

华夏快线交易型货币市场基金 2019年半年度报告摘要

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:招商证券股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年八月二十九日

§1 重要提示

基金管理人、基金托管人、基金销售机构及基金注册登记机构不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年8月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2019年1月1日起至6月30日止。
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。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况	2.2 基金产品说明
<p>基金名称:华夏快线交易型货币市场基金</p> <p>基金简称:华夏快线货币ETF</p> <p>基金代码:511660</p> <p>交易代码:511660</p> <p>基金运作方式:交易型、契约开放式</p> <p>基金合同生效日:2016年12月29日</p> <p>基金管理人:华夏基金管理有限公司</p> <p>基金托管人:招商证券股份有限公司</p> <p>报告期末基金份额总额:1,650,715,979份</p> <p>本报告期末基金份额持有人户数:11,115户</p> <p>基金份额上市证券交易所:上海证券交易所</p> <p>上市日期:2017年11月16日</p>	<p>投资目标:在法律法规允许的范围内,追求资产的持续增值。</p> <p>投资策略:本基金为货币市场基金,基金的投资策略侧重于股票型基金、混合型基金、债券型基金。</p> <p>业绩比较基准:人民币活期存款利率。</p> <p>风险收益特征:本基金为货币市场基金,基金的风险等级较低,属于股票型基金、混合型基金、债券型基金。</p>

2.3 基金管理人及基金托管人																														
<table border="1"> <thead> <tr> <th>项目</th> <th>基金管理人</th> <th>基金托管人</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>名称</td> <td>华夏基金管理有限公司</td> <td>招商证券股份有限公司</td> </tr> <tr> <td>法定代表人</td> <td>李彬</td> <td>郑吉泰</td> </tr> <tr> <td>联系电话</td> <td>400-818-6666</td> <td>9552-62943666</td> </tr> <tr> <td>电子邮箱</td> <td>service@chinaam.com.cn</td> <td>zhaoshan@chinaam.com.cn</td> </tr> <tr> <td>传真</td> <td>010-63137000</td> <td>9552-6296794</td> </tr> <tr> <td>注册地址</td> <td>北京市顺义区东大街56号4层A区111号</td> <td>深圳市福田区福田街道福华一路111号</td> </tr> <tr> <td>办公地址</td> <td>北京市西城区金融大街33号3层</td> <td>深圳市福田区福田街道福华一路111号</td> </tr> <tr> <td>邮政编码</td> <td>100032</td> <td>518000</td> </tr> <tr> <td>法定代表人</td> <td>李彬</td> <td>郑吉泰</td> </tr> </tbody> </table>	项目	基金管理人	基金托管人	名称	华夏基金管理有限公司	招商证券股份有限公司	法定代表人	李彬	郑吉泰	联系电话	400-818-6666	9552-62943666	电子邮箱	service@chinaam.com.cn	zhaoshan@chinaam.com.cn	传真	010-63137000	9552-6296794	注册地址	北京市顺义区东大街56号4层A区111号	深圳市福田区福田街道福华一路111号	办公地址	北京市西城区金融大街33号3层	深圳市福田区福田街道福华一路111号	邮政编码	100032	518000	法定代表人	李彬	郑吉泰
项目	基金管理人	基金托管人																												
名称	华夏基金管理有限公司	招商证券股份有限公司																												
法定代表人	李彬	郑吉泰																												
联系电话	400-818-6666	9552-62943666																												
电子邮箱	service@chinaam.com.cn	zhaoshan@chinaam.com.cn																												
传真	010-63137000	9552-6296794																												
注册地址	北京市顺义区东大街56号4层A区111号	深圳市福田区福田街道福华一路111号																												
办公地址	北京市西城区金融大街33号3层	深圳市福田区福田街道福华一路111号																												
邮政编码	100032	518000																												
法定代表人	李彬	郑吉泰																												

2.4 信息披露方式

信息披露半年度报告正文的互联网网址: www.ChinaAM.com.cn
基金半年度报告备查地点: 基金管理人及基金托管人的住所

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日至2019年6月30日)
本期已实现收益	2,286,377.48
本期利润	2,286,377.48
本期净收益	1,220.28
3.1.2 期间数据和指标	报告期末(2019年6月30日)
期末基金份额净值	1.05,071,006.97
期末基金份额总额	100,000,000.00
3.1.3 期末指标	报告期末(2019年6月30日)
累计净收益率	8.6341%

注:①本期基金无持有认购或交易基金的各项费用。
②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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

③本基金按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	基金份额净值收益率①	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去一个月	0.0170%	0.0101%	0.1110%	0.0069%	0.0909%
过去三个月	0.0500%	0.0077%	0.2360%	0.0023%	0.1684%
过去六个月	1.2202%	0.0444%	0.6936%	0.0000%	0.0577%
过去一年	2.7677%	0.0039%	1.3590%	0.0000%	1.1678%
自基金合同生效起至今	8.6341%	0.0038%	3.8904%	0.0000%	5.2369%

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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

华夏快线交易型货币市场基金
自基金合同生效以来累计净值收益率业绩比较基准收益率历史走势图
(2016年12月29日至2019年6月30日)



§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金治理情况

4.1.1 基金管理人及托管人履行职责的情况

华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日,是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一,公司总部设在北京,在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州和青岛设有分公司,在香港、深圳、上海设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人,首批企业年金基金管理人,境内首批ODII基金管理人,境内首只ETF基金管理人,境内首只沪港通ETF基金管理人,首批内地与香港基金互认基金管理人,首批基本养老保险基金投资管理人,首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司,首批公募FOF基金管理人,首批公募养老目标基金管理人,境内首批中债ETF基金管理人,以及特定客户资产管理人,保险资金投资管理,香港子公司是首批ROFII基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

华夏基金是境内ETF基金资产管理规模最大的基金管理公司之一,在ETF基金管理方面积累了丰富的经验,目前旗下管理华夏上证50ETF、华夏沪深300ETF、华夏MSCI中国A股国际通ETF、华夏恒生ETF、华夏沪港通恒生ETF、华夏野村日经225ETF、华夏中证500ETF、华夏中板ETF、华夏创业板ETF、华夏中证央企ETF、华夏中证四川ETF、华夏战略新兴产业ETF、华夏消费ETF、华夏金融ETF、华夏医药ETF、华夏创新ETF、华夏成长ETF、华夏快线货币ETF及华夏普3-5年中高级可质押信用债ETF,初步形成了覆盖重大指数、大盘蓝筹指数、中小创指数、主题指数、行业指数、Smart Beta策略、A股市场指数、海外市场指数及信用债指数等较为完整的产品线。

华夏基金以深入的投资研究为基础,尽力捕捉市场机会,为投资人谋求良好的回报。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告,在基金分类排名中(截至2019年6月30日),华夏移动互联混合(ODII)在“ODII基金-ODII混合基金-ODII混合基金(A类)”中排第9/24;华夏稳增混合在“混合基金-股债平衡型基金-股债平衡型基金(A类)”中排第8/27;华夏回报混合(H类)在“混合基金-绝对收益目标基金-绝对收益目标基金(非A类)”中排第8/89;华夏消费升级(A类)在“普通基金-普通债型基金-普通债型基金(二级)(A类)”中排第1/228;华夏理财30天债券(A类)在“债券基金-短中期理财债券型基金-短中期理财债券型基金(摊余成本法)(A类)”中排第10/40;华夏恒融定开债在“债券基金-定期开放式普通债型基金-定期开放式普通债型基金(二级)(A类)”中排第7/19;华夏上证50AH优选指数(LOF)(A类)在“股票基金-标准指数股票型基金-标准策略指数股票型基金(A类)”中排第9/20;华夏上证50AH优选指数(LOF)(C类)在“标准指数股票型基金-标准策略指数股票型基金(非A类)”中排第4/11;华夏上证50ETF在“股票基金-股票ETF基金-跟踪指数股票ETF基金”中排第6/61;华夏消费ETF在“股票基金-股票ETF基金-行业指数股票ETF基金”中排第3/31;华夏沪深300ETF联接(C类)在“股票基金-股票ETF联接基金-跟踪指数股票ETF联接基金(非A类)”中排第9/34。

上半年,公司及旗下基金荣膺由基金评价机构颁发的多项奖项,在由《证券时报》举办的第十四届中国基金业明星基金颁奖典礼上,华夏安康债券、华夏收益债券(ODI)和华夏康庆债券分别荣获2018年持续回报积极债券型明星基金、三年持续回报ODII明星基金和2018年度普通债券型明星基金。在中国证券报举办的第十六届中国基金金牛奖评选活动中,华夏基金荣获“被动投资金牛基金”奖,华夏收益债券(000402)荣获“2018年度开放式债券型金牛基金”奖,华夏中板ETF(159902)荣获“2018年度开放式指数型金牛基金”奖。

在客户服务方面,2019年上半年,华夏基金继续以客户满意度为导向,努力提高客户使用的便利性和服务体验。(1)华夏基金客服热线系统上线智能语音功能,客户直接说出需求即可查询账户交易记录和基金信息,同时系统还可以进行身份信息识别,主动为客户办理业务,为客户提供全面、准确、便捷的服务,提升客户体验;(2)直销客户交易平台开通华夏福利货币A的快速赎回业务,为A类投资者的资金使用提供便利;(3)与微众银行、华融湘江银行、光大农商银行等代销机构合作,拓宽了客户交易的渠道,提高了交易便利性;(4)开展“你的今年收益知否?知否?”、“你的户口本更新了”、“户龄”等活动,为客户提供了多样化的投资者教育和关怀服务。

4.1.2 基金教育(或基金服务小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限	证券从业年限	说明
		任任职日期	离任日期	
曲波	本基金的基金经理、基金经理助理	2016-12-29	-	16年

注:①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《基金管理人开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格执行相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本基金严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

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。

报告期内,未出现涉及本基金的交易公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

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

上半年,国际方面,美联储议息会议均维持利率不变,海外其他央行政策也普遍偏鸽派。中美贸易战出现反复,临近G20峰会双方再次释放缓和信号。

国内方面,1季度市场流动性宽松,隔夜利率再次向下突破2%,后因缴税影响资金面阶段性收紧,利率回升到2.21%-2.25%,紧张时隔夜利率反弹至2.5%以上。在存单一级发行方面,1月下旬发行7B至3%,3M从2.85%下行20BP至2.65%。4月公布的各项金融、经济数据均较好,CPI低于预期,制造业PMI重回50以上,信贷社融双双大增,GDP增速也较好,因此在数据公布阶段市场表现出经济复苏的强劲信心。

流动性方面,五月初期市场流动性整体较为宽松,央行宣布部分县城农商行的准备金率下调至农信社相同档次即8%,释放约2800亿资金,叠加月初的常规宽债,融资利率再度跌破2%并维持了6个交易日,之后货币执行报告措辞宽松,叠加超预期融资成本有所抬升但整体仍属平稳。直至5月24日晚央行宣布接管包商银行,打破存单单险幻觉,自此流动性市场明显出现结构分化,中小城商行的融资主体或低评级理财券都严重限制了融资能力,1个以上回购利率高达10%以上,为维护市场资金合理充裕,央行大力进行公开市场操作对冲,隔夜利率降至1%以下,创十年新低。受此影响3个月份银行存单利率从3%下降至2.4%。

报告期内,本基金主要投资于利率债到期同业存单,交易相对活跃,并于季末择机进行了同业存单、高等级信用债和逆回购的投资,期限搭配以及杠杆水平合适,组合整体的流动性较好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2019年6月30日,本基金本报告期份额净值收益率为1.2202%,同期业绩比较基准收益率为0.6895%,本基金的业绩比较基准为7天通知存款税后利率。

4.5 管理人宏观、经济、市场走势的简要展望

展望下半年,货币政策方面,央行仍将延续稳健的货币政策,适时适度实施逆周期调节。资金面收紧的风险已经明显降低,但在经济下行风险可控,央行将继续强调货币政策稳健的背景下,资金面再次大幅宽松的可能性同样很低。

随着银行体系流动性风险的缓和,央行将继续维持于宽松资金面的必要性明显降低。虽然近期市场多家央行降息,美联储7月议息会议也将大概率降息,欧央行同样释放了进一步宽松的强烈信号,但正如上半年金融数据新闻发布会中所阐述的那样,我国的货币政策独立性较强,且更多关注国内经济和通胀的可能性,国内货币政策的宽松全球,且基本不受下行美联储政策底线的可能性的影响,3季度国内货币政策跟随海外宽松的可能性有限,不可对货币政策宽松抱过高的预期。

风险因素方面,包商银行被接管事件影响同业间资金的流动,市场流动性在部分情况加剧,尽管我们观察到银行间加权利率处于较低水平,但最高利率始终居高不下。同业债受到冲击首先影响到的部分非银机构的融资,最终将影响到部分城投类资产和一部分地方公司的融资,如果出现严重问题,监管机构可能被迫继续维持较高流动性。

本基金未来将保持较高仓位,在短期存款和高资质的同业存单的投资,精选细选,谨慎选择信用债,做好期限匹配,在流动性风险可控前提下争取获得较好的投资收益。

珍基金基金份额持有人的一份投资和一份信任,本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的经营理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人以准确、及时反映基金估值和净值变化,制定了基金估值和份额净值计价的业务管理制度,建立了估值委员会,使用可靠的估值业务系统,设有完善的风险监控、控制和管理机制。本基金托管人审阅本基金管理人采用的估值原则及技术,并复核、审查基金资产净值和基金份额申购、赎回的价格。会计师事务所负责估值程序及基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性发表专业意见。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金合同及招募说明书(更新)等相关规定,本基金每日将基金净收益分配给基金份额持有人,当日收益参与下一日的收益分配,并按日支付且支持与相应的基金份额。

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

报告期内,本基金未出现连续二十个工作日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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人履行职责的情况

2019年半年度,招商证券股份有限公司(下称“托管人”)在华夏快线交易型货币市场基金(下称“托管基金”)的托管过程中,严格遵守《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,完全尽职尽责地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信、净值计算、利润分配等情况的说明

2019年半年度,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的投资运作净值计算、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损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人复核审查了《华夏快线交易型货币市场基金2019年半年度报告》中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§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:华夏快线交易型货币市场基金
报告截止日:2019年6月30日

单位:人民币元

资产	附注号	本报告期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
银行存款		1,360,368.72	16,790,118.92
交易性金融资产		66,000,000.00	1,695,464.56
存出保证金		-	-
应收金融资产		129,691,812.16	198,393,671.98
买入返售金融资产		45,000,000.00	45,000,000.00
其他应收款		11,518.28	-
基金资产		1,650,715,979.16	1,650,715,979.16
负债		-	-
短期借款		-	-
应付短期融资券		-	-
应付账款		-	-
应付利息		-	-
应付股利		-	-
其他应付款		-	-
其他负债		-	-
负债合计		-	-
所有者权益		1,650,715,979.16	1,650,715,979.16
实收资本		100,000,000.00	100,000,000.00
未分配利润		1,550,715,979.16	1,550,715,979.16
所有者权益合计		1,650,715,979.16	1,650,715,979.16
负债和所有者权益总计		1,650,715,979.16	1,650,715,979.16

注:报告截止日2019年6月30日,基金份额净值100.0000元,基金份额总额1,650,715,979份。

总额1,650,715,979份。

6.2 利润表

会计主体:华夏快线交易型货币市场基金
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	附注号	本期 2019年1月1日至 2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018 年6月30日
一、收入		3,763,377.89	19,228,022.16
1.利息收入		2,976,094.42	18,164,206.54
其中:存款利息收入		222,763.42	1,971,907.07
债券利息收入		2,094,254.62	13,724,623.23
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”号填列)		197,483.47	169,816.62
其中:股权投资收益		-	-
债权投资收益		197,483.47	169,816.62
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-	-
4.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
二、费用		986,250.41	3,422,827.51
1.管理人报酬		262,240.03	1,101,420.70
2.托管费		76,264.20	282,714.40
3.销售服务费		226,200.00	917,686.00
4.交易费用		-	-
5.利息支出		141,667.56	1,003,740.01
其中:卖出回购金融资产支出		141,667.56	1,003,740.01
6.税金及附加		946.06	4,317.67
7.其他费用		129,881.12	112,818.69
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		2,286,377.48	14,800,134.65
减:所得税		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		2,286,377.48	14,800,134.65

注:①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《基金管理人开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格执行相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本基金严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

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。

报告期内,未出现涉及本基金的交易公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

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

上半年,国际方面,美联储议息会议均维持利率不变,海外其他央行政策也普遍偏鸽派。中美贸易战出现反复,临近G20峰会双方再次释放缓和信号。

国内方面,1季度市场流动性宽松,隔夜利率再次向下突破2%,后因缴税影响资金面阶段性收紧,利率回升到2.21%-2.25%,紧张时隔夜利率反弹至2.5%以上。在存单一级发行方面,1月下旬发行7B至3%,3M从2.85%下行20BP至2.65%。4月公布的各项金融、经济数据均较好,CPI低于预期,制造业PMI重回50以上,信贷社融双双大增,GDP增速也较好,因此在数据公布阶段市场表现出经济复苏的强劲信心。

流动性方面,五月初期市场流动性整体较为宽松,央行宣布部分县城农商行的准备金率下调至农信社相同档次即8%,释放约2800亿资金,叠加月初的常规宽债,融资利率再度跌破2%并维持了6个交易日,之后货币执行报告措辞宽松,叠加超预期融资成本有所抬升但整体仍属平稳。直至5月24日晚央行宣布接管包商银行,打破存单单险幻觉,自此流动性市场明显出现结构分化,中小城商行的融资主体或低评级理财券都严重限制了融资能力,1个以上回购利率高达10%以上,为维护市场资金合理充裕,央行大力进行公开市场操作对冲,隔夜利率降至1%以下,创十年新低。受此影响3个月份银行存单利率从3%下降至2.4%。

报告期内,本基金主要投资于利率债到期同业存单,交易相对活跃,并于季末择机进行了同业存单、高等级信用债和逆回购的投资,期限搭配以及杠杆水平合适,组合整体的流动性较好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2019年6月30日,本基金本报告期份额净值收益率为1.2202%,同期业绩比较基准收益率为0.6895%,本基金的业绩比较基准为7天通知存款税后利率。

4.5 管理人宏观、经济、市场走势的简要展望

展望下半年,货币政策方面,央行仍将延续稳健的货币政策,适时适度实施逆周期调节。资金面收紧的风险已经明显降低,但在经济下行风险可控,央行将继续强调货币政策稳健的背景下,资金面再次大幅宽松的可能性同样很低。

随着银行体系流动性风险的缓和,央行将继续维持于宽松资金面的必要性明显降低。虽然近期市场多家央行降息,美联储7月议息会议也将大概率降息,欧央行同样释放了进一步宽松的强烈信号,但正如上半年金融数据新闻发布会中所阐述的那样,我国的货币政策独立性较强,且更多关注国内经济和通胀的可能性,国内货币政策的宽松全球,且基本不受下行美联储政策底线的可能性的影响,3季度国内货币政策跟随海外宽松的可能性有限,不可对货币政策宽松抱过高的预期。

风险因素方面,包商银行被接管事件影响同业间资金的流动,市场流动性在部分情况加剧,