

# 景顺长城交易型货币市场基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 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 4 月 24 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 4 月 21 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 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 3 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	1,073,703.05 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
投资策略	<p>1. 整体资产久期策略 本基金根据对未来利率变动的合理预判，结合基金投资组合平均剩余期限。</p> <p>2. 类属配置策略 类属配置是指基金组合在国债、央行票据、债券回现基金流动性需求并获得投资收益。</p> <p>3. 个券选择策略 在个券选择层面，将首先考虑安全性和流动性因素流动性风险。</p> <p>4. 套利策略 由于市场环境差异、交易市场分割、市场参与者差品种出现定价差异现象，从而使债券市场上存在套这种套利机会可行性的基础上，适当参与市场的套</p> <p>5. 回购策略 (1) 息差放大策略：该策略是指利用回购利率低</p>

	略。 (2) 逆回购策略：基金管理人将密切关注合适的短期资金利率陡升的投资机会。
	6. 流动性管理策略 本基金将保持高流动性的特性，将建立流动性预警比例。同时，密切关注本基金申购/赎回、季节性高流动性券种比例等方式提高基金资产整体的流动性。
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（2017年1月1日—2017年3月31日）
1. 本期已实现收益	2,334,232.39
2. 本期利润	2,334,232.39
3. 期末基金资产净值	107,370,304.56

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。

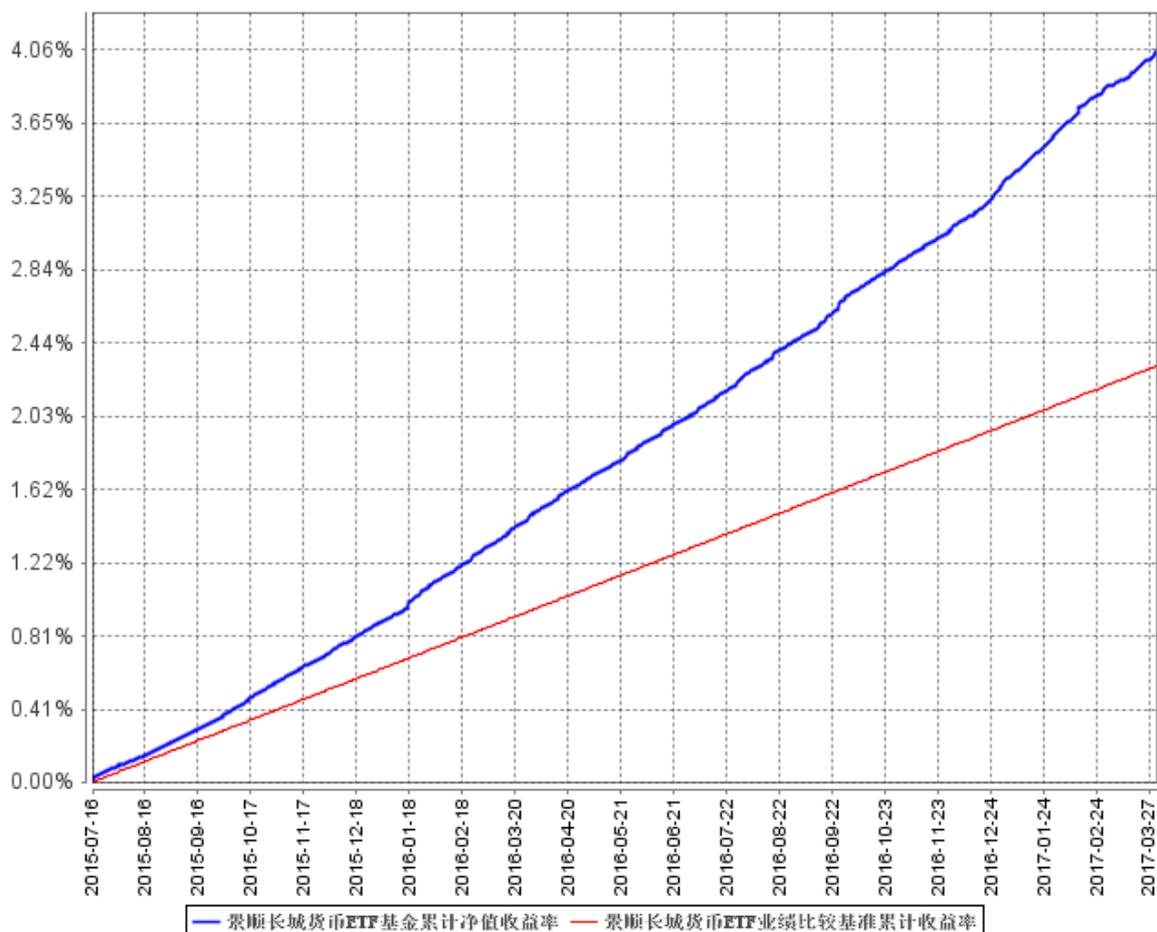
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.7270%	0.0039%	0.3329%	0.0000%	0.3941%	0.0039%

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	-	8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	2015年7月	2017年3月	10年	经济学硕士。曾任职于

	金经理	16 日	23 日		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

本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 3 次，为公司旗下管理的量化基金及指数增强基金根据基金合同约定通过量化模型交易从而与其他组合发生的反向交易。投资组合间临近交易日虽然存在同向交易和反向交易行为，但结合交易时机和交易价差分析表明投资组合间不存在不公平交易和利益输送的可能性。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年 1 季度在内需平稳、外需回暖作用下，中国经济增长动力仍较强。投资方面，1-2 月固定资产投资累计同比增长 8.9%，其中基建投资年初发力，房地产投资超预期，而制造业投资也继续回升。消费方面偏弱，主要是汽车消费由于消费税刺激减弱和去年透支的需求影响呈现了小幅负增长。1 季度 PPI 继续冲高，CPI 压力不大，未来推升 CPI 的压力主要来自非食品类价格上涨。央行货币政策继续维持中性偏紧，持续上调各期限逆回购利率及 SLF、MLF 利率，金融去杠杆决心不减。海外方面，全球经济温和回暖，各国货币政策均呈现边际收紧迹象，美联储 3 月完成一次加息操作。

债券市场方面，1 季度债券市场收益率整体上行。春节前资金面趋紧叠加央行上调 MLF 利率，市场情绪紧张，收益率明显上行，2 月资金面稍有企稳，市场得以喘息，然而进入 3 月后，持续超预期的 PMI 指数、进口数据以及美联储加息快于预期等因素再次让债市震荡调整，直到加息预期兑现及经济数据利空出尽后，债市再略有回暖。1 季度，10 年期国债、10 年期国开债、5 年期 AAA 中票、5 年期 AA 中票以及 1 年期 AAA 短融分别上行 26BP、38BP、45BP、28BP 和 34BP 至 3.28%、4.06%、4.43%、4.85% 和 4.25%。

1 季度本基金主要以流动性管理为主，并倾向于短久期操作，抓住季节性和政策变动的阶段性波动进行合理资产配置，使在利率上行阶段能获得较好的配置时机。

从经济基本面来看，2 季度经济或略有回落，但整体仍将平稳。投资端来看，2 季度随着 PPI 触顶回落，制造业投资增速回升动能趋缓；房地产调控政策加码，但随着二三线城市库存的下降，房地产投资增速预计不会出现大幅下滑；基建目前看来仍是经济下行过程中重要的支撑点，随着雄安新区规划中基建项目的实施，以及 PPP 项目的落地，加上配套信贷的支持，基建发力空间仍在。消费端有汽车销量下滑拖累，但出口有所改善，整体消费预计相对平稳。但是，金融去杠杆仍是关键风险点，货币政策稳中趋紧旨在提高金融市场利率，倒逼去杠杆，指导方向十分清晰。但目前来看金融去杠杆执行力度不到位，同业存单发行仍在加速，后续一旦负债难度加大或负债收益率出现倒挂，去杠杆过程将会对市场形成较大冲击。

具体操作来看，债券依然偏谨慎。经济基本面虽然对债市不再形成利空，但货币政策难以放松，资金面波动将加剧，去杠杆压力仍存，强监管下债券收益率难有趋势性下行机会，机会主要来自博弈预期差的机会。具体操作仍以防御为主，短久期低杠杆操作，可适当通过利率债谨慎参与交易性机会。信用债由于信用利差反应并不充分，低等级信用债仍面临信用利差走扩风险，维持择优选择中高等级配置的观点。

组合将继续在保障流动性的前提下做好波段操作，以高等级信用债、同业存款和短期回购为主要配置方向，保持较低的组合剩余期限，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

2017 年 1 季度，本基金净值收益率为 0.7270%，业绩比较基准收益率为 0.3329%。

#### 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	9,996,258.87	9.28
	其中：债券	9,996,258.87	9.28
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	73,304,295.96	68.05
	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	22,370,145.76	20.77
4	其他资产	2,054,051.32	1.91
5	合计	107,724,751.91	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 20,000,000.00 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	0.62	
	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	7

报告期内投资组合平均剩余期限最高值	50
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	1

### 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	100.07	-
	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	-	-
	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)	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	100.07	-

### 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	9,996,258.87	9.31
	其中：政策性金融债	9,996,258.87	9.31
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	-	-

8	其他	-	-
9	合计	9,996,258.87	9.31
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	160414	16 农发 14	100,000	9,996,258.87	9.31

### 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	0
报告期内偏离度的最高值	0.0200%
报告期内偏离度的最低值	-0.0100%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0057%

#### 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	754,263.80
2	应收证券清算款	1,017,180.55
3	应收利息	282,606.97
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,054,051.32

### 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	6,933,697.62
报告期期间基金总申购份额	489,324.91
报告期期间基金总赎回份额	6,349,319.48
报告期期末基金份额总额	1,073,703.05

## § 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

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

### 8.2 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4月24日