

景顺长城交易型货币市场基金 2016 年第 4 季度报告

2016 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：中国银河证券股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 19 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 2017 年 1 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 10 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 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	6,933,697.62 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10月1日—2016年12月31日）
1. 本期已实现收益	4,706,975.63
2. 本期利润	4,706,975.63
3. 期末基金资产净值	693,369,761.99

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。

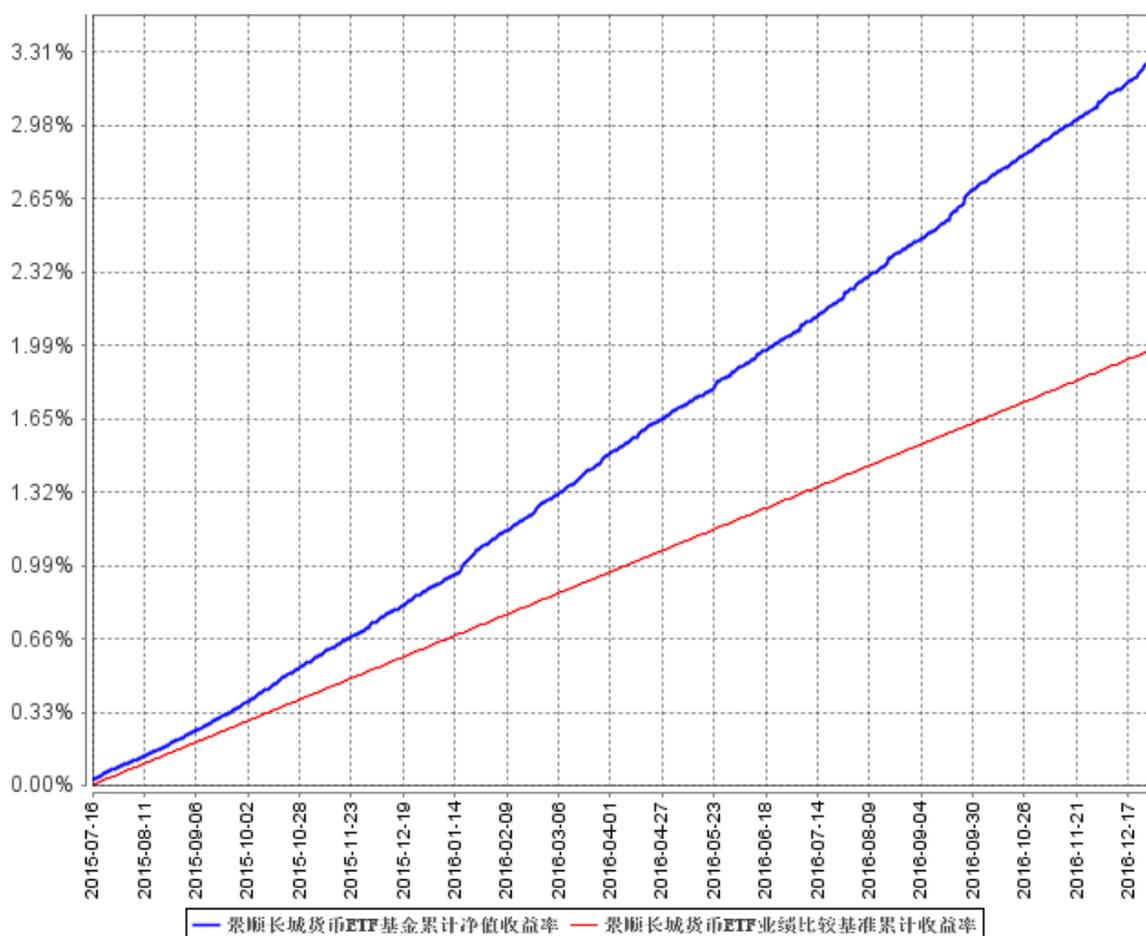
3.2 基金净值表现

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	0.6100%	0.0021%	0.3393%	0.0000%	0.2707%	0.0021%

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

经济数据方面，4 季度以来 PMI 持续上升，需求继续改善，生产持续加快，制造业回暖趋势更加明显。4 季度通胀水平也逐步抬升，10 月 CPI 同比涨幅回升 0.3%至 2.1%，主因是食品和非食品价格同时上涨加之去年较低基数。11 月 CPI 同比涨 2.3%，创今年 4 月以来最高。12 月以来猪肉和蔬菜价格指数基本走平，食品类通胀压力在 12 月相对较小，非食品类的涨幅将影响未来 CPI 走势。受煤炭开采业大涨的推动，PPI 涨幅持续超预期。4 季度固定资产投资累计同比增长维持在 8.3%的水平，11 月制造业单月同比增 8.37%，为今年以来最高增速。房地产和基建投资当月增速均下滑。10 月当月房地产开发投资同比增 13.5%，是支撑本月固定资产投资的主要因素。4 季度商品房销售面积同比增速回落，表明前期高销售额有效去化了库存量。4 季度以来规模以上工业增加值同比增速略升，从工业生产看经济短期保持平稳。

4 季度新增贷款和社融先抑后扬。10 月新增人民币贷款 6513 亿元，较 9 月大幅下滑，较去年同期多增 1377 亿，主要原因为季节性回落。11 月新增人民币贷款 7946 亿元，企业中长期贷款增加 2018 亿，环比和同比均增加，与经济企稳和投资触底回升相印证。居民中长期贷款增加 5692 亿，接近今年最高月增量且占据新增信贷的 72%，房地产销量已经明显放缓，未来居民中长期贷款高增不可持续。10 月社融新增 8963 万亿，主因是季节因素导致信贷下滑所致。11 月社融增量 1.72 万亿，社融余额增速从 10 月的 12.7%增至 13.3%。社融增速超预期的主因是委托贷款单月增加 1994 亿元、信托贷款单月增加 1625 亿元，未贴现银行承兑汇票增加 1173 亿。4 季度 M2 在非银机构存款和财政存款变动的影响下增速先升后降，10 月回升 0.1 个百分点至 11.6%后于 11 月降至 11.4%。M1 增速持续回落至 22.7%。前期 M1 高增主要与存款活期化、地产销售高增长以及债务置换等相关。伴随经济企稳通胀回升，企业固定资产投资回升，企业端“流动性陷阱”缓解，缩小 M1 和 M2 之间的剪刀差。

4 季度受美国大选特朗普上台，市场对美国经济复苏预期升温的影响，人民币大幅贬值。但

美国经济回暖进程相对缓慢、复苏过程仍然存在反复。美联储 12 月议息决议以全票通过决定将联邦基金利率提高 25BP 至 0.5%-0.75%。利率“散点图”隐含 2017 年加息 3 次，明显超出市场预期。

4 季度债券市场以大幅调整为主。10 月份债市整体利空因素较多，然而均被市场忽视，在配置压力的推动下，债券收益率在 10 月上旬和中旬持续下行；直到 10 月下旬媒体报道央行推进将银行表外理财纳入 MPA 广义信贷考核，市场才从过度乐观中有所回归。12 月份多重利空叠加资金面紧张，债券利率大幅上行。首先公布的一系列经济金融数据均大幅超市场预期，对通胀上升及经济继续回暖的预期加强；中央经济工作会议继续强调去杠杆，并将货币政策调整为稳健中性，引发市场对流动性收紧的担忧；美国年内加息落地，并对明年经济预期更乐观，加息次数预期调升，人民币汇率持续承压；在去杠杆背景下对同业理财的监管加强，预期委外规模增速下降甚至会压缩；同时央行偏紧的货币政策，公开市场持续净回笼，资金面压力不断增大，使得长短端利率大幅上行。而货币市场利率和债券利率段时间内大幅上行也引发大规模的踩踏抛售，一度引起市场恐慌，货币市场和债券市场几乎冰冻，流动性匮乏。关键时刻监管层维稳，央行通过 MLF 和公开市场连续净投放给市场注入流动性，市场从危机模式中恢复过来。整体看 4 季度 10 年期国债收益率上行 63BP 收在 3.68%，12 月中一度上行到 3.92%；3 年期 AA 中票和城投债收益率分别上行 126BP 和 128BP 至 4.48%和 4.49%。

报告期内本组合以配置高评级短融和同业存款为主，加强流动性管理，加强对货币基金各项指标的调控，使组合在利率上行阶段能获得较好的配置时机。

展望 2017 年 1 季度的宏观经济，经济基本面仍可能延续企稳态势，但经济缺乏增长动能，房地产限购限贷政策对投资的影响将有所体现，经济增长驱动主要看基建投资是否持续维持高位和制造业投资能否有所反弹。受 2016 年 1 季度低基数影响，CPI 仍将维持在 2%以上，PPI 同比仍将回升，环比预计小幅回落。防范地产泡沫、控制金融风险、应对人民币贬值压力仍是央行货币政策的重点，预计货币政策仍偏中性，资金利率中枢小幅抬升，同时资金面波动仍较频繁。

2017 年 1 季度债券收益率仍有一定的修复空间，但受制于货币政策中性和中美国债收益率利差的收缩，债券收益率下行空间有限。同时，监管层对银行理财监管趋严，加上 1 季度银行理财将正式纳入 MPA 考核，去杠杆压力下，债券收益率仍存在向上调整的可能。

组合将继续在保障流动性的前提下做好波段操作，适当降低组合剩余期限，控制各项指标在合理的范围，谨防市场大幅波动对组合的影响。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 4 季度，本基金份额净值收益率为 0.6100%，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	129,847,110.64	18.19
	其中：债券	129,847,110.64	18.19
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	258,718,808.08	36.23
	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	322,317,392.77	45.14
4	其他资产	3,143,307.25	0.44
5	合计	714,026,618.74	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 290,000,000.00 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	1.40	
	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	40
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	66

报告期内投资组合平均剩余期限最低值	28
-------------------	----

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	68.10	2.88
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	23.07	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	11.52	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	102.69	2.88

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	39,874,957.46	5.75
	其中：政策性金融债	39,874,957.46	5.75
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	89,972,153.18	12.98
6	中期票据	-	-

7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	129,847,110.64	18.73
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	011698351	16 厦翔业 SCP011	400,000	40,003,934.52	5.77
2	011609005	16 国电集 SCP005	300,000	29,993,876.28	4.33
3	011698391	16 华电 SCP015	200,000	19,974,342.38	2.88
4	160211	16 国开 11	200,000	19,880,753.54	2.87
5	160401	16 农发 01	100,000	9,999,734.34	1.44
6	160209	16 国开 09	100,000	9,994,469.58	1.44

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	0.0226%
报告期内偏离度的最低值	-0.0955%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0259%

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	1,123,665.30
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	2,019,493.45
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	3,143,307.25

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	11,138,823.01
报告期期间基金总申购份额	2,947,452.39
报告期期间基金总赎回份额	7,152,577.78
报告期期末基金份额总额	6,933,697.62

§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

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
2017 年 1 月 19 日