

# 西部利得天添鑫货币市场基金 2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 日

基金管理人：西部利得基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年十月二十四日

## § 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 2018 年 10 月 23 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	西部利得天添鑫货币
场内简称	-
基金主代码	675031
交易代码	675031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 6 月 23 日
报告期末基金份额总额	327,383,814.75 份
投资目标	在力求基金资产安全性和高流动性的基础上，为投资者提供资金的流动性储备，并追求高于业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	<p>本基金主要为投资人提供现金管理工具，通过积极的投资组合管理，同时充分把握市场短期失衡带来的套利机会，在安全性、流动性和收益性之间寻求最佳平衡点。</p> <p>1、收益率曲线分析策略 货币市场收益率曲线的形状反映当时短期利率水平之间的关系，反映市场对较短期限经济状况的判断及对未来短期经济走势的预期。本基金管理人将通过分析货币市场收益率曲线，适时调整基金的短期投资策略。当预期收益率曲线将变陡峭时，将买入期限相对较短并卖出期限相对较长的货币资产；当预期收益率曲线将变平坦时，则买入期限相对较长并卖出期限相对较短的货币资产。</p> <p>2、久期配置策略</p>

久期是债券价格相对于利率水平正常变动的敏感度。通过对宏观经济的前瞻性研究，预期未来市场利率的变化趋势，可以有效地确定投资组合的最佳平均剩余期限。如果预测未来利率将上升，则可以缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险；如果预测未来利率下降，则延长组合平均剩余期限，赚取利率下行带来的超额回报。

### 3、类属资产配置策略

根据市场变化趋势，在保持组合资产相对稳定的前提下，根据各类短期金融工具的市场规模、流动性以及参与主体资金的供求变化等因素，确定各类资产在组合中的比例；再通过评估各类资产的流动性和收益性利差，确定不同期限类别资产在各资产类别中的比例。

### 4、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。

### 5、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。

### 6、套利策略

由于市场环境差异、交易市场分割、市场参与者差异，以及资金供求失衡导致的中短期利率异常差异，债券现券市场上存在着套利机会。基金管理人将积极把握由于市场短期失衡而带来的套利机会，通过跨市场、跨品种、跨期限等套利策略，力求获得安全的超额收益。

### 7、资产支持证券投资策略

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

	<p>降低流动性风险，在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。</p> <p>8、非金融企业债务融资工具投资策略</p> <p>本基金投资非金融企业债务融资工具，将根据审慎原则，通过指定严格的投资决策流程和风险控制制度，规避高信用风险行业及主体，定期监测分析非金融企业债务融资工具流动性，适度提高组合收益并控制组合整体久期。本基金对于非金融企业债务融资工具的仓位、评级及期限的选择均是建立在对经济基本面、政策面、资金面以及收益水平和流动性风险的分析的基础上。此外，本基金利用内部信用评级筛选模型，系统跟踪分析非金融企业债务融资工具发行主体的偿债能力、盈利能力、现金流获取能力以及发行主体的长期资本结构等要素，选择优质个券投资标的，严格控制信用风险，保护基金份额持有人的利益。</p>	
业绩比较基准	<p>本基金的业绩比较基准为中国人民银行公布的活期存款基准利率的税后收益率。</p> <p>如果今后法律法规发生变化，或者证券市场中有其他代表性更强、更科学客观的业绩比较基准适用于本基金时，本基金管理人可依据维护基金份额持有人合法权益的原则，在与基金托管人协商一致的情况下对业绩比较基准进行相应调整。调整业绩比较基准须报中国证监会备案并及时公告，而无须基金份额持有人大会审议。</p>	
风险收益特征	<p>本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种，其预期收益和预期风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。</p>	
基金管理人	西部利得基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	西部利得天添鑫货币 A	西部利得天添鑫货币 B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	675031	675032
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	64,491,698.72 份	262,892,116.03 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（2018 年 7 月 1 日 — 2018 年 9 月 30 日）	
	西部利得天添鑫货币 A	西部利得天添鑫货币 B
1. 本期已实现收益	439,978.61	2,267,733.49
2. 本期利润	439,978.61	2,267,733.49
3. 期末基金资产净值	64,491,698.72	262,892,116.03

注：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

西部利得天添鑫货币 A

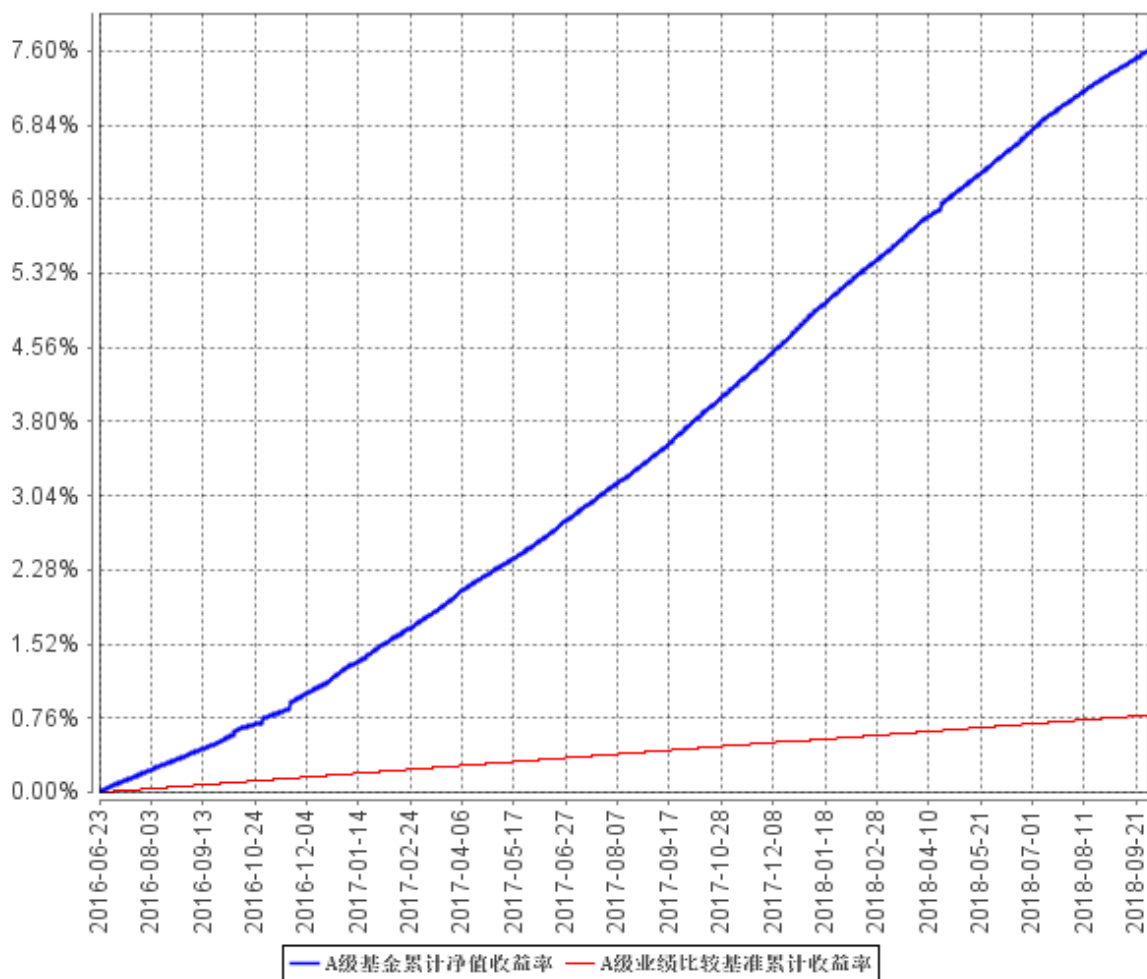
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.7698%	0.0013%	0.0883%	0.0000%	0.6815%	0.0013%

西部利得天添鑫货币 B

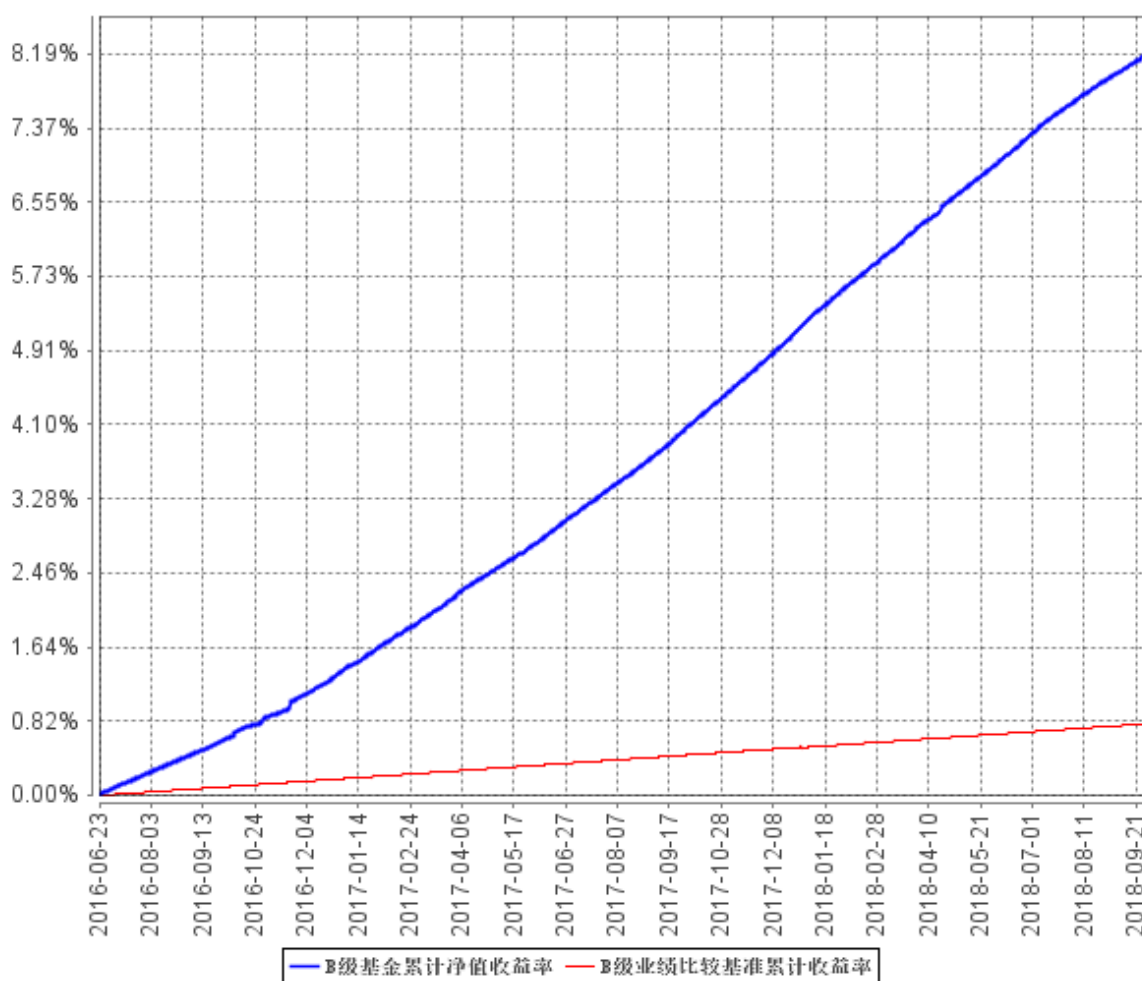
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.8305%	0.0013%	0.0883%	0.0000%	0.7422%	0.0013%

### 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2月17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

2018 年第三季度，债券收益率出现了一定幅度的调整，是预期政策宽信用、地方债高供给以及弱经济基本面相互叠加作用的结果。但短期来看，牛市的基本面仍然存在：投资方面仅房地产一枝独秀，但在地产强调控的背景下也已是强弩之末，而基建增速的持续滑落直接导致整体投资数据表现不尽如人意；工业增加值在供给侧改革下整体保持稳定，消费受汽车销量下滑拖累表现不佳；外贸数据虽然不错，但存在在美国关税落地前抢出口的因素。虽然信贷数据还算稳定，但结构改善有限。未来一个季度收益率不排除震荡下行的可能，但需时刻警惕外部环境变化造成的影响。

本基金在报告期内坚持采用稳健的投资策略，严格控制剩余期限和杠杆，保证流动性安全。同时，抓住季末流动性相对紧张的机会，锁定较高的投资收益。

感谢持有人支持，我们将继续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	59,891,617.86	18.27
	其中：债券	59,891,617.86	18.27
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	139,747,863.00	42.64
	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	127,452,667.39	38.88

4	其他资产	678,997.78	0.21
5	合计	327,771,146.03	100.00

## 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	258,749,670.60	1.31
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	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的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

## 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	45
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	51
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	21

### 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	63.29	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	21.37	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	3.04	-
	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）	12.22	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.91	-

**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	19,951,003.84	6.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,005,978.98	3.06
	其中：政策性金融债	10,005,978.98	3.06
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	29,934,635.04	9.14
8	其他	-	-
9	合计	59,891,617.86	18.29
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	189937	18 贴现国债 37	200,000	19,951,003.84	6.09
2	180209	18 国开 09	100,000	10,005,978.98	3.06
3	111894956	18 宁波银行 CD054	100,000	9,994,093.79	3.05
4	111816114	18 上海银行 CD114	100,000	9,992,560.20	3.05
5	111805106	18 建设银行 CD106	100,000	9,947,981.05	3.04

**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	0.0293%
报告期内偏离度的最低值	0.0044%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0135%

**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	应收证券清算款	-
3	应收利息	678,997.78
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	678,997.78

### 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	西部利得天添鑫货币 A	西部利得天添鑫货币 B
报告期期初基金份额总额	40,281,204.60	206,838,109.56
报告期期间基金总申购份额	72,132,676.58	430,303,734.49
报告期期间基金总赎回份额	47,922,182.46	374,249,728.02
报告期期末基金份额总额	64,491,698.72	262,892,116.03

注：申购含红利再投、转换入及分级份额调增份额；赎回含转换出及分级份额调减份额。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 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

本报告期内，本基金未出现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 10 月 24 日