

# 景顺长城交易型货币市场基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 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：中国银河证券股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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。

基金托管人中国银河证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 26 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 7 月 16 日(基金合同生效日) 起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	景顺长城货币 ETF
场内简称	景顺货币
基金主代码	511890
交易代码	511890
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2015 年 7 月 16 日
报告期末基金份额总额	24,093,150.19 份
投资目标	在保持基金资产相对低风险和相对高流动性的前提下，追求高于业绩比较基准的回报。
投资策略	<p>1. 整体资产久期策略</p> <p>本基金根据对未来利率变动的合理预判，结合基金未来现金流的综合预期，以及投资者行为分析，动态决定和调整投资组合平均剩余期限。</p> <p>2. 类属配置策略</p> <p>类属配置是指基金组合在国债、央行票据、债券回购、金融债、短期融资券及现金等投资品种之间的配置比例。实现基金流动性需求并获得投资收益。</p> <p>3. 个券选择策略</p> <p>在个券选择层面，将首先考虑安全性和流动性因素，优先选择高信用等级的流动性好的债券品种以规避违约风险和流动性风险。</p> <p>4. 套利策略</p>

	<p>由于市场环境差异、交易市场分割、市场参与者差异、资金供求失衡、流动性等因素造成不同交易市场或不同交易品种出现定价差异现象，从而使债券市场上存在套利机会。在保证安全性和流动性的前提下，本基金将在充分验证这种套利机会可行性的基础上，适当参与市场的套利，捕捉和把握无风险套利机会，以获取安全的超额收益。</p> <p>5. 回购策略</p> <p>(1) 息差放大策略：该策略是指利用回购利率低于债券收益率的机会通过循环回购以放大债券投资收益的投资策略。</p> <p>(2) 逆回购策略：基金管理人将密切关注合适的短期资金需求激增的机会，通过逆回购的方式融出资金以分享短期资金利率陡升的投资机会。</p> <p>6. 流动性管理策略</p> <p>本基金将保持高流动性的特性，将建立流动性预警指标，动态调整基金资产在流动性资产和收益性资产之间的配置比例。同时，密切关注本基金申购/赎回、季节性资金流动、新股申购、日历效应等情况，适时通过现金留存、提高流动性券种比例等方式提高基金资产整体的流动性，提升基金资产的整体变现能力。</p>
业绩比较基准	七天通知存款税后利率
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较低风险品种。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、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	中国银河证券股份有限公司

### §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（2015年7月16日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	2,415,663.66
2. 本期利润	2,415,663.66
3. 期末基金资产净值	2,409,315,018.62

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、本基金基金合同生效日为2015年7月16日。

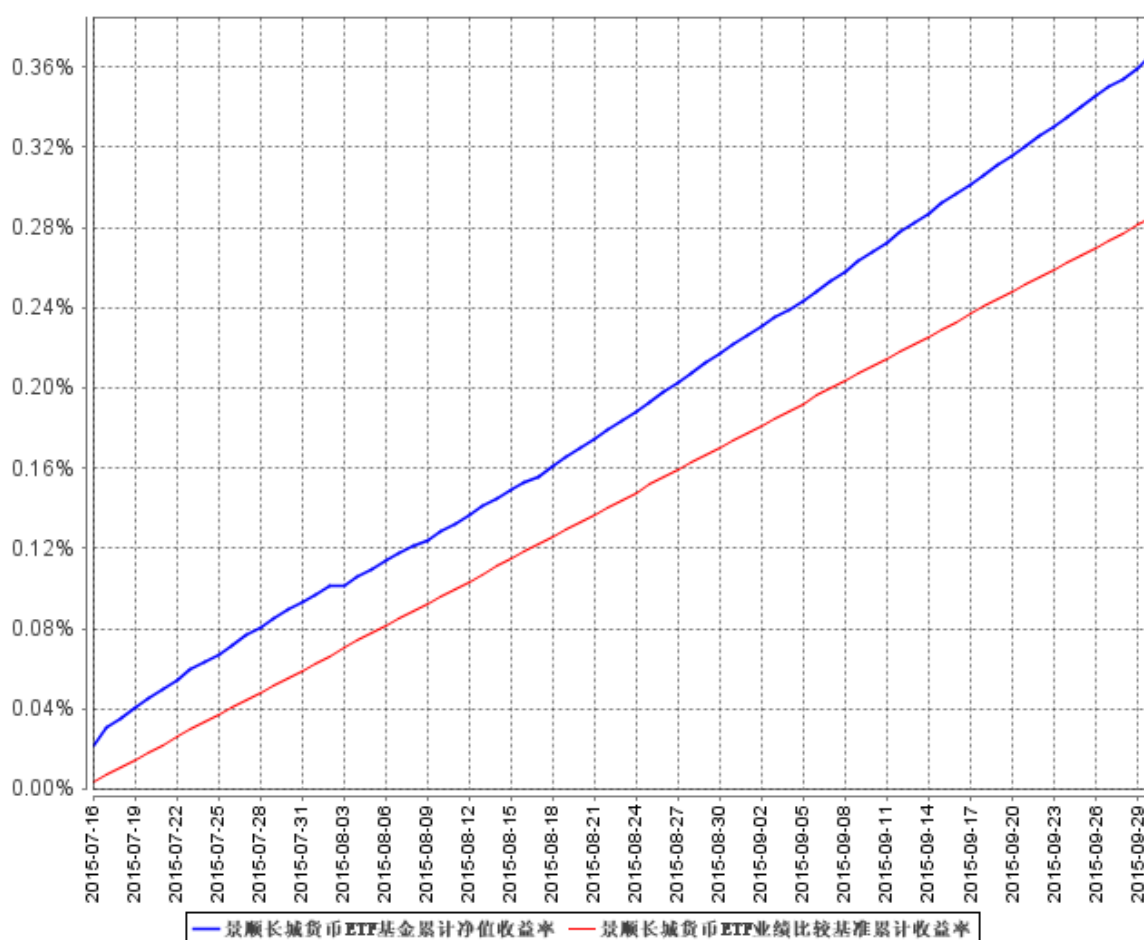
## 3.2 基金净值表现

### 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	0.3669%	0.0022%	0.2848%	0.0000%	0.0821%	0.0022%

注：货币基金的收益分配方式为按日结转份额。

### 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2015年7月16日基金合同生效日起3个月。截至本报告期末，本基金

仍处于建仓期。基金合同生效日（2015 年 7 月 16 日）起至本报告期末不满一年。

## §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支付债券型证券投资基金基金经理，景顺长城交易型货币市场基金基金经理	2015 年 7 月 16 日	-	8	经济学硕士。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。

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合规守信情况的说明

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、《景顺长城交易型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

3 季度，在宏观经济持续低迷、流动性充沛及风险偏好下降等因素的共同影响下，债券市场收益率延续下行走势。7 月初，央行降准并叠加资金回流债券市场，债券收益率开始快速下行；8 月下旬，公布的一系列宏观数据显示经济超市场预期低迷，央行再次降准降息，以长期利率债为主的债券收益率继续下行；9 月份市场收益率低位震荡。从品种上看，信用债表现最为突出，呈现单边下行趋势，其中 3 年期 AA 中票和 3 年期 AA 城投债的收益率分别下行 45BP、67BP，信用利差压缩到历史低位；长期利率债整季波动下行，10 年期国债和国开债的收益率分别下行 30BP、36BP。货币市场整体延续宽松格局，货币市场利率先下后上，整季波动下行，其中银行间七天质押式回购利率下降 20BP，SHIBOR1M 利率下降 30BP。可转债市场表现较差，中证转债指数在股票市场影响下震荡下跌，跌幅约 7.2%。

宏观经济方面，3 季度经济进一步下滑。经济增长动力的三驾马车均增长乏力，其中消费乏善可陈，进出口数据负增长，投资中的基建投资独木难支，制造业和房地产投资仍低迷；PMI 指数再次落入衰退区间，新订单减存货的动能指标显示生产动能很弱。价格指标上，PPI 指数加速下滑，工业品通缩持续；CPI 受季节性影响小幅回升，但继续大幅上行的空间有限。

货币政策维持宽松，6 月底降准后流动性整体较为充裕，尽管股票市场波动以及汇率变化引起了阶段性的资金预期紧张，但央行通过公开市场逆回购、国库定存招标等方式及时对冲，平抑资金波动，将资金利率维持在较低的水平，显示央行呵护资金面的决心。3 季度银行间七天质押式回购利率均值为 2.41%，较 2 季度回落 10BP，且波动率明显降低。当前在经济下行压力大、外部环境尚不稳定的情况下，央行仍可能适时加大基础货币投放，将利率维持在较低水平以支持实体经济。

本基金于 3 季度初成立，鉴于其场内回转交易，对流动性要求更高的特性，重点进行了流动

性管理。3 季度新股停发引发大量资金回流债市，货币基金申购增多，本基金根据基金规模变化动态调整短融的配置比例。重点关注新股发行重启时点及股市风险偏好提升，对流动性要求高的资金进行短期限回购和配置流动性较好的短融，并主要选取季末利率走高时点择机投资部分协议存款。

由于人口红利的消失和经济结构转型等因素，我国经济增长中枢下降的趋势尚未结束；短期看，由于国内外需求疲软、价格走弱的局面未得到改善，传统行业去库存压力大；虽然基建支持力度有所加大，短期能减缓经济下行的速度，起到托底经济的作用，但制造业和房地产投资的数据预计依然维持低位，股灾对经济的负面作用也会逐步明显，4 季度经济继续下滑的可能性较大。

货币政策宽松方向不变。在经济下行、金融市场和汇率市场不稳定的背景下，货币政策不存在收紧的基础，央行维持资金面宽松的动力强；如果短期经济下行的幅度超出了政府部门的忍受区间，不排除央行继续降息并引导资金利率进一步降低的可能，但可实施的空间已不大；央行仍将主要通过常规逆回购释放基础货币，平抑资金波动，降准的实施需根据外汇占款的变化而定。银行间 7 天质押式回购利率在 2.3% 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。

经济持续的低迷，信用风险仍有持续发酵的趋势，信用债方面需要加大对产业债信用资质的甄别，优选高等级信用债；而在信用利差处于历史较低水平的情况下，信用债的配置价值下降，需要警惕权益市场阶段回暖对债券市场资金分流的风险。今年万亿地方债务置换接近完成，对利率债的挤出效应边际减弱，在经济持续低迷的情况下，长久期利率债的配置价值仍在。预计 4 季度债券收益率在上下 20BP 的空间上波动，其中利率债风险不大，信用债及货币市场利率波幅将会加大，如有阶段性的调整，配置价值将会显现。

3 季度新股停发引发大量资金回流债市，流动性宽裕带来货币基金大量申购，但美联储加息预期以及汇率不稳定使整个资金面仍有波动预期。货币基金仍将更加关注流动性管理，重点关注新股发行重启时点及股市风险偏好提升。本基金将密切跟踪经济走势、政策和资金面的情况，并及时根据申赎情况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，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 3 季度，本基金份额净值增长率为 0.3669%，业绩比较基准收益率为 0.2848%。

#### 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	515,119,424.10	21.37
	其中：债券	515,119,424.10	21.37
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	788,002,742.00	32.70
	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	1,103,763,718.34	45.80
4	其他资产	3,224,141.74	0.13
5	合计	2,410,110,026.18	100.00

注：银行存款和结算备付金其中包含货币基金定期存款 1,029,000,000.00 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	0.00	
	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	0.00	0.00
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00

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	33
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	37



报告期内投资组合平均剩余期限最低值	0
-------------------	---

### 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	74.38	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	10.38	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	9.34	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	3.74	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	2.08	-
	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	55,195,593.95	2.29
	其中：政策性金融债	55,195,593.95	2.29
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	459,923,830.15	19.09
6	中期票据	-	-
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	515,119,424.10	21.38

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	011513002	15 招商局 SCP002	500,000	50,020,604.50	2.08
2	071502007	15 国泰君安 CP007	500,000	49,989,371.57	2.07
3	071533007	15 华融证券 CP007	400,000	39,992,948.33	1.66
4	071507006	15 中信建投 CP006	400,000	39,992,316.18	1.66
5	011599725	15 浙能源 SCP002	400,000	39,985,022.13	1.66
6	071542006	15 西部证券 CP006	300,000	30,012,710.38	1.25
7	011599711	15 建发集 SCP003	300,000	29,993,680.43	1.24
8	011507004	15 南电 SCP004	300,000	29,972,379.18	1.24
9	011599479	15 国药控股 SCP003	300,000	29,971,680.14	1.24
10	071503008	15 中信 CP008	200,000	20,004,449.60	0.83

### 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	0.0116%
报告期内偏离度的最低值	-0.0067%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0034%

### 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，按票面利率或协议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，每日计提损益。本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值为 100 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	327,418.13
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	2,863,213.67
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	33,509.94
7	其他	-
8	合计	3,224,141.74

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2015年7月16日）基金 份额总额	3,449,480.00
报告期期初基金份额总额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额	22,373,286.52
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎 回份额	1,729,616.33
报告期期末基金份额总额	24,093,150.19

注：本基金基金合同生效于 2015 年 7 月 16 日。本基金的份额折算日为基金合同生效当日。折算后基金份额净值为 100 元。

## §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

本基金的基金管理人于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

经上海证券交易所核准，本基金自 2015 年 8 月 3 日起在上海证券交易所上市交易，交易代码为 511890，详情请参阅本公司于 2015 年 7 月 29 日发布的《景顺长城交易型货币市场基金上市交易公告书》。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予景顺长城交易型货币市场基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城交易型货币市场基金基金合同》；
- 3、《景顺长城交易型货币市场基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城交易型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 10 月 27 日