

景顺长城货币市场证券投资基金 2016 年 第 1 季度报告

2016 年 3 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 4 月 20 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 4 月 18 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 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	无
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	529, 113, 878. 06 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	282,755,392.30 份	246,358,485.76 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（2016年1月1日—2016年3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	1,343,501.60	1,795,780.86
2. 本期利润	1,343,501.60	1,795,780.86
3. 期末基金资产净值	282,755,392.30	246,358,485.76

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	0.5565%	0.0034%	0.3357%	0.0000%	0.2208%	0.0034%

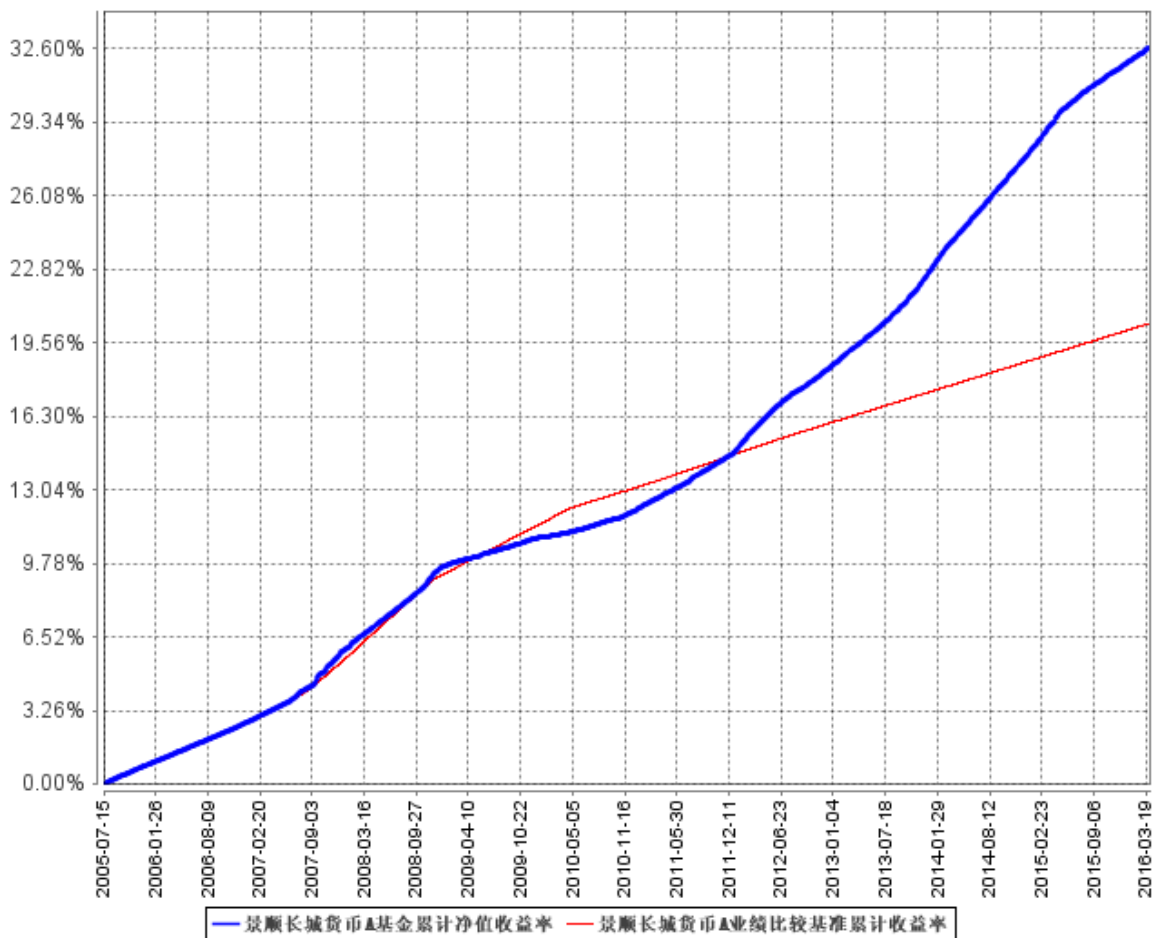
注：本基金的收益分配为每日分配，按月结转份额。

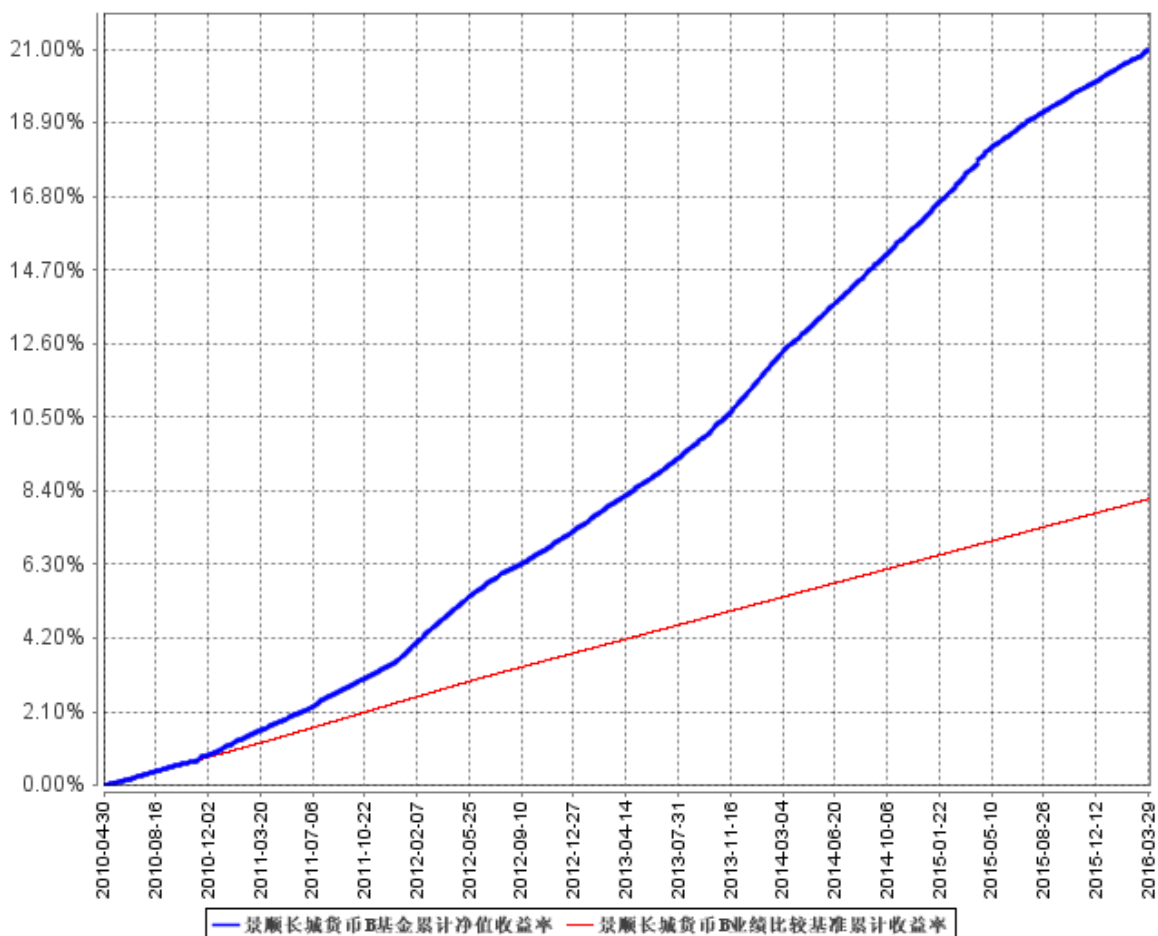
景顺长城货币 B

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	0.6164%	0.0034%	0.3357%	0.0000%	0.2807%	0.0034%

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		
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），	2014 年 10 月 25 日	-	6	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。

	景顺长城成长之星股票型证券投资基金，景顺长城资源垄断混合型证券投资基金（LOF），景顺长城环保优势股票型证券投资基金基金经理				
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	-	11	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），	2015 年 7 月 10 日	-	13	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。

	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				
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 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、景 盛双息收 益债券型、 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），	2005 年 6 月 1 日	-	16	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。

	副总经理 兼固定收 益部投资 总监				
--	----------------------------	--	--	--	--

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；

3、毛从容女士于 2016 年 1 月 26 日起担任景顺长城景盛双息收益债券型证券投资基金基金经理；

4、杨锐文先生于 2016 年 3 月 15 日担任景顺长城环保优势股票型证券投资基金基金经理，2016 年 1 月 27 日离任景顺长城成长之星股票型证券投资基金基金经理。

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

经济数据方面，1、2 月信贷数据超增、一二线地产销售数据超预期下，经济小幅企稳。1-2 月社消名义增速 10.2%，实际增速 9.6%，较去年 12 月小幅回落基本平稳增长。1-2 月固定资产投资增速回升，稳增长效果显现。其中制造业和基建投资增速小幅回升，房地产投资增速大幅回

升并由负转正。由于去年销售面积大于新开工面积去库存有实际效果，地产商的融资条件及销售回暖现金流明显改善，在房价大幅上涨后，一线城市陆续收紧房贷政策，地产投资增速是否持续回升有待观察。

通胀方面，2 月 CPI 同比上涨 2.3%，较 1 月的 1.8% 大幅上升，其中食品上涨 7.3%，非食品上涨 1%。蔬菜和猪肉价格超季节性上涨和大宗商品价格的回升是主因。近期 CPI 仍可能在食品因素和大宗商品价格因素上继续走高，但整体需求较弱的情况下持续性不强。

金融数据方面，在央行窗口指导下，2 月金融数据大幅回落至近期的正常水平。M2 增速由上月 14% 回落至 13%，但仍超 13% 的年度目标。

货币政策基调稳定。3 月 1 日起，央行下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点，但考虑到今年以来外汇占款下降规模以及公开市场净回笼情况，降准的实际作用远不及政策本身的象征意义。降准后第一次公开市场 7 天逆回购没有按照过去的惯例同步下调，说明这次降准只是替换公开市场频繁的操作，无更多放水的意思在里面，7 天回购在 2.25% 符合目前央行货币政策中性适度的方向。

尽管资金面偏紧，但央行并未在公开市场上增加逆回购数量，尽管下调 MLF 利率，但 SLF、MLF 等定向操作力度不大。从近期市场预期上看，央行很可能有意控制金融市场的杠杆比例，并引导资金脱虚向实，短期内对债市形成约束。

总体而言，经济数据在地产数据带动下有所企稳，CPI 继续回升，且食品价格仍维持高位，大宗商品仍在上涨，短期内 CPI 回升是大概率事件。在央行窗口指导下，金融数据有所回落，但受季末因素影响，资金面相对偏紧，回购利率全线走高。报告期内本组合秉承追求稳健回报的原则，在今年年初来资金市场波动较为频繁背景下一直注意控制久期，保持高流动性，配置上以存款、高评级短融为主，密切关注规避各类信用风险，做好信用风险管理和流动性管理。

供给侧改革任重而道远，去产能难度仍然较大，稳增长成为经济政策主基调，改革仍需要在调结构和保增长之间不断平衡。短期内信贷高增长、房地产政策和财政政策的支持下，以及债转股的政策推出，政府和居民加杠杆会持续一段时间，关注地产投资和基建投资回升的持续性。

通胀持续走高，菜价和肉价一直维持高位，而大宗商品价格也有所反弹，通胀同比增速回升是大概率事件。央行未进一步货币宽松后资金面波动加大，2016 年以来银行间资金面一直处于月末或跨节紧平衡的状态。理财资金进入债券市场的规模不断扩大，监管层关注理财资金进入债券市场的杠杆水平，公开市场资金利率下调空间仍然较小。同时 CPI 居高不下也在一定程度上制约了货币政策的宽松力度，接下来短期内货币政策方面预计仍将以公开市场搭配 SLF、MLF 和 PSL 操作替代降准，以价格引导为主导。组合将继续适当控制久期，密切关注各类货币政策操作

和其他宏观数据，做好流动性管理。同时在资金面波动短期利率上升时点适当拉长久期，以期获得超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 1 季度，景顺货币 A 份额净值收益率为 0.5565%，业绩比较基准收益率 0.3357%；景顺货币 B 份额净值收益率为 0.6164%，业绩比较基准收益率 0.3357%。

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	253,245,555.39	41.74
	其中：债券	253,245,555.39	41.74
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	130,000,715.00	21.42
	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	165,353,525.27	27.25
4	其他资产	58,174,493.25	9.59
5	合计	606,774,288.91	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 162,600,000.00 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	1.37	
	其中：买断式回购融资	-	
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	75,939,762.03	14.35
	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	53
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	53
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	18

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	55.82	14.35
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	7.58	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	18.91	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	17.59	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	3.78	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	103.68	14.35

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	33,031,790.88	6.24
	其中：政策性金融债	33,031,790.88	6.24

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	220,213,764.51	41.62
6	中期票据	-	-
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	253,245,555.39	47.86
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	011699175	16 华电 SCP002	500,000	50,037,871.48	9.46
2	011699103	16 中化股 SCP003	500,000	50,025,893.19	9.45
3	011519007	15 国电 SCP007	300,000	30,084,398.30	5.69
4	150419	15 农发 19	300,000	30,028,289.69	5.68
5	071607001	16 中信建投 CP001	300,000	29,994,983.87	5.67
6	011501001	15 中石油 SCP001	200,000	20,046,442.26	3.79
7	011699212	16 广州港股 SCP002	200,000	19,995,425.23	3.78
8	011510010	15 中电投 SCP010	100,000	10,015,247.09	1.89
9	011534009	15 东航股 SCP009	100,000	10,013,503.09	1.89
10	150416	15 农发 16	30,000	3,003,501.19	0.57

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	0.1123%
报告期内偏离度的最低值	0.0050%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0634%

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	2,032,744.62
4	应收申购款	56,141,748.63
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	58,174,493.25

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§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	279,196,603.89	494,343,646.60
报告期期间基金总申购份额	235,441,668.77	721,746,293.47
报告期期间基金总赎回份额	231,882,880.36	969,731,454.31
报告期期末基金份额总额	282,755,392.30	246,358,485.76

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 4 月 20 日