财政政策方面,在外部压力下,预计将会进一步加大中期调节力度,地方专项债、地方政府债发行、特别国债等工具均有向上补充空间。

债券市场方面,在资金面宽松充裕的带动下,短期利率目前已接近历史低位,预计下半年短端利率利率将进一步下行空间不大,中长期利率方面,2季度,经济下行压力较大,同时叠加中美贸易战,收益率有望突破2016年前期低点,债券配置方面,我们将倾向于适当拉长债券久期,同时以高等信用债配置为主。

4.6 管理人对报告期内净值波动等问题的说明

4.6.1 净值波动流程各方及人员(或小组)的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

4.6.1.1 职责分工

参与估值小组人员为6人,分别是公司基金运营部负责人、基金运营部估值会计、投资部负责人、研究部负责人、风险管理部负责人、监察稽核部(法律合规部)负责人,组长由基金运营部负责人担任。

各参与人员也可推荐代表参与参与估值小组的成员,如需更换,由相应部门人员提出,小组经分管副总经理分管基金运营部的经理层会议批准通过。

4.6.1.2 专业胜任能力及相关工作经历

小组具有多年从事估值操作、证券行业研究、风险管理及熟悉业内法律法规的专家人员组成。

4.6.2 基金经理参与或决定估值的过程

本公司基金经理参与讨论估值存在方法,但不参与最终估值决策。

4.6.3 参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.6.4 已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

无需已签约的任何定价服务。本基金所采用的估值服务和估值结果均已经过会计师事务所鉴证,并经过托管银行复核确认。

4.7 管理人对报告期内基金净值波动情况的说明

根据本基金基金合同及招募说明书等相关规定,本基金根据每日基金收益情况,以每万份基金份额已实现收益为基准,为投资者每日计算当日收益并支付,每月集中支付。

4.8 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

5.1 报告期内本基金托管人遵守法律法规情况

在本托管基金的过程中,本托管人严格遵守中国银行业监督管理委员会《证券投资基金托管业务管理办法》和相关法律法规以及基金合同、托管协议的约定,对本托管基金管理人—国开泰富基金管理有限责任公司 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月30日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为,国开泰富基金管理有限责任公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等项问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的约定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,国开泰富基金管理有限责任公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的本基金半年度报告中的财务数据、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有关损害基金份额持有人利益的行为。

§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:国开泰富货币市场证券投资基金

报告截止日: 2019年6月30日

单位:人民币元

资产 本期末 上年度末

2019年6月30日 2018年12月31日

资产:

银行存款 270,502.71 115,258.63

结算备付金 - -

交易保证金 - -

应收利息 86,682.7115 179,126.492

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

其中:应收利息 - -

本报告期:2019年1月1日至 2019年6月30日

单位:人民币元

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日

项目 本期 上期

2019年1月1日至2019年6月30日 2018年1月1日至2018年6月30日