

景顺长城景益货币市场基金 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：中国农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。

基金托管人中国农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	景顺长城景益货币
场内简称	无
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	427,081,112.54 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	195,782,374.99 份	231,298,737.55 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）	
	景顺长城景益货币 A	景顺长城景益货币 B
1. 本期已实现收益	1,504,736.15	2,832,126.23
2. 本期利润	1,504,736.15	2,832,126.23
3. 期末基金资产净值	195,782,374.99	231,298,737.55

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	0.6202%	0.0061%	0.3393%	0.0000%	0.2809%	0.0061%

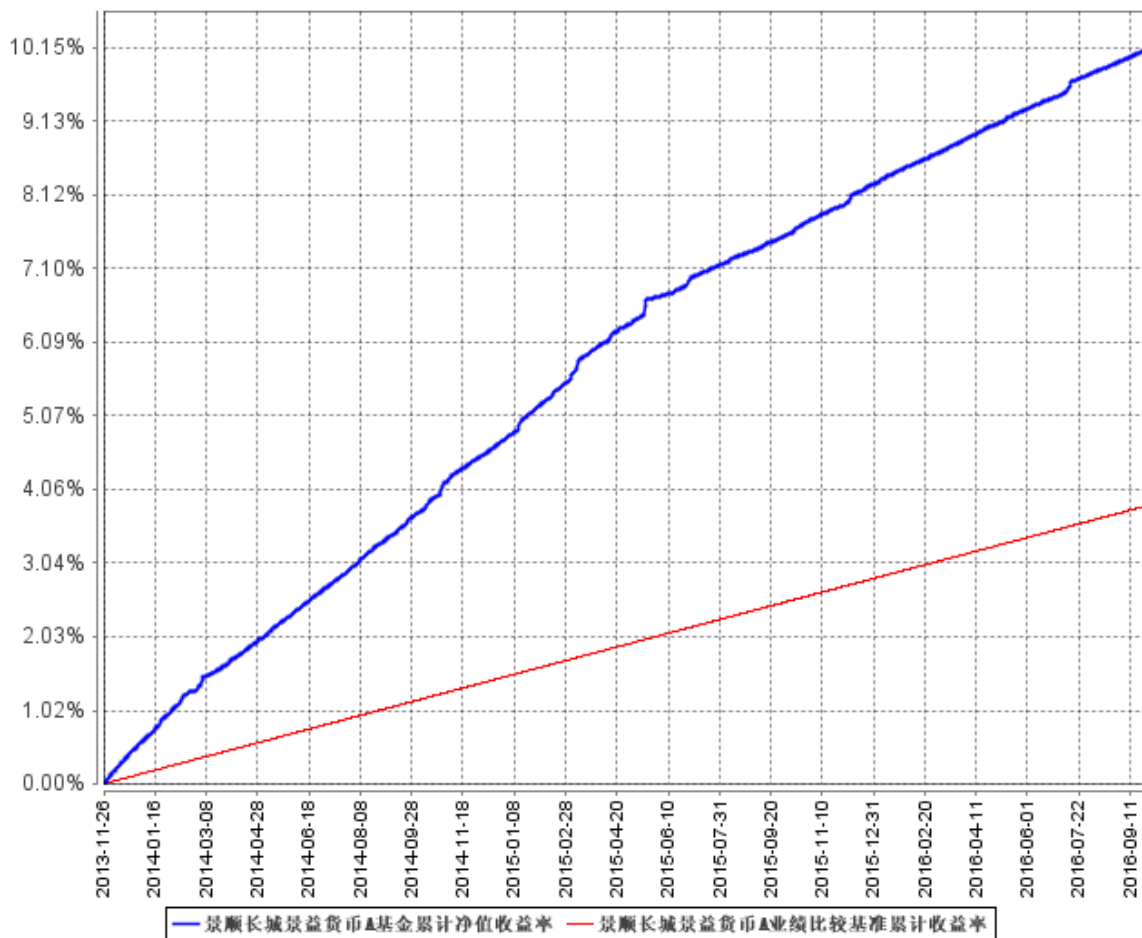
注：本基金的收益分配方式为按日结转份额。

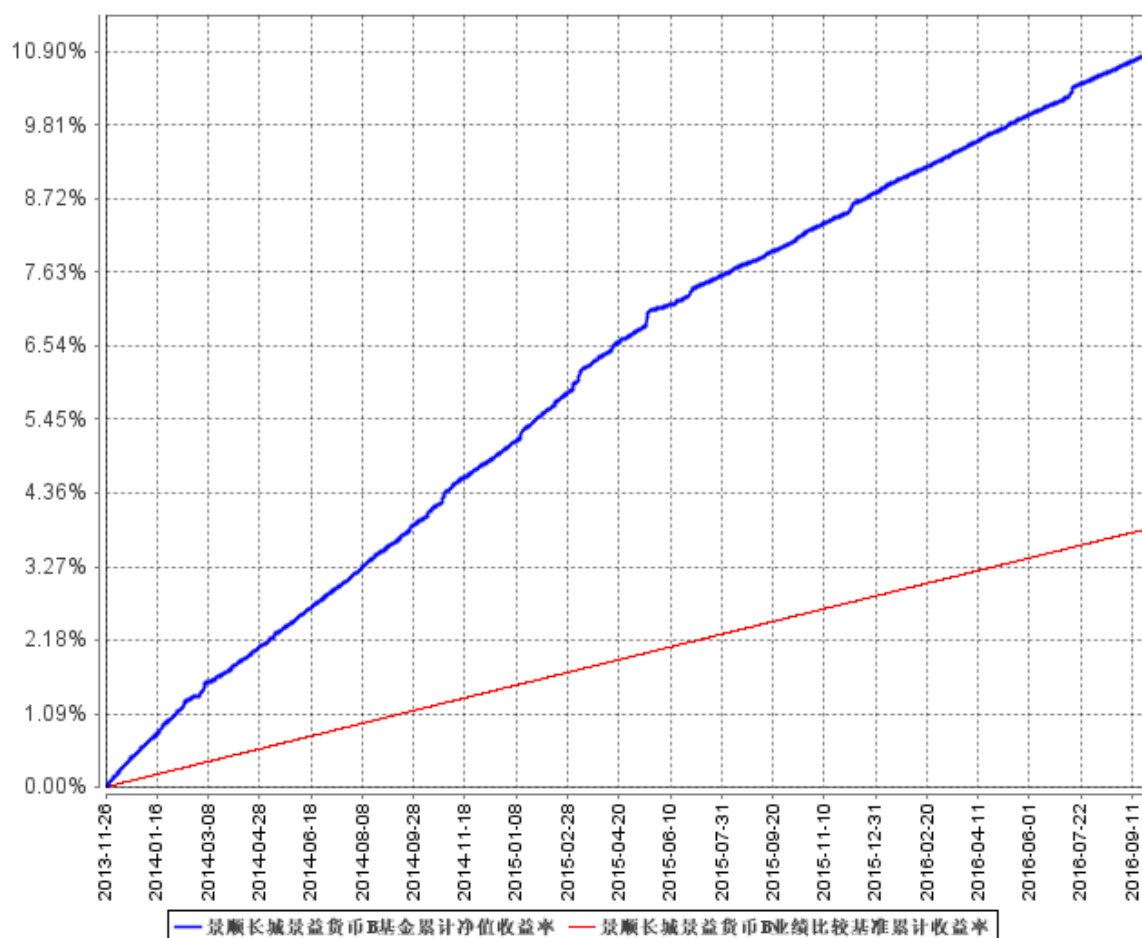
景顺长城景益货币 B

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	0.6811%	0.0061%	0.3393%	0.0000%	0.3418%	0.0061%

注：本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	本基金的基金经理	2014年4月4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

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。3 季度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。

年内第三次 MPA 考核造成资金面预期走紧，但实际利率并未出现 1 季度末的大幅波动。本基

金根据基金规模变化动态调整短融、回购、存单的配置比例。对流动性要求高的资金部分趁季末 MPA 因素发酵资金面时点进行回购并选取季末利率走高时点择机投资部分协议存款。

3 季度以来经济表现总体平稳，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，预计 4 季度月份经济数据将继续小幅改善或持平，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。

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。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。近期央行采用缩短放长的资金操作，可以看出资金价格中枢上升或许是央行有意为之，借此推动金融机构主动降杠杆，预计 4 季度资金面波动依然会比较频繁。

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。

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 12 月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。央行对于基础货币的态度依然是缺多少补多少。密切关注汇率变化及宏观层面因素（MPA 考核等）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。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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 3 季度，景益货币 A 净值收益率为 0.6202%，业绩比较基准收益率为 0.3393%；

2016 年 3 季度，景益货币 B 净值收益率为 0.6811%，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	189,692,188.38	44.32
	其中：债券	189,692,188.38	44.32
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	83,450,725.18	19.50
	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	153,455,483.29	35.86
4	其他资产	1,374,369.52	0.32
5	合计	427,972,766.37	100.00

注：银行存款和结算备付金其中包含定期存款 150,000,000.00 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	1.61	
	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	61
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	69
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	21

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	43.76	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	4.68	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	35.06	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	4.68	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	11.70	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.89	-

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	39,957,994.60	9.36
	其中：政策性金融债	39,957,994.60	9.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	109,984,084.34	25.75
6	中期票据	-	-
7	同业存单	39,750,109.44	9.31
8	其他	-	-
9	合计	189,692,188.38	44.42
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	111593157	15 包商银行 CD031	400,000	39,750,109.44	9.31
2	011698122	16 苏交通 SCP011	300,000	29,999,109.08	7.02
3	071603006	16 中信 CP006	300,000	29,999,085.72	7.02
4	011609005	16 国电集 SCP005	300,000	29,986,929.48	7.02
5	071630005	16 财通证券 CP005	200,000	19,998,960.06	4.68
6	160204	16 国开 04	200,000	19,984,157.91	4.68
7	160209	16 国开 09	200,000	19,973,836.69	4.68

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	0.0889%
报告期内偏离度的最低值	0.0127%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0373%

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 0.5%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。

5.9.2

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	968,150.38
4	应收申购款	406,219.14
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,374,369.52

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	景顺长城景益货币 A	景顺长城景益货币 B
报告期期初基金份额总额	263,019,572.34	1,756,779,587.32
报告期期间基金总申购份额	337,030,917.83	461,543,130.41
报告期期间基金总赎回份额	404,268,115.18	1,987,023,980.18
报告期期末基金份额总额	195,782,374.99	231,298,737.55

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

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益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 10 月 25 日