

景顺长城货币市场证券投资基金 2015 年 第 4 季度报告

2015 年 12 月 31 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 1 月 21 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 景顺长城货币 |
| 场内简称 | - |
| 基金主代码 | 260102 |
| 交易代码 | 260102 |
| 系列基金名称 | 景顺长城景系列开放式证券投资基金 |
| 系列其他子基金名称 | 景顺长城动力平衡混合(260103)、景顺长城优选混合(260101) |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2003 年 10 月 24 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 773,540,250.49 份 |
| 投资目标 | 货币市场基金在保持本金的高流动性和安全性的前提下，获得高于基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金通过宏观经济、政策和市场资金供求的综合分析进行短期利率判断，对各投资品种从收益率、流动性、信用风险、平均剩余期限等方面进行综合价值比较，在保持基金资产高流动性的前提下构建组合。 |
| 业绩比较基准 | 税后同期 7 天存款利率。 |
| 风险收益特征 | 本基金具有低风险和收益稳定的特点，投资目标是在保持本金的高流动性和安全性的前提下，获得高于基准的投资回报。 |
| 基金管理人 | 景顺长城基金管理有限公司 |

| | | |
|-----------------|------------------|------------------|
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 景顺长城货币 A | 景顺长城货币 B |
| 下属分级基金的交易代码 | 260102 | 260202 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 279,196,603.89 份 | 494,343,646.60 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10月1日—2015年12月31日） | |
|-------------|-----------------------------|----------------|
| | 景顺长城货币 A | 景顺长城货币 B |
| 1. 本期已实现收益 | 1,901,385.72 | 6,843,163.75 |
| 2. 本期利润 | 1,901,385.72 | 6,843,163.75 |
| 3. 期末基金资产净值 | 279,196,603.89 | 494,343,646.60 |

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 | 0.5740% | 0.0027% | 0.3403% | 0.0000% | 0.2337% | 0.0027% |

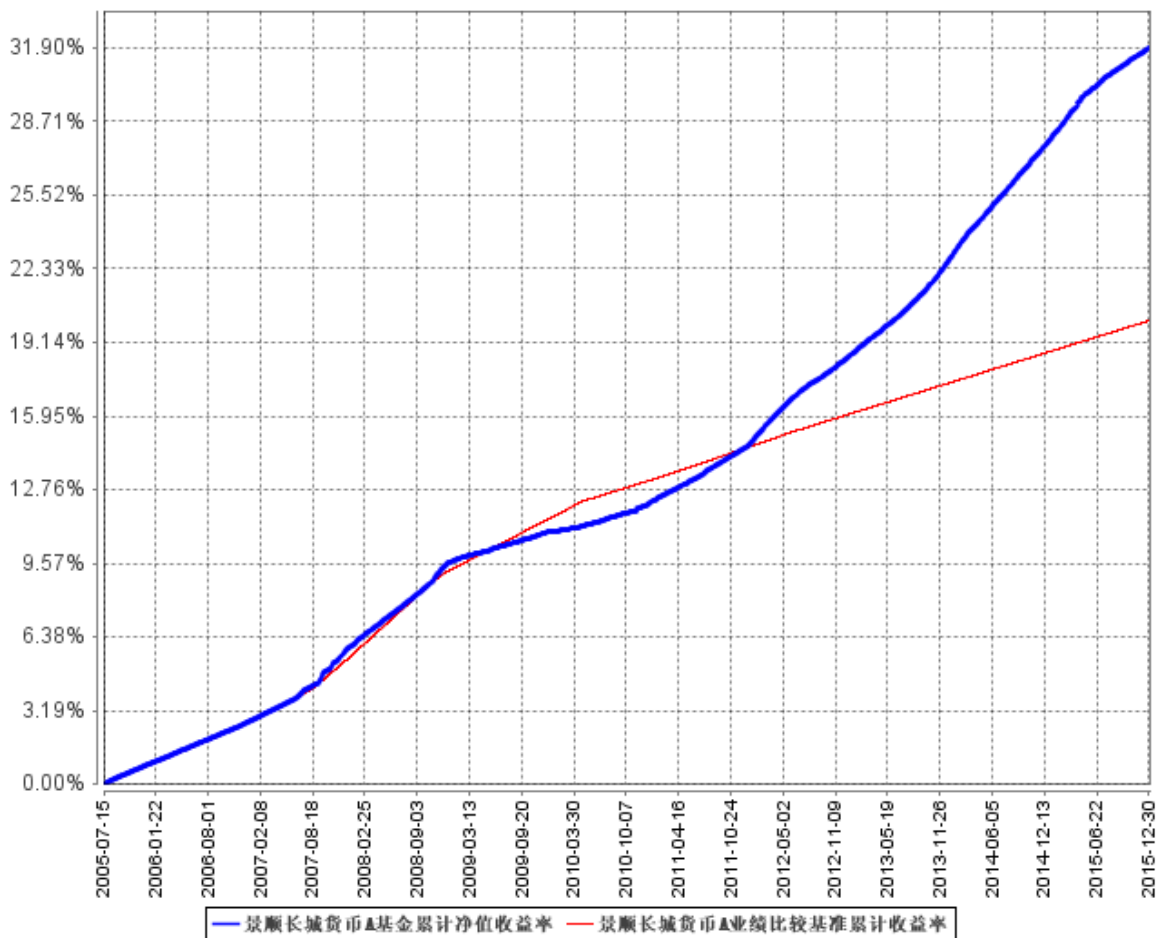
注：本基金的收益分配为每日分配，按月结转份额。

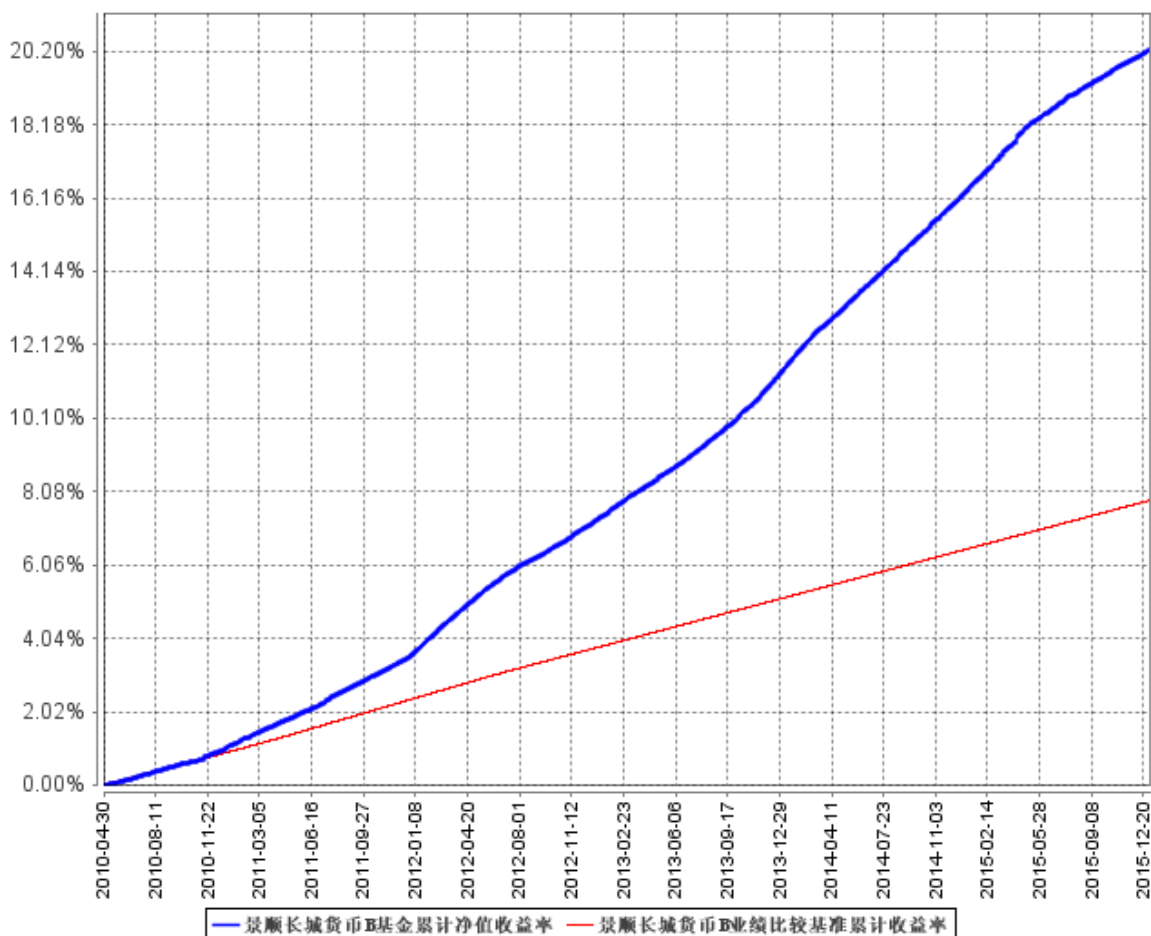
景顺长城货币 B

| 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 | 0.6350% | 0.0027% | 0.3403% | 0.0000% | 0.2947% | 0.0027% |

注：本基金的收益分配为每日分配，按月结转份额。

3.2.2 自基金转型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：经景顺长城恒丰债券证券投资基金基金份额持有人大会表决通过，并于 2005 年 7 月 7 日获中国证券监督管理委员会证监基金字 2005[121] 号文核准，景顺长城恒丰债券证券投资基金以 2005 年 7 月 14 日为转变基准日转变成为景顺长城货币市场证券投资基金。本基金自 2010 年 4 月 30 日起实行基金份额分级。

§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 | | |
| 刘苏 | 景系列基金基金经理（分管景系列基金下设之景顺长城动力平衡证券投资基金） | 2015 年 9 月 29 日 | - | 10 | 理学硕士。曾担任深圳国际信托投资有限公司（现华润深国投信托）信托经理，鹏华基金高级研究员、基金经理助理、基金经理职务。2015 年 5 月加入本公司，自 2015 年 9 月起担任基金经理。 |

| | | | | | |
|-----|--|--------------------|---|----|---|
| 刘彦春 | 景顺长城新兴成长混合型证券投资基金基金经理，景顺长城鼎益混合型证券投资基金（LOF）基金经理，景系列基金基金经理（分管景系列基金下设之景顺长城动力平衡证券投资基金），景顺长城优质成长股票型证券投资基金基金经理，研究部总监 | 2015 年 7 月 10 日 | - | 12 | 管理学硕士。曾担任汉唐证券研究员，香港中信投资研究有限公司研究员，博时基金研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2015 年 1 月加入本公司，自 2015 年 4 月起担任基金经理。 |
| 毛从容 | 景顺长城稳健回报灵活配置混合型基金、领先回报灵活配置混合型基金、中国回报灵活配置混合型基金、安享回报灵活配置混合型基金、泰和回报灵活配置混合型基 | 2005 年 6 月 1 日 | - | 15 | 经济学硕士。曾任职于交通银行、长城证券金融研究所，着重于宏观和债券市场的研究，并担任金融研究所债券业务小组组长。2003 年 3 月加入本公司，担任研究员等职务；自 2005 年 6 月起担任基金经理。 |

| | | | | | |
|-----|---|---------------------|---|---|--|
| | 金、景颐双利债券型基金、景颐增利债券型基金、景丰货币市场基金、景颐宏利债券型基金、景系列基金基金经理（分管景系列基金下设之景顺长城货币市场基金），固定收益部投资总监 | | | | |
| 杨锐文 | 景系列基金基金经理（分管景系列基金下设之景顺长城优选混合型证券投资基金），景顺长城成长之星股票型证券投资基金基金经理，景顺长城资源垄断混合型证券投资基金（LOF）基金经理 | 2014 年 10 月 25 日 | - | 5 | 工学硕士、理学硕士。曾担任上海常春藤衍生投资公司高级分析师。2010 年 11 月加入本公司，担任研究员职务；自 2014 年 10 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”为根据公司决定

聘任后的公告日期，“离任日期”为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、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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 报告期内基金投资策略和运作分析

4 季度债券市场持续牛市，市场期待的 2016 年行情在资金面宽松、基本面低迷、美联储加息靴子落地背景下提前启动。尽管 3 季度收益率已明显下行，但理财等资金对债券需求仍较大，10 年期国开债、3 年期 AA 中票和 5 年期中票收益率分别下行 57BP、44BP 和 69BP。10 年期国债和 10 年期国开债收益率基本都突破历史低点。

4 季度基本面仍未见起色，PMI 指数仍持续低于荣枯平衡线，基建和制造业投资增速有所企稳，但其他各项指标基本都表现一般。CPI 则回落至 1.50%的水平，PPI 持续负值，通缩加剧。货币政策继续发力，4 季度央行进行了 1 次降准和 1 次降息，下调 7 天逆回购利率 10BP，并持续进行 SLF、SLO、MLF 和 PSL 等定向操作。尽管 4 季度面临人民币大幅贬值和年末因素，但整体资金面并未明显收紧。4 季度银行间 7 天质押式回购加权利率为 2.37%，接近央行 7 天逆回购利率水平。

4 季度由于年末最后一批新股发行开启，且按照旧规发行，叠加美联储加息冲击，资金面

在消息公布之初出现波动，但在央行降息降准及公开市场操作释放流动性情况下，整体资金面并未明显收紧。本基金根据基金规模变化动态调整组合剩余期限。12 月份考虑到跨年季节性因素，在保持对流动性风险关注的同时，择机配置收益相对高的协议存款，银行间回购。

当前国内经济仍缺乏增长动能，人口红利消失、传统行业产能仍明显过剩、全球经济疲软，预计 2016 年国内经济增速仍继续下行。经济潜在增速下行，实体投资回报率下滑。供给端调控背景下，意味着过去“四万亿”式的调控方式很难重现，加上产能出清，2016 年经济下行压力较大。当然不排除基建投资增速回升拉动经济增速阶段性企稳的可能。在经济下行和大宗商品价格持续低位背景下，通胀压力较小。通胀在 2016 年难以显著上行，反而需要防范日益加重的通缩风险。通缩加剧实际上在 PPI 层面已经有所反映，今年以来 GDP 平减指数今年以来持续为负，表明了广谱意义的商品价格都在同比收缩。

供给侧结构改革下的过剩产能的逐步出清需要财政政策和货币政策的长期配合，短期内看不到货币政策转向。政策仍将继续宽松，但货币政策宽松力度和宽松频率可能有所减弱，货币政策以维稳国内经济增速和人民币汇率为主。资金利率中枢难以上移，央行在强化利率走廊建设的过程中，仍会通过多种工具，将短端利率维持在其合意水平。但不排除由于汇率快速波动、美联储加息以及资本外流等对于短期流动性的冲击可能，相信央行将相机抉择予以对冲，不会造成资金利率的过度反应。2016 年财政赤字率将进一步上升，财政政策可能更加积极。

基本面和政策面仍将支持债券市场的牛市格局，但债券绝对收益已经较低，2016 年债券收益空间有限。2016 年债券市场风险点在于人民币汇率风险和个券信用风险。叠加美联储加息预期以及基础货币缺口较大，整个资金面波动仍有风险。根据货币基金的管理新规，今年将更加关注流动性管理。密切关注 IPO 新规及股市新规（如熔断机制）对资金面的影响，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，努力为投资人创造安全稳定的收益。本基金将强化投资风险控制，细致现金流管理，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，现阶段仍以短融、协议存款及短期限回购为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2015 年 4 季度，景顺货币 A 份额净值收益率为 0.5740%，业绩比较基准收益率 0.3403%；景顺货币 B 份额净值收益率为 0.6350%，业绩比较基准收益率 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

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 | 360,123,266.41 | 46.44 |
| | 其中：债券 | 360,123,266.41 | 46.44 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 170,000,905.00 | 21.92 |
| | 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 | 240,868,853.87 | 31.06 |
| 4 | 其他资产 | 4,548,238.51 | 0.59 |
| 5 | 合计 | 775,541,263.79 | 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 235,000,000.00 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 | 0.82 | |
| | 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 | 38 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 73 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 22 |

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 | 51.82 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30 天(含)-60 天 | 23.28 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60 天(含)-90 天 | 24.57 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90 天(含)-180 天 | - | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 180 天(含)-397 天(含) | - | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 99.67 | - |

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 | 80,094,394.35 | 10.35 |
| | 其中：政策性金融债 | 80,094,394.35 | 10.35 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 280,028,872.06 | 36.20 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 同业存单 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 360,123,266.41 | 46.56 |
| 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 | 150202 | 15 国开 02 | 500,000 | 50,048,327.28 | 6.47 |
| 2 | 071508005 | 15 东方证 券 CP005 | 500,000 | 49,996,173.18 | 6.46 |
| 3 | 011598129 | 15 苏国信 SCP007 | 500,000 | 49,994,265.17 | 6.46 |
| 4 | 071546006 | 15 国元证 券 CP006 | 500,000 | 49,990,770.07 | 6.46 |
| 5 | 011507004 | 15 南电 SCP004 | 400,000 | 40,004,853.38 | 5.17 |
| 6 | 150403 | 15 农发 03 | 300,000 | 30,046,067.07 | 3.88 |
| 7 | 071507007 | 15 中信建 投 CP007 | 300,000 | 30,006,138.77 | 3.88 |
| 8 | 011507003 | 15 南电 SCP003 | 200,000 | 20,000,085.86 | 2.59 |
| 9 | 071508006 | 15 东方证 券 CP006 | 200,000 | 19,996,237.79 | 2.59 |
| 10 | 011599417 | 15 厦路桥 SCP003 | 100,000 | 10,041,665.45 | 1.30 |

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 | - |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.0523% |
| 报告期内偏离度的最低值 | -0.0006% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.0350% |

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 | 4,438,850.39 |
| 4 | 应收申购款 | 109,388.12 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 4,548,238.51 |

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 景顺长城货币 A | 景顺长城货币 B |
|--------------|----------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 391,280,768.07 | 1,533,466,408.12 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 226,577,929.88 | 195,638,496.11 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 338,662,094.06 | 1,234,761,257.63 |
| 报告期期末基金份额总额 | 279,196,603.89 | 494,343,646.60 |

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、中国证监会准予景顺长城景系列开放式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景系列开放式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景系列开放式证券投资基金托管协议》；
- 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
2016 年 1 月 21 日