

# 景顺长城景丰货币市场基金 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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业银行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	32,671,822,273.16 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	614,082,444.65 份	32,057,739,828.51 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10月1日—2016年12月31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	4,215,513.09	262,355,614.02
2. 本期利润	4,215,513.09	262,355,614.02
3. 期末基金资产净值	614,082,444.65	32,057,739,828.51

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	0.5796%	0.0012%	0.3393%	0.0000%	0.2403%	0.0012%

注：本基金的收益分配方式为每日分配，按月结转份额。

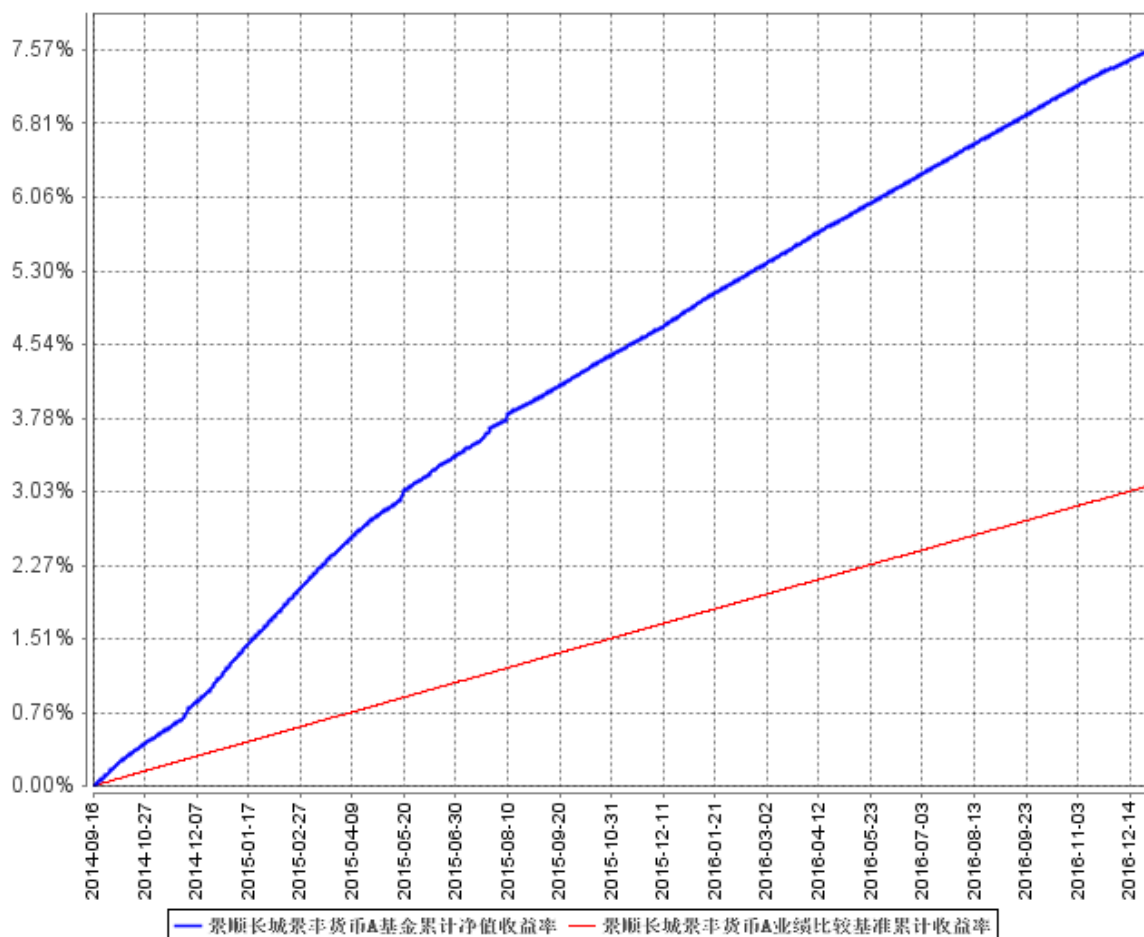
景顺长城景丰货币 B

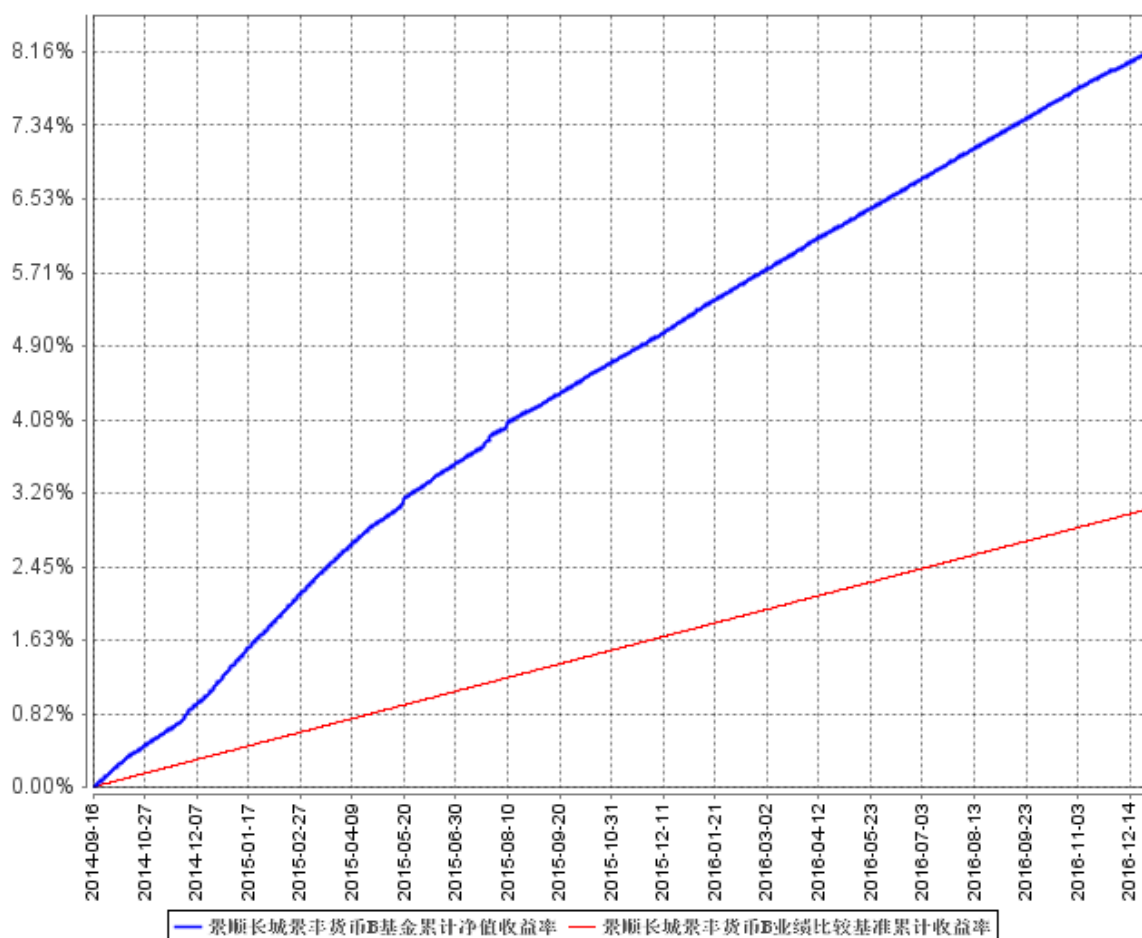
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个 月	0.6400%	0.0012%	0.3393%	0.0000%	0.3007%	0.0012%
-----------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

注：本基金的收益分配方式为每日分配，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

经济数据方面：相比 3 季度，4 季度以来 PMI 稳定上升，新订单和出口订单改善，生产指数上涨，原材料库存指数、就业指数、在手订单降幅均收窄，原材料购进价格指数跳升。总体来看，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。主要受煤炭开采业大涨的推动，10 月 PPI 同比大涨 1.2%，环比上涨 0.9%，11 月 PPI 同比大涨 3.3%，环比上涨 1.5%，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。民间投资占比稳定在 61.5%，1-11 月累计投资增速 3.1%继续回升。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，1-11 月商品房销售面积累计同比增加 24.3%，新开工面积在销售下滑的带动下开始减缓，累计同比则下滑至 7.6%。11 月商品房待售面积同比增速首次转负，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，10 月同比增长 6.1%，略高于今年以来 6%的平均值，11 月同比增速进一步略升至 6.2%，从工业生产看经济短期保持平稳。

金融数据方面：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。票据增加与表内票据额度收缩转至表外有关，委托贷款和信托贷款高增与房地产企业融资受限，融资需求转至表外相关。4 季度 M2 在非银机构存款和财政存款变动的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。

外汇和国际方面：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。11 月份美国非农就业人数增加 17.8 万人，失业率降至 4.6%，劳动参与率下降至 62.7%。12 月美国密歇根大学消费者信心指数反弹至 98，回升至近年来较高水平。受消费者服务支出上涨，大豆出口等提振，美国经济增长强劲，美国 3 季度 GDP 由 3.2%大幅上修至 3.5%，创 2014 年 3 季度以来最高。综合看，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。

货币市场方面，4 季度货币政策稳健中性，依然是通过公开市场及创新型货币政策工具提供流动性。3 季度货币政策执行报告中提出货币政策将在稳增长和防泡沫中寻求平衡，分析近期货币市场资金面持续紧张及央行操作来看，央行政策重点转向防泡沫。流动性的供给上中性适度，净投放量相比 3 季度缩减，同时央行对于资金面紧张的容忍度明显提升。而在货币政策工具的使

用上，4 季度使用 MLF 次数相比 3 季度继续增多，投放期限上减少 3M 操作，增加 6M 和 1Y 操作。7 天公开市场操作利率这一政策性利率继续维持 2.25% 不变。SLF 利率与 MLF 利率也并未松动。一系列的缩短放长操作后市场整体融资成本较 3 季度大幅上行。而由于目前金融体系中银行负债端对于银行间资金的依赖程度上升，负债端不稳定，因此在货币市场收益率持续紧张时，期限错配问题带动了整体负债端连锁反应致使收益率大幅抬升，以继续维持资产端。组合在报告期内采用中性偏短久期策略，考虑偏紧货币政策下的流动性风险及利率风险，配置上以短久期信用品种、同业存单、短期限回购及中等久期存款为主。信用产品选择上优选 AAA 评级中高流动性、现金流好且负债率较低的个体。同业存单主体上选择流动性较好的 AA+ 以上评级且具有基金托管资格的银行个体。

预计 2017 年经济弱企稳，全年增速有望保持 6.5%；1 季度通胀数据维持高位，将继续强化市场的通胀预期；政策层面将以稳健货币政策与积极财政政策相结合，货币政策将持续开展缩短放长操作，进一步调整金融体系融资结构，降低金融杠杆及期限错配风险，财政政策赤字率提升空间有限，未来期待 PPP 准财政加速发力。海外方面，美联储加息，美元强势通过汇率影响国内利率水平。基本面及政策面对债券市场均不利，利率债需等待利空因素释放后才有较好的交易性机会。信用债方面，2016 年在委外资金的推动下，以广义基金为主力的配置力量是拉低信用债收益率及利差的主要因素；但在加强理财监管的大趋势下，2017 年表外理财增速将受影响，广义基金的配置压力将大大缓解，处于历史底位的信用利差有抬升压力。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 4 季度，景丰货币 A 净值收益率为 0.5796%，业绩比较基准收益率为 0.3393%；景丰货币 B 净值收益率为 0.6400%，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	11,562,486,652.10	35.28
	其中：债券	11,562,486,652.10	35.28
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	14,382,414,164.14	43.89



	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	6,568,986,207.89	20.05
4	其他资产	256,825,554.29	0.78
5	合计	32,770,712,578.42	100.00

注：银行存款和结算备付金合计中包含定期存款 6,488,000,000.00 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	1.60	
	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	41
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	90
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	41

### 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	63.50	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	12.73	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	10.72	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	4.08	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	8.57	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.60	-

#### 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	1,600,008,491.82	4.90
	其中：政策性金融债	1,600,008,491.82	4.90
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,850,191,108.31	5.66
6	中期票据	-	-
7	同业存单	8,112,287,051.97	24.83
8	其他	-	-
9	合计	11,562,486,652.10	35.39
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	111695458	16 广州农村商业银行 CD103	10,000,000	998,451,245.64	3.06
2	160204	16 国开 04	5,400,000	539,995,071.53	1.65
3	111609258	16 浦发 CD258	5,000,000	499,799,477.50	1.53
4	111698242	16 宁波银	5,000,000	499,570,781.76	1.53

		行 CD202			
5	111616213	16 上海银行 CD213	5,000,000	499,533,355.13	1.53
6	111607175	16 招行 CD175	5,000,000	497,554,160.79	1.52
7	111608320	16 中信 CD320	5,000,000	496,611,664.12	1.52
8	111695525	16 包商银行 CD042	5,000,000	491,795,713.65	1.51
9	160401	16 农发 01	4,600,000	460,009,165.32	1.41
10	111607196	16 招行 CD196	4,000,000	399,661,390.00	1.22

### 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	0.0162%
报告期内偏离度的最低值	-0.2273%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0580%

#### 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	28,008,018.55
3	应收利息	88,389,840.62
4	应收申购款	140,427,695.12
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	256,825,554.29

### 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	406,808,366.97	46,200,592,329.98
报告期期间基金总申购份额	2,375,107,541.95	48,341,728,196.14
报告期期间基金总赎回份额	2,167,833,464.27	62,484,580,697.61
报告期期末基金份额总额	614,082,444.65	32,057,739,828.51

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10月13日	40,000,000.00	40,000,000.00	0.00%
2	红利再投	2016年10月17日	485,818.09	485,818.09	0.00%
3	申赎	2016年10月26日	5,000,000.00	-5,000,000.00	0.00%
4	申赎	2016年11月3日	40,000,000.00	40,000,000.00	0.00%
5	申赎	2016年11月9日	10,000,000.00	-10,000,000.00	0.00%
6	红利再投	2016年11月	589,590.59	589,590.59	0.00%

		15 日			
7	申赎	2016 年 11 月 28 日	6.00	-6.00	0.00%
8	申赎	2016 年 11 月 28 日	4.00	-4.00	0.00%
9	申赎	2016 年 11 月 28 日	10.00	-10.00	0.00%
10	申赎	2016 年 11 月 29 日	10.00	-10.00	0.00%
11	申赎	2016 年 11 月 29 日	5.00	-5.00	0.00%
12	申赎	2016 年 11 月 29 日	5.00	-5.00	0.00%
13	申赎	2016 年 11 月 29 日	20.00	-20.00	0.00%
14	申赎	2016 年 12 月 2 日	1,000.00	-1,000.00	0.00%
15	申赎	2016 年 12 月 2 日	40.00	-40.00	0.00%
16	申赎	2016 年 12 月 7 日	30,000,000.00	30,000,000.00	0.00%
17	申赎	2016 年 12 月 7 日	1,000.00	-1,000.00	0.00%
18	红利再投	2016 年 12 月 15 日	574,529.81	574,529.81	0.00%
19	申赎	2016 年 12 月 21 日	25,000,000.00	-25,000,000.00	0.00%
20	申赎	2016 年 12 月 27 日	5,000,000.00	-5,000,000.00	0.00%
合计			156,652,038.50	66,647,838.49	

注：基金管理人本期运用自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

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  
2017 年 1 月 19 日