

景顺长城景益货币市场基金 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	4,285,650,581.13 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	439,052,613.52 份	3,846,597,967.61 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）	
	景顺长城景益货币 A	景顺长城景益货币 B
1. 本期已实现收益	1,575,657.64	11,772,632.67
2. 本期利润	1,575,657.64	11,772,632.67
3. 期末基金资产净值	439,052,613.52	3,846,597,967.61

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	0.6796%	0.0051%	0.3403%	0.0000%	0.3393%	0.0051%

注：从 2015 年 7 月 15 日起，本基金的收益分配原则由“每日分配、按月支付”调整为“每日分配、按日支付”。

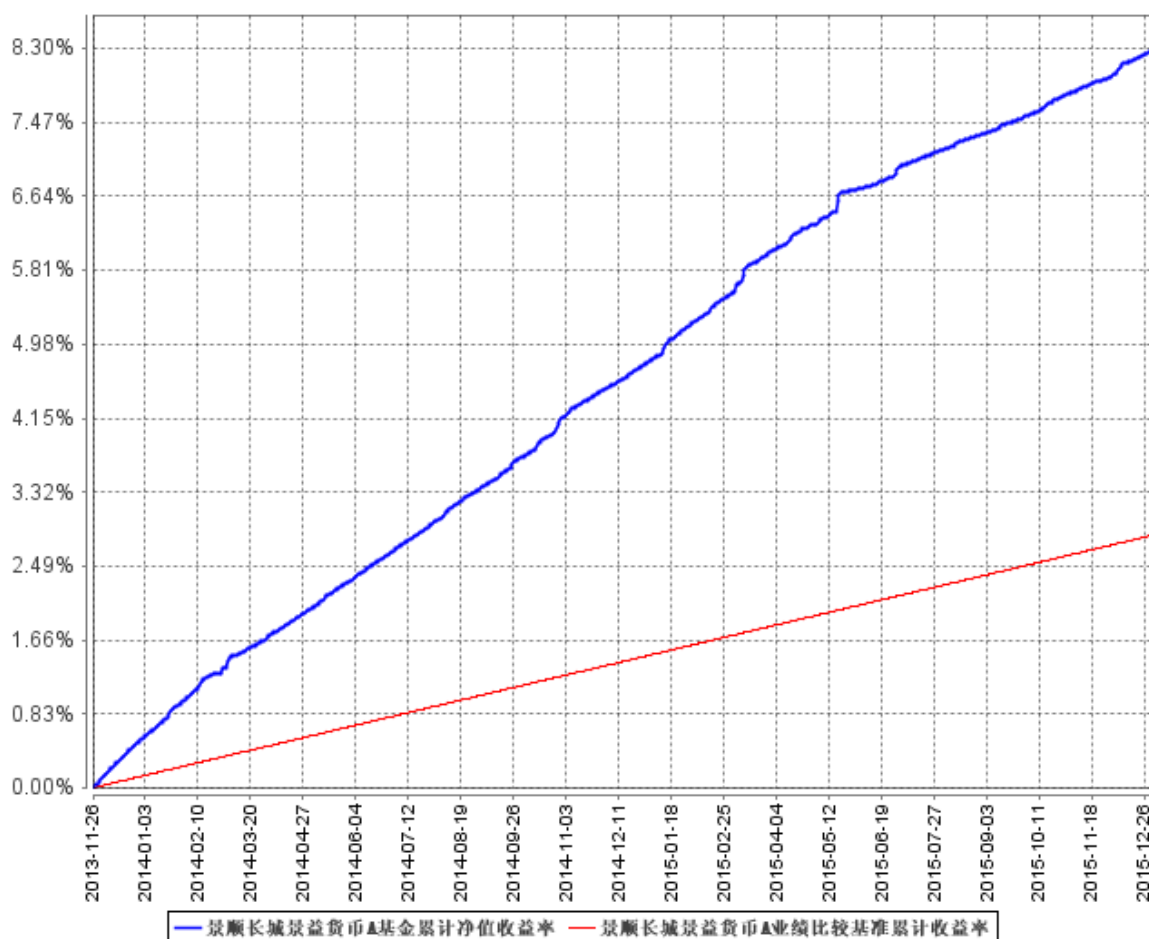
景顺长城景益货币 B

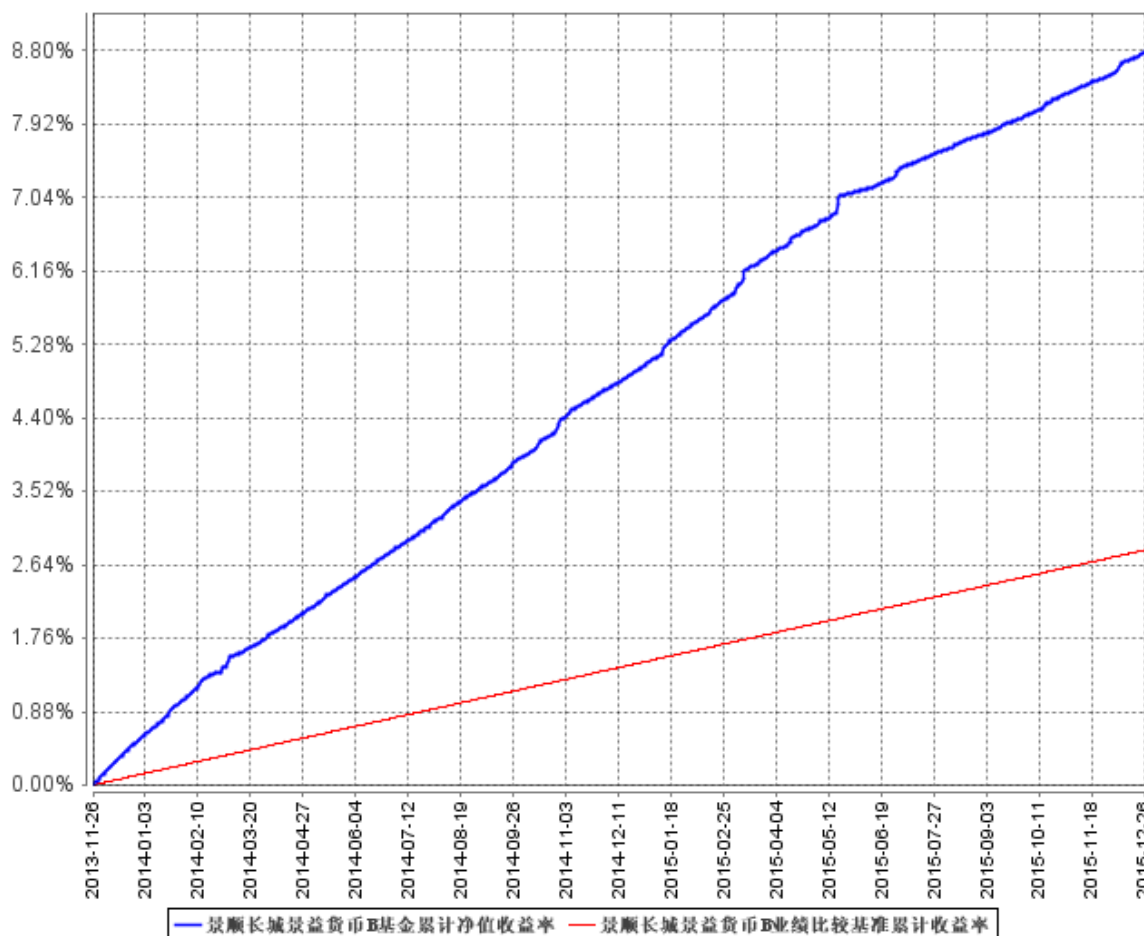
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	0.7401%	0.0051%	0.3403%	0.0000%	0.3998%	0.0051%
-------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

注：从 2015 年 7 月 15 日起，本基金的收益分配原则由“每日分配、按月支付”调整为“每日分配、按日支付”。

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、景顺长城景益货币市场基金、景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资	2014 年 4 月 4 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。

资基金、 景顺长城 交易型货 币市场基 金、景顺 长城景颐 增利债券 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。3 季度“股灾”后，权益市场情绪有所好转，4 季度上证综指、中小板指数和创业板指数分别上涨 15.93%、23.81%和 30.32%。权益市场增量资金有限，小盘股表现好于大盘。

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，通缩加剧实际上在 PPI 层面已经有所反映。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。

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。货币基金今年将继续关注流动性管理。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。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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2015 年 4 季度，景益货币 A 份额净值收益率为 0.6796%，业绩比较基准收益率为 0.3403%；景益货币 B 份额净值收益率为 0.7401%，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

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	1,439,132,296.66	33.56
	其中：债券	1,439,132,296.66	33.56
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,549,755,284.63	36.14
	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	1,283,807,312.55	29.94
4	其他资产	15,272,524.56	0.36
5	合计	4,287,967,418.40	100.00

注：银行存款和结算备付金其中包含定期存款 1,275,000,000.00 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	1.73	
	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	43
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	90
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	43

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	65.43	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	6.32	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	11.90	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	13.02	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	3.03	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.70	-

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	250,427,088.58	5.84
	其中：政策性金融债	250,427,088.58	5.84
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	991,008,986.43	23.12
6	中期票据	-	-
7	同业存单	197,696,221.65	4.61
8	其他	-	-
9	合计	1,439,132,296.66	33.58
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	150413	15 农发 13	1,000,000	100,128,104.07	2.34
2	111511327	15 平安 CD327	1,000,000	99,231,406.66	2.32
3	111519111	15 恒丰银行 CD111	1,000,000	98,464,814.99	2.30
4	011510004	15 中电投 SCP004	800,000	80,451,557.85	1.88
5	071507007	15 中信建投 CP007	800,000	80,036,038.76	1.87
6	011598129	15 苏国信 SCP007	700,000	69,992,904.03	1.63
7	071548002	15 国开证券 CP002	600,000	60,030,625.62	1.40
8	071550001	15 华龙证券 CP001	600,000	60,023,174.84	1.40
9	140305	14 进出 05	500,000	50,167,961.71	1.17
10	011507003	15 南电 SCP003	500,000	50,092,625.55	1.17

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	0.1088%
报告期内偏离度的最低值	0.0254%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0655%

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	14,789,205.74
4	应收申购款	483,318.82
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	15,272,524.56

§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	202,486,460.86	2,522,616,600.23
报告期期间基金总申购份额	890,266,326.04	3,728,817,418.60
报告期期间基金总赎回份额	653,700,173.38	2,404,836,051.22
报告期期末基金份额总额	439,052,613.52	3,846,597,967.61

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

基金管理人本期末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益货币市场基金募集注册的文件；
- 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
2016 年 1 月 21 日