

# 永赢天天利货币市场基金

2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 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:2020 年 01 月 18 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年01月16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2019年10月01日起至2019年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	永赢天天利货币
基金主代码	004545
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	44,148,382,855.97份
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</p>

	<p>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	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（2019年10月01日 - 2019年12月31日）
1. 本期已实现收益	257,304,156.63
2. 本期利润	257,304,156.63
3. 期末基金资产净值	44,148,382,855.97

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

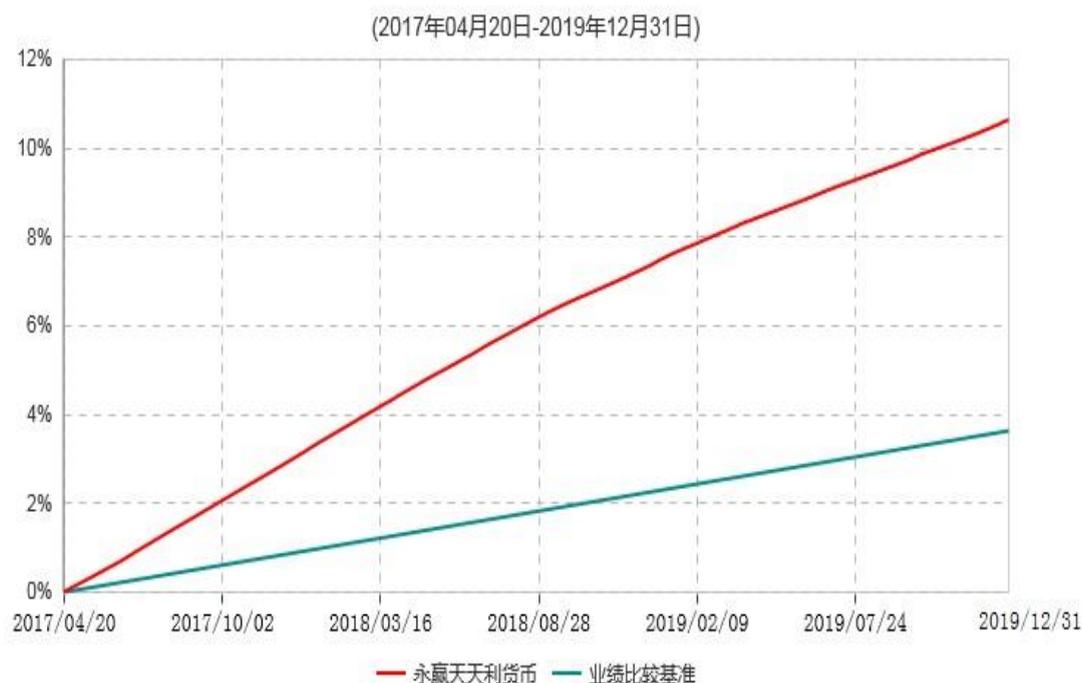
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.7114%	0.0016%	0.3403%	0.0000%	0.37 11%	0.00 16%

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

永赢天天利货币市场基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同规定。

## § 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		
乔嘉麒	基金经理	2017-05-26	2019-12-11	10	乔嘉麒先生，复旦大学经济学学士、硕士，10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，从事债券及固定收益衍生品自营交易、自营投资管理、流动性管理等工作。现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。
卢绮婷	基金经理	2018-08-24	-	4	卢绮婷女士，上海交通大学金融学硕士，4年证券相关从业经验，曾任宁波银行金融市场部流动性管理岗，现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。

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、《永赢天天利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授权管理制度、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、比例分配”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。

本基金管理人交易部和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，分别于每季度和每年度对所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行分析，每季度对连续四个季度期间内、不同时间窗下不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本基金管理人严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现显著违反公平交易的行为。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

四季度以来，借助于低基数和春节前置，国民经济走势有所趋稳，月度节奏上呈现了一个V字走势，10月数据延续了第三季度的冲底下行，随后11-12月数据由于低基数呈现反弹。分项而言，无论是消费、投资等内需板块，还是出口、净出口等外需板块，相对于三季度均无明显改善，需求偏弱仍然在延续，数据趋稳主要借助于工业生产板块的反弹。名义变量方面，社融受逆周期调节对冲，总体表现较强，趋势下行斜率平缓；通胀则是反弹最为显著的数据，无论是CPI还是PPI，均快速上行，一方面基于低基数，另一方面受猪肉、大宗商品价格的上行。

政策上，财政政策平稳发力，货币政策一波三折。9月央行实施降准后，资金面超预期偏紧，因而市场对后续政策边际宽松预期不大；11月初央行再度超预期降息，使得市场的政策预期发生扭转，资金利率也一路下行；到12月中下旬，由于巨大的跨节资金缺口和专项债发行，市场开始博弈降准，12月23日后这一预期被总理讲话逐步兑现。据此，四季度货币市场利率先上后下，于11月降息前后达到高点，后随跨年资金面预期外宽松及降准预期的升温，利率一路向下基本回落至年内中枢水平。

报告期内本基金主要配置同业存款、同业存单、回购以及高等级短期融资债券，基于对明年一季度流动性较为宽裕的预判，提高组合久期及杠杆。通过对季度内流动性的预判积极把握市场交易性机会，确保流动性安全的同时为投资者提供稳定收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢天天利货币基金份额净值为1.000元，本报告期内，基金份额净值收益率为0.7114%，同期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的预警信息。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	24,981,866,115.28	53.57
	其中：债券	24,922,866,115.28	53.44
	资产支持证券	59,000,000.00	0.13
2	买入返售金融资产	9,036,039,794.06	19.38
	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	12,397,198,419.64	26.58
4	其他资产	220,845,001.72	0.47
5	合计	46,635,949,330.70	100.00

### 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	6.69
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	2,431,784,140.15	5.51
	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。

### 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	89
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	89
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	53

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	23.14	5.51
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	11.15	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	22.10	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	15.14	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	33.60	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	105.13	5.51

**5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过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违规超过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**

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	299,190,808.14	0.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,521,764,878.37	7.98
	其中：政策性金融债	1,914,645,722.57	4.34
4	企业债券	252,763,881.49	0.57

5	企业短期融资券	490,730,700.64	1.11
6	中期票据	646,281,214.62	1.46
7	同业存单	19,712,134,632.02	44.65
8	其他	-	-
9	合计	24,922,866,115.28	56.45
10	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

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	190206	19国开06	7,000,000	700,062,323.28	1.59
2	190402	19农发02	5,500,000	549,862,341.75	1.25
3	111974774	19徽商银行CD123	5,500,000	543,040,700.34	1.23
4	111913104	19浙商银行CD104	5,000,000	498,202,938.91	1.13
5	111975605	19广东顺德农商行CD147	5,000,000	497,221,551.49	1.13
6	111975880	19成都银行CD259	5,000,000	497,051,075.22	1.13
7	111915612	19民生银行CD612	5,000,000	496,731,594.11	1.13
8	111917111	19光大银行CD111	5,000,000	496,589,035.61	1.12
9	111916387	19上海银行CD387	5,000,000	496,564,137.45	1.12
10	111912031	19北京银行CD031	5,000,000	495,965,449.97	1.12

### 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	0.0489%
报告期内偏离度的最低值	0.0172%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0264%

### 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。

**报告期内正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**

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	165043	花呗72A1	590,000	59,000,000.00	0.13

**5.9 投资组合报告附注****5.9.1 基金计价方法说明**

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中国民生银行股份有限公司、上海银行股份有限公司、北京银行股份有限公司在报告编制日前一年受到行政处罚，处罚金额分别为：950万元、352.46万元、210万元。**

本基金管理人在严格遵守法律法规、本基金《基金合同》和公司管理制度的前提下履行了相关的投资决策程序，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

**5.9.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	30,756.54
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	170,569,154.44
4	应收申购款	50,245,090.74
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	220,845,001.72

**5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

由于四舍五入的原因，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

报告期期初基金份额总额	34,638,410,641.45
-------------	-------------------

报告期期间基金总申购份额	20,112,167,643.33
报告期期间基金总赎回份额	10,602,195,428.81
报告期期末基金份额总额	44,148,382,855.97

### § 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	红利发放	2019-10-18	417,148.41	-	-
2	申购	2019-10-23	10,000,000.00	10,000,000.00	-
3	赎回	2019-10-29	-8,000,000.00	-8,000,000.00	-
4	红利发放	2019-11-18	399,878.57	-	-
5	申购	2019-12-10	20,000,000.00	20,000,000.00	-
6	赎回	2019-12-17	-10,000,000.00	-10,000,000.00	-
7	红利发放	2019-12-18	448,093.19	-	-
合计			13,265,120.17	12,000,000.00	

### § 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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

#### 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（如有）；
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

地点为管理人地址：上海市浦东新区世纪大道210号21世纪中心大厦27楼

### 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](http://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

2020年01月18日