

景顺长城交易型货币市场基金 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：中国银河证券股份有限公司

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。

基金托管人中国银河证券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	11,138,823.01 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</p>

	<p>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 (2016 年 7 月 1 日 — 2016 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	6,620,188.95
2. 本期利润	6,620,188.95
3. 期末基金资产净值	1,113,882,300.65

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。

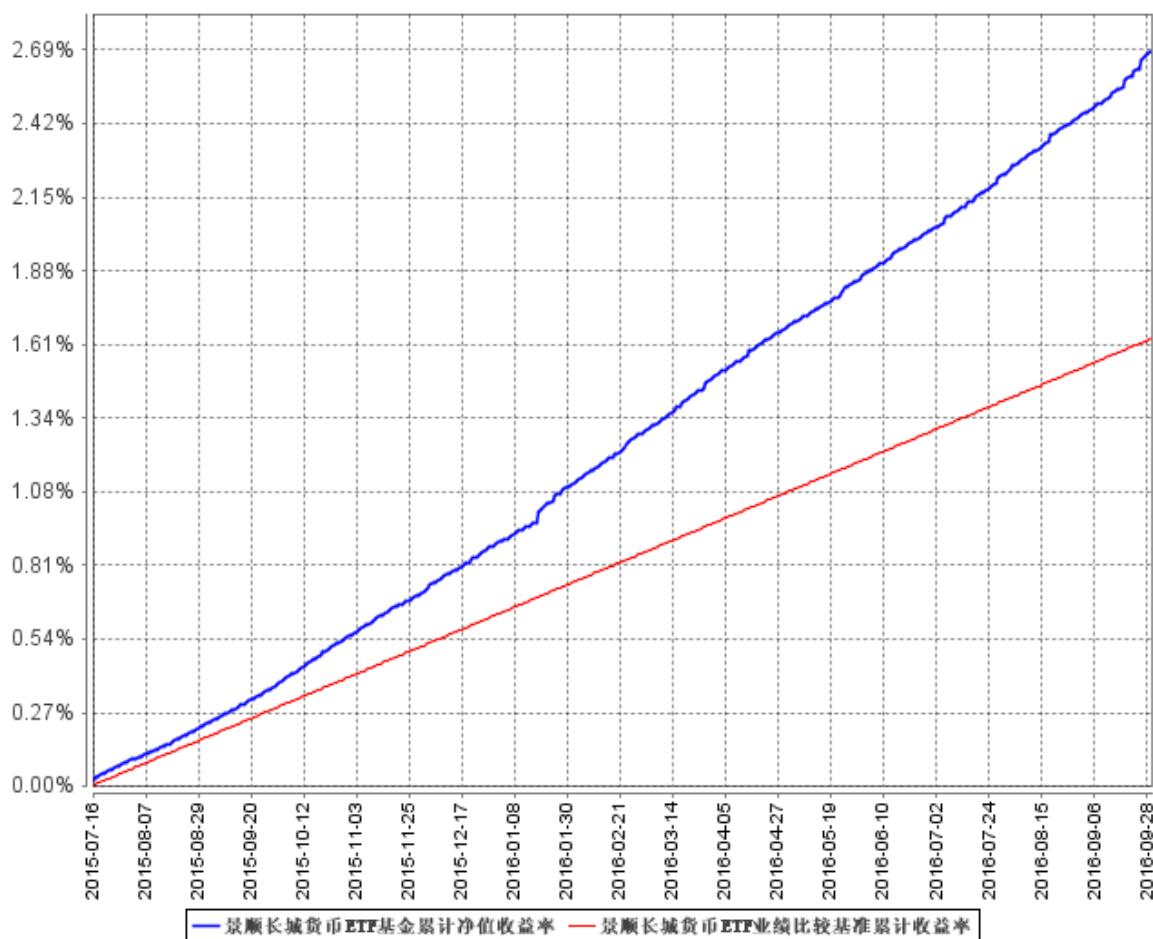
3.2 基金净值表现

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

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	0.6433%	0.0045%	0.3393%	0.0000%	0.3040%	0.0045%

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。建仓期结束时，本基金投资组合达到上述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		
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。
袁媛	本基金的基金经理	2015年7月16日	-	9年	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 报告期内基金投资策略和运作分析

3 季度在基建和地产投资带动下，经济基本面企稳后略有回升，符合 5 月份“权威人士”定调的中国经济持续 L 型走势的基调。食品价格的回落和去年基数影响，3 季度通胀有所回落。美国经济数据表现尚可，美元加息预期逐步回升，市场普遍认为 12 月份加息概率较大。

国内货币政策方面，央行仍延续 2 季度的操作思路，通过公开市场操作和定向宽松维稳市场资金面，但为降低金融机构杠杆水平，央行重启了 14 天和 28 天的公开市场逆回购操作，一定程度上提升了银行间的融资成本，季末资金成本上升幅度较明显。

3 季度债券收益率先下后上，随后收益率进入盘整阶段。7 月份经济数据一般，加上英国“脱欧”事件继续发酵，国内债券收益率继续明显下行。8 月中旬开始，受国内经济企稳和央行新增 14 天逆回购公开市场操作影响，债券收益率小幅回升。进入 9 月份在配置结构的推动下，债券收益率小幅回落，进入盘整阶段。3 季度债券收益率小幅下行，信用债收益率下行幅度更大，信用利差进一步压缩。

报告期内组合以配置高评级存单、同业存款和短融为主，加强信用风险管理和流动性管理，在每个资金市场波动时点，特别是月末、季末时间点拉长配置期限，增强组合收益。

4 季度经济数据仍可能低位企稳，财政发力维稳经济的概率较大。受 PPI 回升和去年 4 季度低基数影响，CPI 将有所回升，但仍可控。央行主要关注美元加息带来的人民币兑美元贬值压力和金融去杠杆压力，预计货币政策难言进一步宽松，资金面仍将受到阶段性冲击。

债券收益率上行和下行空间有限，上行空间主要受基本面仍偏弱、配置需求压力较大等因素制约，下行空间则受制于货币政策未进一步宽松、美元加息等因素。预计债券收益率将在一定的区间内波动。利率债仍存在较大的交易性机会，而信用风险可控的信用债仍有一定的配置价值。

组合将继续在保障流动性的前提下合理进行资产配置，把握不同配置品种的交易机会，择机拉长久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 3 季度，本基金份额净值收益率为 0.6433%，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	458,580,244.04	41.14
	其中：债券	458,580,244.04	41.14
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	359,593,499.39	32.26
	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	293,544,241.12	26.33
4	其他资产	3,097,125.88	0.28
5	合计	1,114,815,110.43	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 270,000,000.00 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	1.56	
	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	-	-
	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	72

报告期内投资组合平均剩余期限最高值	74
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	26

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，本货币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	34.53	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	2.69	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	46.56	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	5.39	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	10.77	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.94	-

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，本货币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	69,990,166.74	6.28
	其中：政策性金融债	69,990,166.74	6.28
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	189,943,988.76	17.05
6	中期票据	-	-

7	同业存单	198,646,088.54	17.83
8	其他	-	-
9	合计	458,580,244.04	41.17
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	111609237	16 浦发 CD237	1,000,000	99,325,673.32	8.92
2	111610346	16 兴业 CD346	1,000,000	99,320,415.22	8.92
3	160204	16 国开 04	600,000	60,003,248.41	5.39
4	071602006	16 国泰君安 CP006	500,000	50,002,650.68	4.49
5	011609005	16 国电集 SCP005	500,000	49,978,118.59	4.49
6	011698351	16 厦翔业 SCP011	400,000	40,006,538.78	3.59
7	071630005	16 财通证券 CP005	300,000	29,998,384.98	2.69
8	011698391	16 华电 SCP015	200,000	19,958,295.73	1.79
9	160209	16 国开 09	100,000	9,986,918.33	0.90

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	0.0977%
报告期内偏离度的最低值	0.0016%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0679%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内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

本基金本报告期内未发生正偏离度的绝对值达到 0.5%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 100.00 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	1,532,614.38
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	1,564,363.00
4	应收申购款	-
5	其他应收款	148.50
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	3,097,125.88

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

报告期期初基金份额总额	23,632,076.88
报告期期间基金总申购份额	4,017,015.04
报告期期间基金总赎回份额	16,510,268.91
报告期期末基金份额总额	11,138,823.01

§ 7 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

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交易型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
2016年10月25日