

永赢天天利货币市场基金2017年第3季度报告

2017年09月30日

基金管理人：永赢基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2017年10月26日

§ 1 重要提示

1.1 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年10月24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7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	永赢天天利货币
交易代码	004545
前端交易代码	
后端交易代码	
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年04月20日
报告期末基金份额总额	23,363,931,235.79
投资目标	在保持安全性和高流动性的前提下，追求超过基准的较高收益。
投资策略	<p>1、货币市场利率研判与管理策略</p> <p>货币市场利率研判与管理策略是本基金的基本投资策略。根据对宏观经济指标、财政与货币政策和市场资金供求等因素的研究与分析，对未来一段时期的货币市场利率进行研究判断，并根据研究结论制定和调整组合的期限和品种配置，追求更高收益。</p> <p>2、期限配置策略</p> <p>根据对货币市场利率与投资人流动性需求的判断，确定并调整组合的平均期限。在预期货币市场利率上升</p>

	<p>时或投资人赎回需求提高时，缩短组合的平均期限，以规避资本损失或获得较高的再投资收益和满足投资人流动性需求；在预期短期利率下降时或投资人申购意愿提高时，延长组合的平均期限，以获得资本利得或锁定较高的利率水平和为投资人潜在投资需求提前做准备。</p> <p>3、类属和品种配置策略</p> <p>在保持组合资产相对稳定的条件下，根据各类短期金融工具的不同流动性特征、收益特征和市场规模，制定并调整类属和品种配置策略，在保证组合的流动性要求的基础上，提高组合的收益性。</p> <p>4、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将综合运用定性方法和定量方法，基本面分析和数量化模型相结合，对资产证券化产品的基础资产质量及未来现金流进行分析，并结合发行条款、提前偿还率、风险补偿收益等个券因素以及市场利率、流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析和价值评估后进行投资。本基金将严格遵守法律法规和基金合同的约定，严格控制资产支持证券的投资比例、信用等级并密切跟踪评级变化，采用分散投资方式以降低流动性风险。</p> <p>5、灵活的交易策略</p> <p>由于新股、新债发行以及年末、季末效应等因素，以及投资人对信息可能产生的过度反应都会使市场资金供求发生短时的失衡。这种失衡将带来一定市场机会。通过研究其动因，可以更有效地获得市场失衡带来的投资收益。</p>
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为同期7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，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§ 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07月01日-2017年09月30日）
1. 本期已实现收益	216,953,748.55
2. 本期利润	216,953,748.55
3. 期末基金资产净值	23,363,931,235.79

注：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，由于货币市场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。

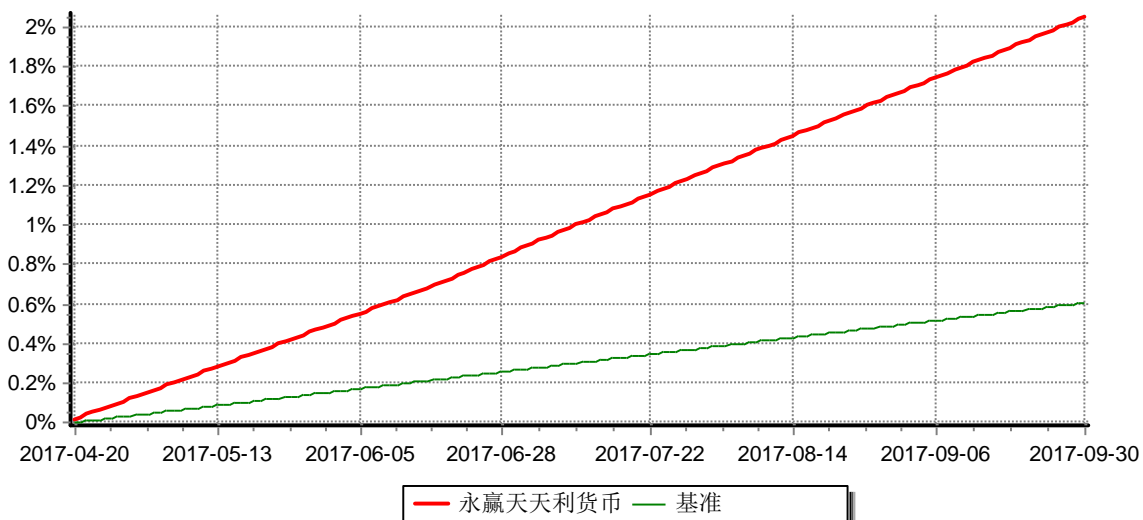
3.2 基金净值表现

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

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	1.1728%	0.0003%	0.3403%	0.0000%	0.8325%	0.0003%

注：本基金收益分配按月结转份额。

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



注：1、本基金合同生效日为2017年4月20日，截至本报告期末本基金合同生效未满1年；
2、本基金建仓期为本基金合同生效日起6个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期

中。

§ 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		
祁洁萍	基金经理	2017年04月 20日		9	硕士，CFA，9年固定收益研究投资经验，曾任平安证券研究所债券分析师；光大证券证券投资总部投资经理、执行董事；现任永赢基金管理有限公司固定收益投资总监。
乔嘉麒	基金经理	2017年05月 26日		8	经济学硕士，8年证券相关从业经验，曾任宁波银行金融市场部固定收益交易员，现任永赢基金管理有限公司固定收益总监助理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司做出决定之日；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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《永赢货币市场基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易

执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年三季度金融数据延续了今年以来社融强、M2弱的趋势。三季度新增社融规模4.49万亿，较二季度上升2691亿，M2同比增速由二季度末9.4%回落至9.2%。二季度社会融资结构出现显著变化，银行贷款占总融资比重从二季度末91%下降至73%，银行表外融资业务重新转为扩张，委托贷款、信托贷款与票据融资占总融资比重由5%提升至11%，债券市场融资功能逐步恢复，直接融资占比由4%提升至16%。银行表外贷款占比上升或与银行贷款额度受限有关，但也反映了实体经济融资需求较为旺盛。三季度基本面数据亦延续高增长，截止8月，工业企业利润总额累计同比增速21.6%。工业企业利润高增长源自今年以来上游原材料的价格普涨，三季度PPI同比增速均值6.23%，较二季度均值5.8%上行43BP。CPI同比增速维持平稳，三季度CPI同比增速均值1.6%。

三季度资金面价格平稳上行，月末时点冲击更为明显，银行间7天质押式回购加权利率均值3.45%，较二季度3.35%上行10BP。受资金价格上行影响，货币基金收益普遍上行，报告期间永赢天天利货币万分收益均值1.2558，区间7日年化收益率均值4.64%，较二季度上行28BP。

三季度资金市场延续了二季度的走势，央行公开市场操作削峰填谷，维持资金面紧平衡，月末缴税等因素的冲击放大了资金面的波动，资金面整体呈现月初宽松月末紧张的规律。展望后期，公募基金流动性新规自2017年10月1日开始正式施行，货币基金面临更为严格的监管环境，预期货币基金流动性资产占比大幅提升，对应货币基金收益率中枢有望下行。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内基金收益率为1.1728%，业绩比较基准收益率为0.3403%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	固定收益投资	4,200,718,235.69	17.94
	其中：债券	4,200,718,235.69	17.94
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	3,870,405,653.29	16.53
	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	15,207,633,569.66	64.95
4	其他资产	136,664,342.43	0.58
5	合计	23,415,421,801.07	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位：人民币元

序号	项目	占基金资产净值比例 (%)	
1	报告期内债券回购融资余额	0.78	
	其中：买断式回购融资	—	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例 (%)
2	报告期末债券回购融资余额	9,999,865.00	0.04
	其中：买断式回购融资	—	—

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例取报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

货币市场基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购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	111
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	116
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	91

注：本货币市场基金合同约定：“本基金投资组合的平均剩余期限不超过120天。”

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内无投资组合平均剩余期限违规超过120天的情况。

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	23.20	0.04
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
2	30天(含)—60天	6.22	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
3	60天(含)—90天	28.01	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
4	90天(含)—120天	12.56	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
5	120天(含)—397天(含)	29.64	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
	合计	99.63	0.04

5.4 报告期内投资组合平均剩余期限超过240天情况说明

本基金本报告期内无投资组合平均剩余存续期超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	摊余成本	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	946,164,801.86	4.05
2	央行票据	—	—
3	金融债券	230,152,222.34	0.99
	其中：政策性金融债	230,152,222.34	0.99

4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	同业存单	3,024,401,211.49	12.94
7	其他	—	—
8	合计	4,200,718,235.69	17.98
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	—	—

注：上表中，付息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (张)	摊余成本	占基金资产净值比例 (%)
1	111785196	17吉林银行 CD137	5,000,000	498,857,028.87	2.14
2	111719218	17恒丰银行 CD218	3,000,000	296,033,122.00	1.27
3	111785313	17哈尔滨银行 CD184	3,000,000	293,644,847.42	1.26
4	111785092	17青岛农商行 CD065	3,000,000	293,612,347.95	1.26
5	111716152	17上海银行 CD152	2,000,000	199,767,415.88	0.86
6	111716210	17上海银行 CD210	2,000,000	199,475,656.18	0.85
7	111715323	17民生银行 CD323	2,000,000	198,288,049.36	0.85
8	111780998	17长沙银行 CD069	2,000,000	197,449,932.95	0.85
9	111719295	17恒丰银行 CD295	2,000,000	195,940,141.18	0.84
10	111785506	17盛京银行 CD258	2,000,000	195,738,576.86	0.84

5.7 “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	0.0083%
报告期内偏离度的最低值	-0.0041%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0036%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内负偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内无正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

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

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1.000元。

5.9.2 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	7,740.20
2	应收证券清算款	
3	应收利息	136,631,446.23
4	应收申购款	—
5	其他应收款	—
6	待摊费用	25,156.00
7	其他	—
8	合计	136,664,342.43

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	16,701,540,673.76
报告期期间基金总申购份额	7,182,970,673.96
减：报告期期间基金总赎回份额	520,580,111.93
报告期期末基金份额总额	23,363,931,235.79

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 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	红利发放	2017年07月18日	38,519.45	—	—
2	红利发放	2017年08月18日	39,811.84	—	—
2	红利发放	2017年09月18日	39,368.31	—	—
合计			117,699.60	—	

§ 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	2017年7月1日-2017年9月30日	6,595,667,617.6	0	0	6,671,706,906.86	28.56%
机构	2	2017年7月28日-2017年9月20日	3,000,000.00	1,500,000.00	0	4,544,526,887.23	19.45%
产品特有风险							
本基金在本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的							

情况，存在可能因投资者的大额申购或赎回造成基金份额波动的风险。

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. 中国证监会核准永赢天天利货币市场基金募集的文件；
2. 《永赢天天利货币市场基金基金合同》；
3. 《永赢天天利货币市场基金托管协议》；
4. 《永赢天天利货币市场基金招募说明书》及其更新
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照；
6. 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，查询网址：www.maxwealthfund.com。

如有疑问，可以向本基金管理人永赢基金管理有限公司咨询。

客户服务电话：021-51690111

永赢基金管理有限公司
二〇一七年十月二十六日