

# 景顺长城景丰货币市场基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 25 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 2016 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景丰货币
场内简称	无
基金主代码	000701
交易代码	000701
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 9 月 16 日
报告期末基金份额总额	46,607,400,696.95 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，通过运用各种投资工具及投资策略，力争获取高于业绩比较基准的投资回报。
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城景丰货币 A	景顺长城景丰货币 B
下属分级基金的交易代码	000701	000707
报告期末下属分级基金的份额总额	406,808,366.97 份	46,200,592,329.98 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7月1日—2016年9月30日）	
	景顺长城景丰货币 A	景顺长城景丰货币 B
1. 本期已实现收益	3,272,969.31	366,614,669.80
2. 本期利润	3,272,969.31	366,614,669.80
3. 期末基金资产净值	406,808,366.97	46,200,592,329.98

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

###### 景顺长城景丰货币 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	0.6393%	0.0004%	0.3393%	0.0000%	0.3000%	0.0004%

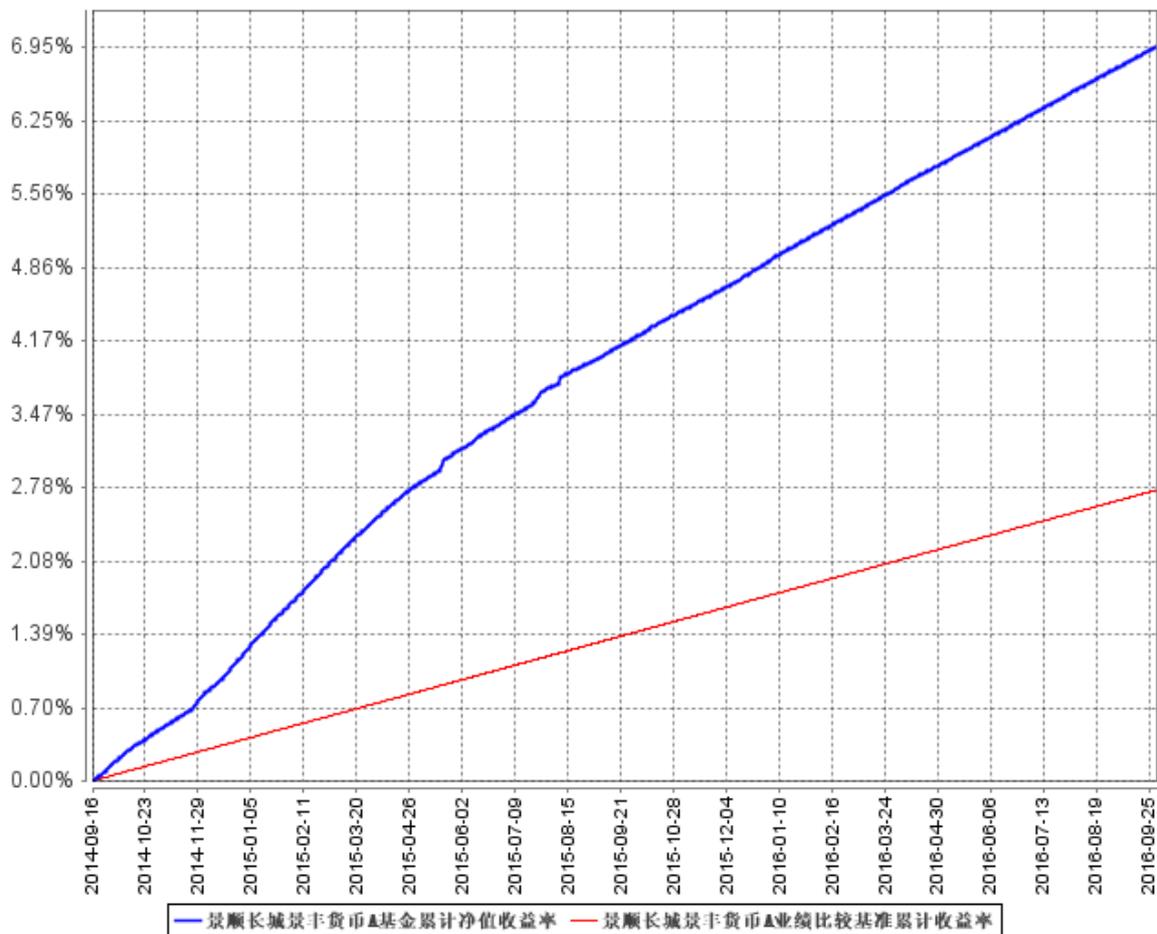
注：本基金的收益分配为每日分配，按月结转份额。

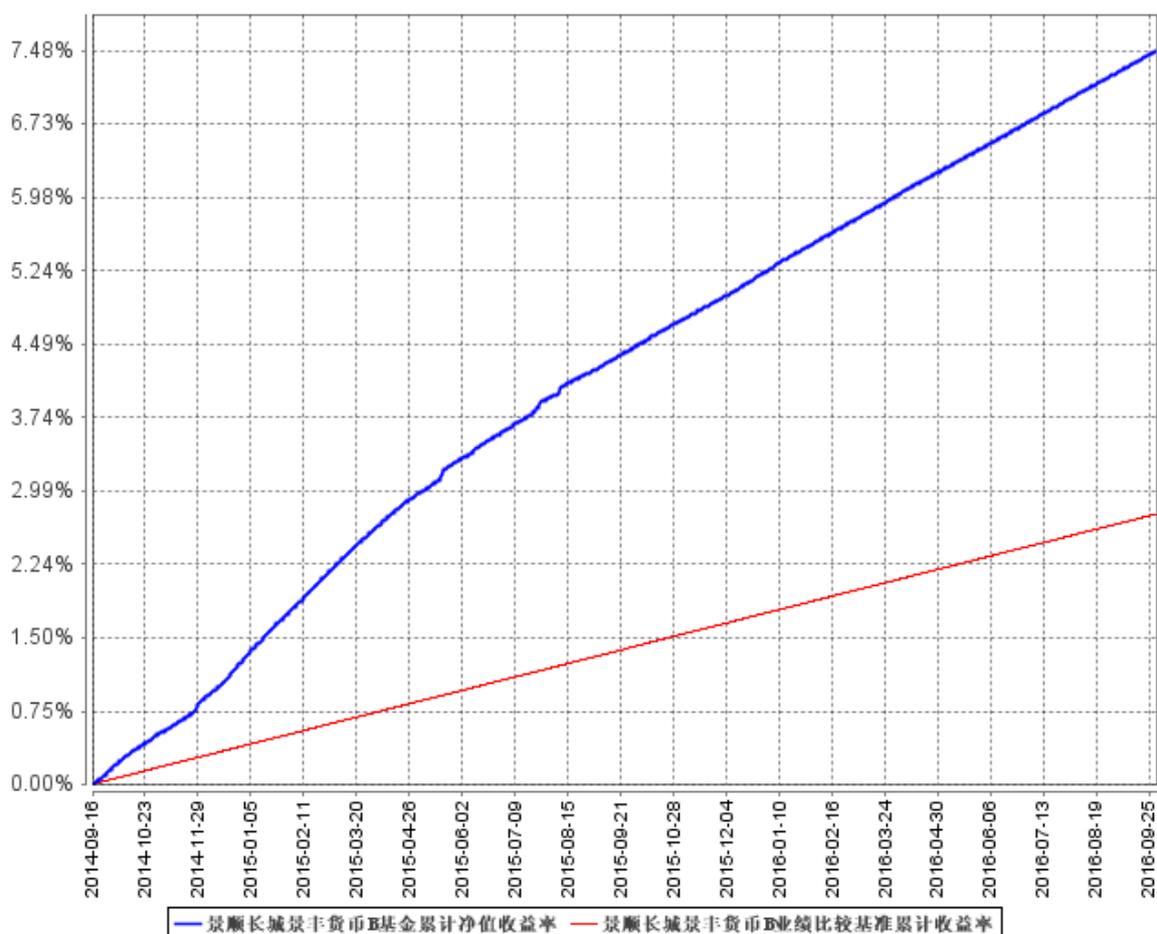
###### 景顺长城景丰货币 B

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	0.7004%	0.0004%	0.3393%	0.0000%	0.3611%	0.0004%

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 2014 年 9 月 16 日基金合同生效日起 6 个月。建仓期结束时，本基金投资组合符合基金合同的有关约定。

## § 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		
陈威霖	本基金的基金经理	2016年4月20日	-	5年	管理学硕士。曾担任平安利顺货币经纪公司债券市场部债券经纪人。2013年6月加入本公司，先后担任交易管理部交易员、固定收益部信用研究员；自2016年4月起担任基金经理。
成念良	本基金的基金经理	2015年12月11日	-	7年	管理学硕士。曾担任大公国际资信评级有限公司评级部高级信用分析师，平安大华基金投研部信用研究员、专户业务部投资经理。2015年9月加

					入本公司,自 2015 年 12 月起担任固定收益部基金经理。
--	--	--	--	--	---------------------------------

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、《景顺长城景丰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

3 季度以来经济总体表现平稳，房地产行业销售维持高位，房地产投资见顶回落但下滑并不显著。制造业投资快速下滑态势在 3 季度也得到遏制但仍处于低位，基建投资始终维持高位。在供给侧收缩，稳增长托需求的政策背景下，PPI 持续改善，工业企业盈利回升显著，产成品库存位于历史低位，企业生产预期改善，带来短期补库存的小周期，对经济短期增长起到支持作用。

外汇和国际方面，3 季度人民币汇率呈震荡走势，受英国脱欧成功影响，7 月人民币快速贬值，即期汇率一度贬值至 6.7。此后市场情绪逐步缓和，加上 G20 会议召开在即，人民币汇率保持平稳。美国经济和就业市场数据表现强劲，美联储 9 月议息会议虽未加息但透露鹰派发言，市场普遍预期 12 月加息一次为大概率事件。

货币市场方面，3 季度货币政策继续实质稳健基调，央行依然是通过公开市场及创新型货币政策工具提供流动性，增加基础货币供给。通过锁短放长，调整银行间市场资金结构维稳资金面，维护金融体系稳定。首先是公开市场重启 14 天及 28 天逆回购，作为对 7 天这种短期流动性供给的补充；其次是指导大行及商业银行在日常融出资金期限结构上增加 7 天和 14 天。短端货币市场在 3 季度受外占、季节性等因素影响波动较为频繁。频繁的资金面波动及央行的锁短放长带来了机构对于融资成本的重新审视。银行间存款类机构隔夜日成交量及占比大幅下降。而影响融资成本最重要的因素有：一是短期常态化因素—外占流出扰动；其次是银行受央行指导融出资金结构发生变化（从隔夜转变成隔夜，7 天，14 天），直接引起整体融资成本抬升，期限利差缩窄，这是长期因素；再次就是今年以来季节性因素由于 MPA（宏观审慎评估）被放大。在货币市场融资成本抬升的情况下，机构面临一边是资产荒，一边是高成本，将在杠杆和融资成本之间重新做权衡。

总体而言，因 3 季度货币市场受外占流出、季节性因素及 MPA 考核频繁波动，组合在报告期初采取短久期策略，配置上以部分中长期存单及存款为主锁定高收益的同时规避信用风险，短期内备足流动性以应对频繁出现的资金面波动。报告期末组合策略调整为中性久期，在八月底九月两波短期资产收益快速上行时期抓住机会拉长了久期，取得了较好的超额收益。而在短融主体选择上，继续规避周期性及过剩产能行业，优选高评级、现金流好且负债率较低的个体。

受高企的房价、M1 增速高位、人民币贬值压力的制约，加之宽松货币政策不能解决经济中的结构性问题，货币加码宽松政策难现。G20 会议已经透露出未来更多依靠财政政策和结构性政策的共识，预计 4 季度主要依靠财政和准财政政策发力，货币政策空间不大。

在构建利率走廊的进程中，公开市场 7 天逆回购利率继续作为基准利率引导和稳定市场预期。从央行锁短放长这一角度，预计这一利率作为政策性利率在 4 季度将继续维持 2.25% 不变。

而货币市场将受缴税短期因素、外占流出常态化、跨年等因素影响频繁波动，央行继续灵活运用各类货币政策工具对冲，特别是以 MLF（中期借贷便利），PSL（抵押补充贷款）等补充银行间中长期流动性缺口，为稳增长及供给侧改革创造适宜的货币金融环境。降准降息概率较低。需警惕的风险有对冲滞后、资金期限不匹配等带来的结构性紧张。因此组合将采取中性久期策略，以规避资金面引起的货币市场利率风险和流动性风险。在年末货币市场利率中枢上移的时点再拉长久期。配置方面，组合将继续以流动性较好的股份制同业存单及能锁定高收益的存款为主。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 3 季度，景丰货币 A 净值收益率为 0.6393%，业绩比较基准收益率为 0.3393%；景丰货币 B 净值收益率为 0.7004%，业绩比较基准收益率为 0.3393%。

#### 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	19,998,695,093.78	41.52
	其中：债券	19,998,695,093.78	41.52
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	6,426,601,959.88	13.34
	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	21,585,641,572.95	44.82
4	其他资产	151,487,154.18	0.31
5	合计	48,162,425,780.79	100.00

注：银行存款和结算备付金合计中包含定期存款 21,566,000,000.00 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	1.84	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	1,500,377,149.43	3.22
	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基金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

本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的 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	92
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	94

报告期内投资组合平均剩余期限最低值	63
-------------------	----

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内，本基金投资组合平均剩余期限未超过 120 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	18.96	3.22
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	19.86	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	24.48	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	21.18	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	18.53	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	103.01	3.22

### 5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内，本基金投资组合平均剩余期限未超过 240 天。

### 5.5 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	2,331,593,701.29	5.00
	其中：政策性金融债	2,331,593,701.29	5.00
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,621,854,672.23	7.77
6	中期票据	-	-
7	同业存单	14,045,246,720.26	30.14
8	其他	-	-
9	合计	19,998,695,093.78	42.91
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

## 5.6 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	111619024	16 恒丰银行 CD024	11,000,000	1,095,132,266.99	2.35
2	111695458	16 广州农村商业银行 CD103	10,000,000	990,985,873.16	2.13
3	160209	16 国开 09	7,100,000	709,553,855.41	1.52
4	111612073	16 北京银行 CD073	7,000,000	696,926,338.44	1.50
5	160401	16 农发 01	5,600,000	560,220,069.90	1.20
6	111611185	16 平安 CD185	5,000,000	497,933,555.20	1.07
7	111693635	16 广州农村商业银行 CD065	5,000,000	497,866,086.43	1.07
8	111619028	16 恒丰银行 CD028	5,000,000	497,743,895.49	1.07
9	111607088	16 招行 CD088	5,000,000	497,732,063.83	1.07
10	111619030	16 恒丰银行 CD030	5,000,000	497,702,340.63	1.07

## 5.7 “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	0.0462%
报告期内偏离度的最低值	0.0036%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0273%

## 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本报告期内，本货币基金未发生负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

## 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本报告期内，本货币基金未发生正偏离度的绝对值达到 0.50%的情况。

## 5.8 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。

## 5.9 投资组合报告附注

### 5.9.1

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，基金份额账面份额净值为 1.0000 元。

### 5.9.2

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。

### 5.9.3 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	144,675,490.43
4	应收申购款	6,811,663.75
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	151,487,154.18

### 5.9.4 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	景顺长城景丰货币 A	景顺长城景丰货币 B
报告期期初基金份额总额	825,901,296.99	43,723,013,939.12
报告期期间基金总申购份额	323,621,808.81	46,992,506,258.70
报告期期间基金总赎回份额	742,714,738.83	44,514,927,867.84
报告期期末基金份额总额	406,808,366.97	46,200,592,329.98

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申赎	2016年7月11日	200,000,000.00	-200,000,000.00	0.00%
2	申赎	2016年7月28日	5,000,000.00	-5,000,000.00	0.00%
3	申赎	2016年8月8日	30,000,000.00	30,000,000.00	0.00%
4	申赎	2016年8月29日	5,000,000.00	-5,000,000.00	0.00%
5	申赎	2016年9月7日	30,000,000.00	30,000,000.00	0.00%
6	申赎	2016年9月20日	10,000,000.00	-10,000,000.00	0.00%
7	红利再投	2016年7月15日	838,405.30	838,405.30	0.00%
8	红利再投	2016年8月15日	435,674.22	435,674.22	0.00%
9	红利再投	2016年9月19日	558,358.01	558,358.01	0.00%
合计			281,832,437.53	-158,167,562.47	

注：基金管理人本期运用固有资金投资本基金均为本基金的 B 类基金份额。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内不存在本基金管理人和股东使用自有资金从景顺长城景丰货币市场基金购买金融工具的情况。

## § 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丰货币市场基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城景丰货币市场基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景丰货币市场基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景丰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 10 月 25 日