

# 西部利得天添益货币市场基金 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 日

基金管理人：西部利得基金管理有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月十九日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、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责任。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	西部利得天添益货币
场内简称	-
基金主代码	675131
交易代码	675131
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 1 日
报告期末基金份额总额	518,654,041.51 份
投资目标	在满足安全性、流动性的基础上，力求实现稳定的投资收益。
投资策略	<p>在确定总体流动性要求的基础上，根据不同投资品种的流动性、预期收益率、信用水平来确定投资比例，构建投资组合，并定期对投资组合的剩余期限和投资比例调整优化。</p> <p>1. 利率策略</p> <p>在综合分析宏观经济状况基础上，判断宏观经济趋势，预期未来一段时间的利率水平。同时深入研究央行的货币政策，央行的货币政策是影响货币市场利率的最直接因素。在央行紧缩货币、提高基准利率时，市场利率一般会相应上升；而央行放松货币、降低基准利率时，市场利率则相应下降。</p> <p>2. 信用债券投资策略</p> <p>深入分析企业的发展前景和财务稳健性，判断发行人违约的可能性，严格控制信用债券的违约风险。在此基础上，选择发展趋势向好、违约可能性较小、具有</p>

	<p>相对投资价值的投资品种进行投资。</p> <p>3. 久期控制策略 本基金根据对利率趋势的判断来确定基金资产的久期。在预期利率上升时，缩短基金资产的久期，以规避资本损失或获取更高的收益；在预期利率下降时，延长基金资产的久期，以获取资本利得或锁定较高的收益。</p> <p>4. 套利策略 套利策略包括跨市场套利和跨品种套利。跨市场套利是利用同一金融工具在各个子市场的不同表现进行套利。跨品种套利是利用不同金融工具的收益率差别，在满足基金自身流动性、安全性需要的基础上寻求更高的收益率。</p> <p>5. 回购策略 在有效控制风险的前提下，本基金将密切跟踪不同市场和不同期限之间的利率差异，在精确投资收益测算的基础上，积极采取回购杠杆操作，为基金资产增加收益。同时，密切关注央行公开市场操作、季节因素、日历效应、IPO 发行等因素导致短期资金需求激增的机会，通过逆回购融出资金以把握短期资金利率陡升的投资机会。</p> <p>6. 流动性管理策略 对市场资金面的变化（如季节性资金流动、日历效应等）及本基金申购/赎回变化的动态预测，通过现金库存管理、回购滚动操作、债券品种的期限结构安排及资产变现等措施，实现对基金资产的结构化管理。在保证满足基金投资人申购、赎回的资金需求的前提下，获取稳定的收益。</p> <p>7. 资产支持证券投资策略 本基金将采用基本面分析和数量化分析相结合的方法，对资产支持证券的基础资产质量和未来现金流进行分析，估算投资品种的风险和收益，选取具有相对投资价值的投资品种进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p> <p>8. 其他金融工具投资策略 本基金将密切跟踪银行承兑汇票、商业承兑汇票等商业票据以及各种衍生产品的动向，一旦监管机构允许基金参与此类金融工具的投资，本基金将在届时相应法律法规的框架内，根据对该金融工具的研究，制定符合本基金投资目标的投资策略，在充分考虑该投资品种风险和收益特征的前提下谨慎投资。</p>
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为同期七天通知存款利率（税后）。
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金低风险水

	平的投资品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。	
基金管理人	西部利得基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	西部利得天添益货币 A	西部利得天添益货币 B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	675131	675132
下属分级基金的前端交易代码	-	-
下属分级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 210, 749. 89 份	517, 443, 291. 62 份

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2017年10月1日—2017年12月31日）	
	西部利得天添益货币 A	西部利得天添益货币 B
1. 本期已实现收益	13, 918. 18	6, 983, 007. 38
2. 本期利润	13, 918. 18	6, 983, 007. 38
3. 期末基金资产净值	1, 210, 749. 89	517, 443, 291. 62

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。

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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

西部利得天添益货币 A

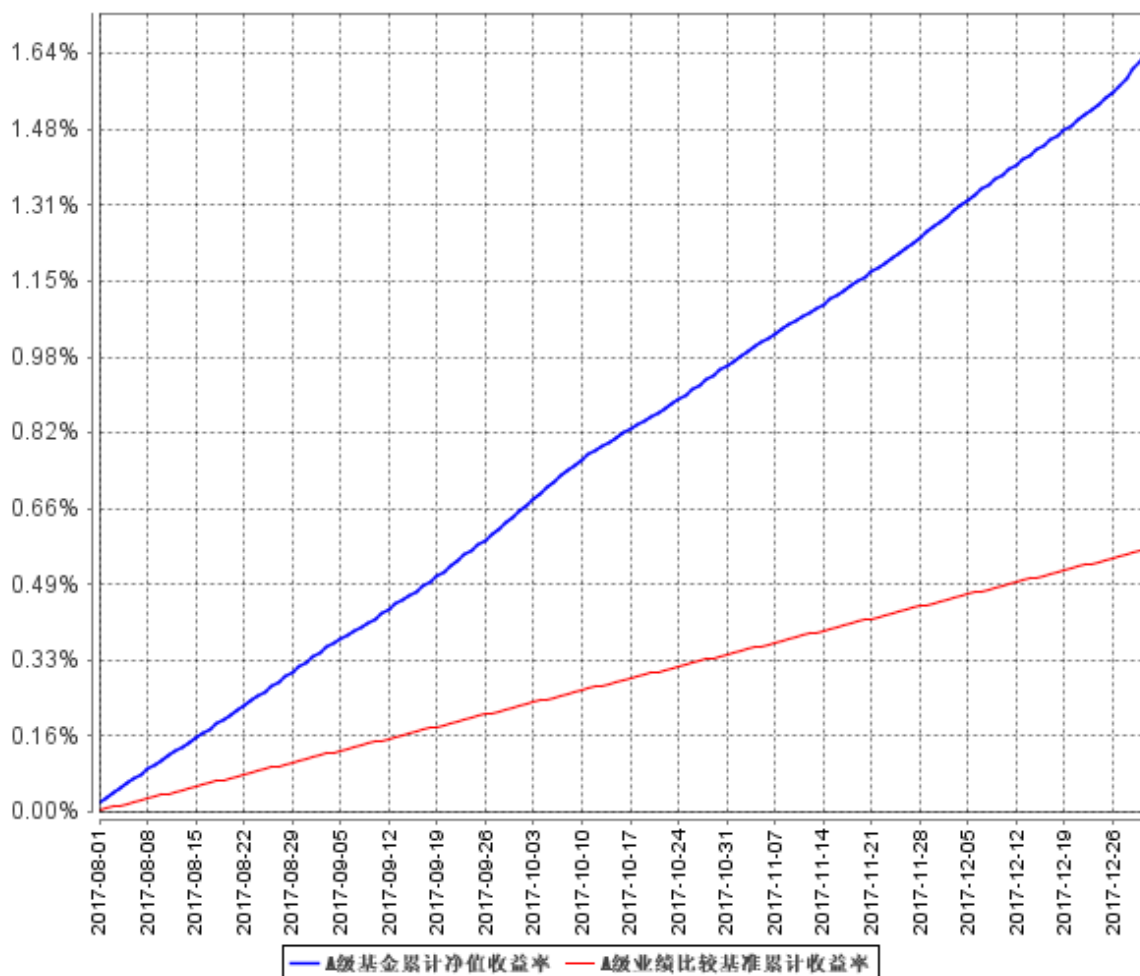
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.00%	0.34%	0.00%	0.66%	0.00%

## 西部利得天添益货币 B

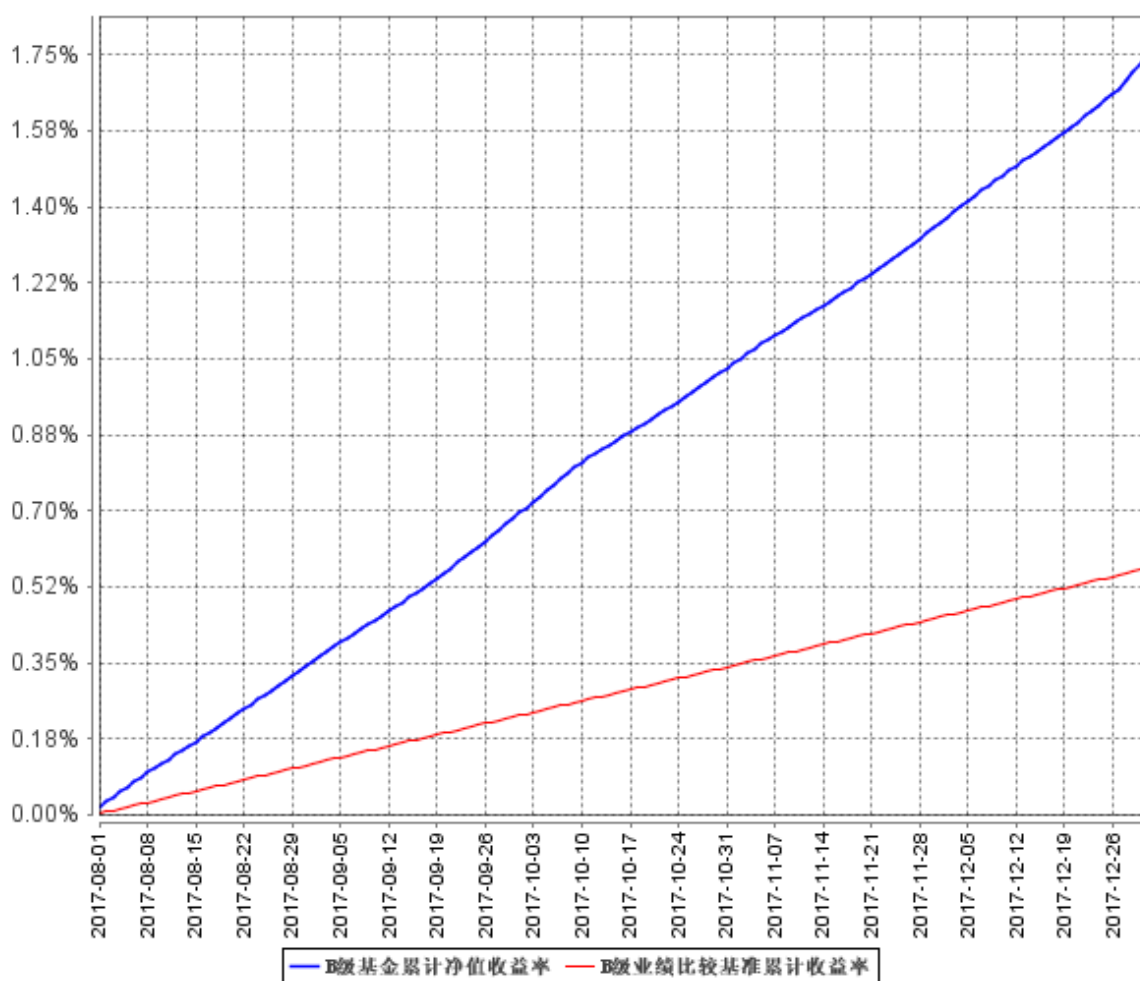
阶段	净值收益率 ①	净值收益率标 准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个 月	1.06%	0.00%	0.34%	0.00%	0.72%	0.00%

### 3.2.2 自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

#### A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘心峰	本基金基金经理	2017年8月1日	-	五年	英国曼彻斯特大学理学硕士。曾任中德安联人寿保险有限公司交易员、华泰柏瑞基金管理有限公司交易员。2016年11月加入本公司，具有基金从业资格，中国国籍。

注：1. 任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、本基金《基金合同》等法律文件和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，力争为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定，无损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

对于场内交易，本基金管理人按照时间优先、价格优先的原则，对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金，采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；对于场外交易，本基金管理人按照公司制度和流程执行。

本基金管理人风险管理部负责对各账户公平交易进行事后监察，在每日公平交易报表中记录不同投资组合当天整体收益率、分投资类别（股票、债券）同向（1日、3日、5日）交易价差分析、银行间交易价格偏离度分析；并分别于季度和年度末编制公平交易季度及年度收益率差异分析报告，对本基金管理人管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）不同时间窗口同向（1日、3日、5日）交易的交易价差以及T检验、银行间交易价格偏离度进行了分析。

当监控到疑似异常交易时，本基金管理人风险管理部及时要求相关投资组合经理给予解释，该解释经风险管理部辨认后确认该交易无异常情况后留档备查，公平交易季报及年报由投资组合经理、督察长、总经理签署后，由风险管理部妥善保存分析报告备查。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，公司未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未参与交易所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%的交易。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年整年看来，制造业投资整体处于低位，基建投资前高后低，但地产投资仍表现出了较强的韧性，企业利润表和资产负债表改善带来的投资扩张，以及居民收入增加带来的消费提升，对国内经济有着不可低估的向上推动。作为最具有活力的新兴市场，中国近年来对全球经济增长的贡献持续超过美国，但也积累了不少问题，预计供给侧改革和防范风险仍是 2018 年的重中之重。政府对未来经济增速的容忍度有所降低，从追求经济的高增长逐步转向追求经济增长的高质量。符合产业结构升级方向和布局的高端制造业将逐渐成为经济高质量发展的中坚力量；而伴随人口结构的变化、居民可支配收入的提升，消费升级将是中长期经济发展的基石。

预计 2018 年的货币政策仍将稳健中性，财政政策依然维持积极，金融防风险依然继续，但从货币政策和金融监管对国内经济和流动性的影响来看，相对于 2017 年而言，会出现边际改善。

随着气温逐渐降低以及元旦、春节等节日消费需求增加，未来肉类仍有上涨的空间，有可能推动明年初消费价格水平的上涨。不过在国内需求没有明显提振情况下，物价不会出现全面快速上涨局面，通胀不会构成宏观政策决策的重要制约因素。

结合对经济基本面和流动性情况的判断，本基金在报告期内采取稳健的投资策略，主要投资存款、同业存单和逆回购，在保证资产良好流动性的前提下，力争收益的最大化，并适度使用杠杆套利操作提高收益。

感谢持有人的支持，我们将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金，努力为持有人带来优异回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内基金业绩表现参见本报告第三部分“主要财务指标和基金净值表现”。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，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 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	140,603,483.52	27.08
	其中：债券	140,603,483.52	27.08
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	262,184,661.28	50.51
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	114,436,762.38	22.04
4	其他资产	1,898,130.65	0.37
5	合计	519,123,037.83	100.00

### 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	0.39	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

### 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

本报告期内，本基金债券回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

### 5.3 基金投资组合平均剩余期限

#### 5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	37
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	40
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	23

## 5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	68.72	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	0.58	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	25.43	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	5.00	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.72	-

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	10,970,791.79	2.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,942,495.84	7.70
	其中：政策性金融债	39,942,495.84	7.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	89,690,195.89	17.29
8	其他	-	-
9	合计	140,603,483.52	27.11
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

## 5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	170204	17 国开 04	200,000	19,983,069.70	3.85
2	170410	17 农发 10	200,000	19,959,426.14	3.85
3	111712225	17 北京银行 CD225	200,000	19,951,619.01	3.85

4	111787202	17 宁波银行 CD197	200,000	19,943,116.81	3.85
5	111787040	17 南京银行 CD161	100,000	9,972,811.61	1.92
6	111786846	17 宁波银行 CD194	100,000	9,972,349.80	1.92
7	111787093	17 宁波银行 CD196	100,000	9,970,396.37	1.92
8	111712238	17 北京银行 CD238	100,000	9,967,385.73	1.92
9	111719379	17 恒丰银行 CD379	100,000	9,912,516.56	1.91
10	019313	13 国债 13	60,000	5,990,429.73	1.15

## 5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.01%
报告期内偏离度的最低值	-0.04%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.01%

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

## 5.8 投资组合报告附注

### 5.8.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.8.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,215.42
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	1,875,177.23
4	应收申购款	20,738.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,898,130.65

### 5.8.3 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，本报告中涉及比例计算的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	西部利得天添益货币 A	西部利得天添益货币 B
报告期期初基金份额总额	2,305,924.71	709,686,430.94
报告期期间基金总申购份额	11,244,690.81	226,056,720.24
报告期期间基金总赎回份额	12,339,865.63	418,299,859.56
报告期期末基金份额总额	1,210,749.89	517,443,291.62

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2017年10月18日	-10,000,000.00	-10,000,000.00	0.00%
2	赎回	2017年10月24日	-10,182,492.63	-10,182,492.63	0.00%
合计			-20,182,492.63	-20,182,492.63	

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	>3 个月	365,746,329.02	-	115,526,312.78	250,220,016.24	48.26%
	2	>3 个月	175,378,378.19	-	31,007,502.73	144,370,875.46	27.85%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金为货币市场基金，其主要风险包括但不限于：利率风险、信用风险、流动性风险、操作风险等。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准本基金设立的相关文件；
- (2) 本基金《基金合同》；
- (3) 本基金更新的《招募说明书》；
- (4) 本基金《托管协议》；
- (5) 基金管理人《基金管理资格证书》及《企业法人营业执照》；
- (6) 报告期内涉及本基金公告的各项原稿。

### 9.2 存放地点

本基金管理人处——上海市浦东新区陆家嘴世纪金融广场 3 号楼 11 楼

### 9.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30，13:00-17:30。投资人可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.westleadfund.com> 投资人对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人西部利得基金管理有限公司，咨询电话 4007-007-818（免长途话费）或发电子邮件，E-mail:service@westleadfund.com。

西部利得基金管理有限公司

2018 年 1 月 19 日

第 13 页 共 13 页