

景顺长城景益货币市场基金 2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 月 30 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 7 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 7 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景益货币
场内简称	-
基金主代码	000380
交易代码	000380
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 11 月 26 日
报告期末基金份额总额	1, 159, 320, 313. 20 份
投资目标	本基金在保持基金资产安全性和高流动性的基础上，力争获取高于业绩比较基准的投资收益，实现基金的安全稳定回报。
投资策略	本基金根据对短期利率变动的合理预判，采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略，利用定性分析和定量分析方法，综合分析宏观经济指标，包括全球经济发展形势、国内经济情况、货币政策、财政政策、物价水平变动趋势、利率水平和市场预期、通货膨胀率、货币供应量等，对短期利率走势进行综合判断，同时分析央行公开市场操作、主流资金的短期投资倾向、债券供给、货币市场与资本市场资金互动等，并根据动态预期决定和调整组合的平均剩余期限。预期市场利率水平上升，适度缩短投资组合的平均剩余期限，以降低组合下跌风险；预期市场利率水平下降，适度延长投资组合的平均剩余期限，以分享债券价格上升的收益。

业绩比较基准	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，为证券投资基金中的低风险品种。本基金长期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	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城景益货币 A	景顺长城景益货币 B
下属分级基金的交易代码	000380	000381
报告期末下属分级基金的份额总额	189,744,615.39 份	969,575,697.81 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（2015年4月1日—2015年6月30日）	
	景顺长城景益货币 A	景顺长城景益货币 B
1. 本期已实现收益	1,987,534.35	6,690,597.62
2. 本期利润	1,987,534.35	6,690,597.62
3. 期末基金资产净值	189,744,615.39	969,575,697.81

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，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。

2、上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

景顺长城景益货币 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	0.8671%	0.0141%	0.3366%	0.0000%	0.5305%	0.0141%

注：本基金的收益分配为每日分配，按月结转份额。

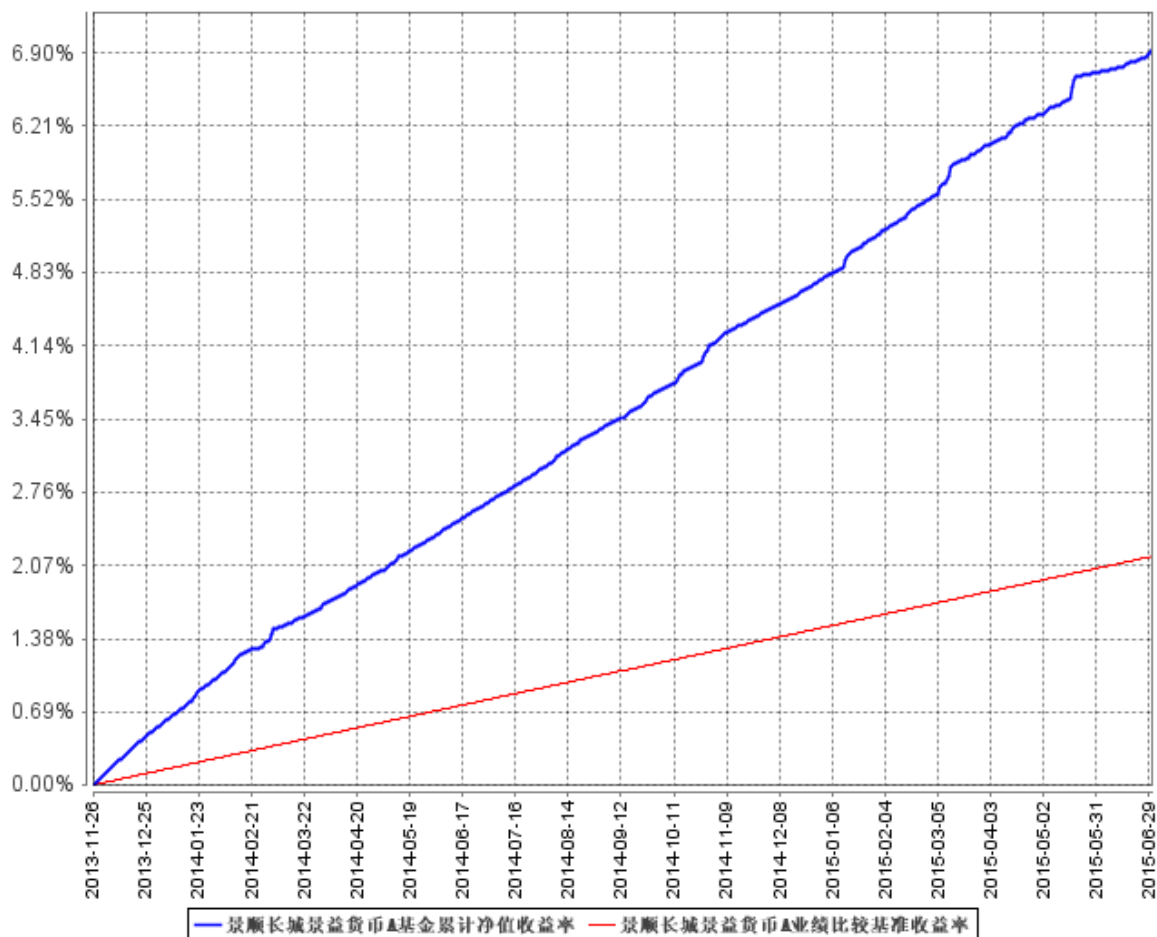
景顺长城景益货币 B

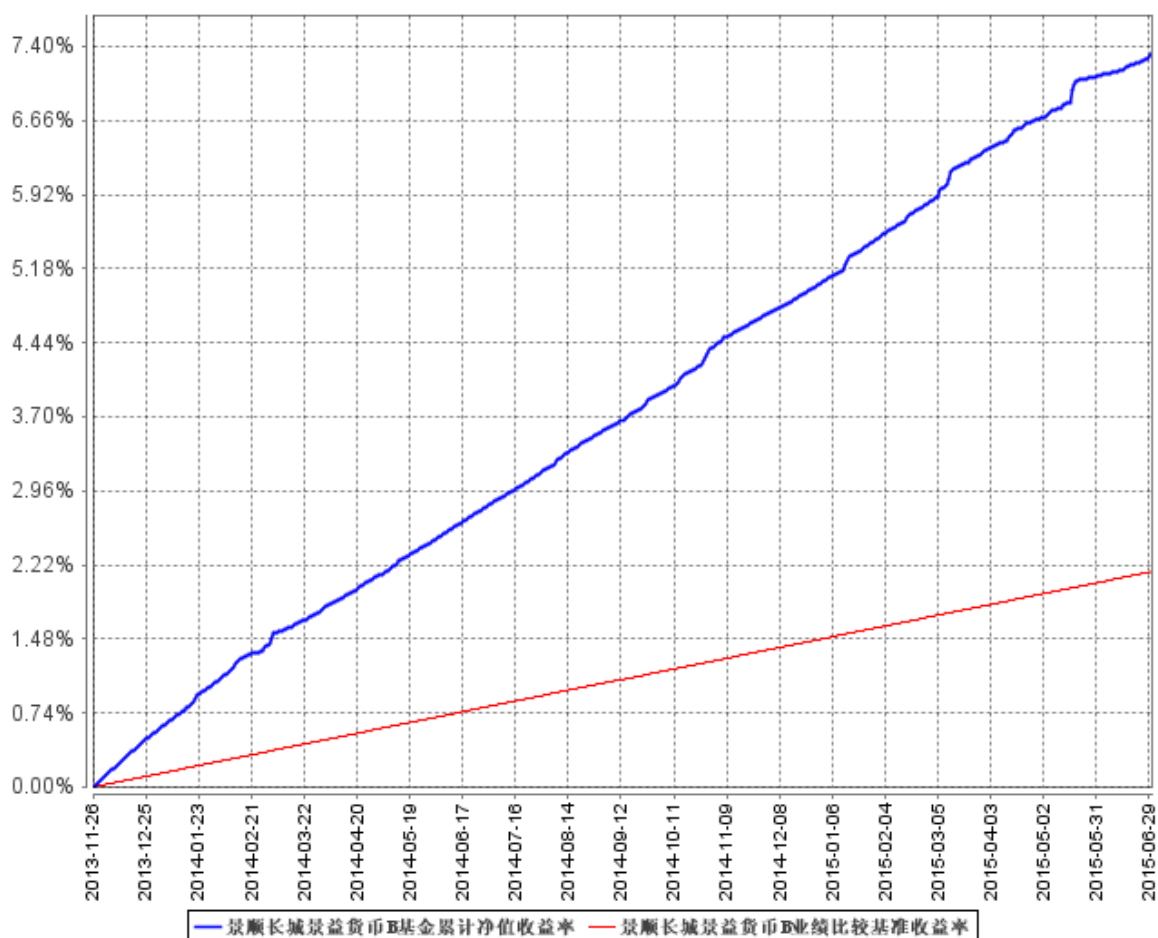
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个	0.9280%	0.0141%	0.3366%	0.0000%	0.5914%	0.0141%

月						
---	--	--	--	--	--	--

注：本基金的收益分配为每日分配，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：本基金的建仓期为自 2013 年 11 月 26 日基金合同生效日起 6 个月。建仓期结束时，本基金投资组合达到投资组合比例的要求。

§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		
袁媛	景顺长城四季金利债券型证券投资基金基金经理，景顺长城景益货币市场基金基金经理，景顺长城鑫月薪定期	2014 年 4 月 4 日	-	8	经济学学士、硕士。曾任职于齐鲁证券北四环营业部，也曾担任中航证券证券投资部投资经理、安信证券资产管理部投资主办等职务。2013 年 7 月加入本公司，担任固定收益部资深研究员；自 2014 年 4 月起担任基金经理。

	支付债券 型证券投资 基金基金 经理				
--	-----------------------------	--	--	--	--

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写，“离任日期”为根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；对此后的非首任基金经理，“任职日期”指根据公司决定聘任后的公告日期，“离任日期”指根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；

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遵规守信情况的说明

本报告期内，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》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《景顺长城景益货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见（2011年修订）》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2 季度，国内经济下行压力仍存，受央行降准降息以及流动性充裕等因素的影响，债券市场收益率下行为主。债券收益率呈现前低后高的走势，4 月至 5 月中旬，受一系列货币政策宽松影响，收益率出现明显下行。5 月中旬以来，随着地方债供给放量和经济底部企稳的预期上升，收益率小幅震荡上行。从品种表现上看，2 季度 10 年期国开债、5 年期国开债、3 年期 AA 中票和 3 年期 AA 城投债的收益率分别下行 7BP、28BP、60BP 和 62BP，信用债表现好于利率债，中短端品种表现好于长端。统计来看，中债新综合指数（财富）2 季度较去年 1 季度上涨了 2.36%。分

品种看，中债国债总净价指数上涨 1.10%，中债企业债净价指数上涨 1.25%，中债短融总净价指数上涨 0.35%，可转债表现最差，中标可转债下跌 1.02%。权益市场则经历过山车行情，上证综指从 4 月初的 3786 点一路上行至 5178 点的高点，随后大盘一路下挫至 4277 点，较高点下跌 21.07%。

宏观经济方面，2 季度经济数据略好于 1 季度，PMI 数据小幅好转，但经济依然缺乏增长动力，消费乏善可陈，进出口数据不佳，投资增速进一步下滑，基建和房地产投资增速表现较差。通胀小幅回升，但仍在可控范围内。

货币政策依然偏松，2 季度央行数次进行降准降息托底经济，并通过公开市场操作宽松资金面。当前经济依然处于下行周期，实体经济不能承受过高融资成本，央行依然需要加大政策来降低社会融资成本。在利率市场化进一步加速及未来美联储加息影响下，央行需要投放基础货币来释放流动性，今年以来诸如 MLF、SLF、SLO、PSL 等定向工具依然会被采用，而接下来是否会继续迎来降准或者降息依然需要前瞻经济。在宽松货币政策推动下，资金利率回落至近年低点。2 季度银行间和交易所 7 天回购利率均值分别为 2.50% 和 2.82%，较 1 季度的 4.18% 和 4.22% 明显回落。

2 季度由于新股由一月发行一次改为一月发行两次，资金面波动仍然较大，市场对资金需求也加大，本基金根据基金规模变化动态调整短融的配置比例。对流动性要求高的资金部分配合新股申购的波动时点进行回购并主要选取季末利率走高时点择机投资部分协议存款。

5 月中下旬以来，融资平台和地方政府融资受限不断放宽，地方政府债务置换额度上升，融资平台的发债限制也放宽，财政政策刺激下，基建投资增速预计在 3 季度有所企稳。6 月中采制造业 PMI 持平，经济维持低位暂稳，驱动力来自稳增长加码和地产回暖，但经济企稳基础不牢，财政货币宽松方向不变。6 月 27 日降准降息主要是为稳定权益市场，央行货币政策依然偏松，但结合股市表现、经济企稳程度等因素，下半年货币政策宽松力度预计将有所减弱，将主要通过定向宽松的方式进行。财政政策有发力迹象。

资金面上，央行近期连续降低 7 天逆回购利率至 2.5%，有意引导资金利率下行，因此推断 7 天回购 2.5-3% 附近应为央行近期合意利率。后期资金利率的下行依赖于央行进一步宽松的货币政策。

地方政府债务置换额度加大，不排除 3 季度出台第三批置换额度的可能，地方债供给加上将制约利率债的表现。万亿地方债务置换降低了城投债的信用风险，城投债配置价值仍在。产业债方面，需要对行业进行深入研究，深挖公司基本面。

去年以来新股频发，叠加美联储加息预期以及基础货币缺口较大，整个资金面波动加大。货

币基金今年将更加关注流动性管理。本基金将密切跟踪经济走势、政策和资金面的情况，并及时对组合进行灵活调整，注重保持组合的流动性和适度的组合久期。本基金将强化投资风险控制，在保持基金良好流动性的同时提高静态收益，同时积极灵活把握市场波段操作；密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况，平衡配置同业存款和债券投资，保持合理流动性资产配置，细致管理现金流，以控制利率风险和应对组合规模波动，努力为投资人创造安全稳定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015 年 2 季度，景益货币 A 份额净值收益率为 0.8671%，高于业绩比较基准收益率 0.5305%；景益货币 B 份额净值收益率为 0.9280%，高于业绩比较基准收益率 0.5914%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	642,584,462.01	55.23
	其中：债券	642,584,462.01	55.23
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	328,001,127.00	28.19
	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	162,364,379.14	13.96
4	其他资产	30,439,762.28	2.62
5	合计	1,163,389,730.43	100.00

注：银行存款和结算备付金其中包含定期存款 152,000,000.00 元。

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	0.48	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	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	-	-

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个交易日融资余额占资产净

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	27
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	61
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	25

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本报告期内，本货币基金投资组合平均剩余期限未超过 180 天。

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	75.27	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	11.23	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	6.04	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	4.33	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	0.86	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	97.73	-

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	-	-
2	央行票据	-	-

3	金融债券	65,013,036.04	5.61
	其中：政策性金融债	65,013,036.04	5.61
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	577,571,425.97	49.82
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	642,584,462.01	55.43
9	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	140218	14 国开 18	600,000	60,011,313.09	5.18
2	071546002	15 国元证 券 CP002	500,000	50,056,625.85	4.32
3	011590006	15 苏交通 SCP006	500,000	50,049,977.80	4.32
4	071503007	15 中信 CP007	500,000	49,980,267.20	4.31
5	041454064	14 鞍钢股 CP001	400,000	40,172,814.19	3.47
6	011537006	15 中建材 SCP006	400,000	40,013,088.70	3.45
7	071525004	15 国都证 券 CP004	300,000	30,027,367.63	2.59
8	071532001	15 中投证 券 CP001	300,000	30,010,287.92	2.59
9	071504005	15 广发 CP005	300,000	29,998,345.81	2.59
10	011499058	14 苏国信 SCP003	200,000	20,071,394.66	1.73

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	6
报告期内偏离度的最高值	0.3172%
报告期内偏离度的最低值	0.0606%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1640%

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并考虑其买入时的溢价和折价，在其剩余存续期内摊销，每日计提收益。本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值为 1.0000 元。

5.8.2

本报告期内，本基金未持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券，也不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过基金资产净值 20%的情况。

5.8.3

本报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.4 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	9,156,714.26
4	应收申购款	21,283,048.02
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	30,439,762.28

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	景顺长城景益货币 A	景顺长城景益货币 B
报告期期初基金份额总额	448,848,273.88	411,113,129.76
报告期期间基金总申购份额	745,536,228.90	1,750,116,830.22
减：报告期期间基金总赎回份额	1,004,639,887.39	1,191,654,262.17
报告期期末基金份额总额	189,744,615.39	969,575,697.81

注：总申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额，总赎回份额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情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本期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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准景顺长城景益货币市场基金设立的文件；
- 2、《景顺长城景益货币市场基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景益货币市场基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景益货币市场基金托管协议》；
- 5、景顺长城基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
- 6、其他在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、定期报告及临时公告。

9.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间免费查阅。

景顺长城基金管理有限公司
2015 年 7 月 18 日