

景顺长城货币市场证券投资基金 2017 年第 4 季度报告

2017 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 1 月 22 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城货币	
场内简称	无	
基金主代码	260102	
交易代码	260102	
系列基金名称	景顺长城景系列开放式证券投资基金	
系列其他子基金名称	景顺长城动力平衡混合(260103)、景顺长城优选混合(260101)	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003 年 10 月 24 日	
报告期末基金份额总额	1,069,434,354.31 份	
投资目标	货币市场基金在保持本金的高流动性和安全性的前提下，获得高于基准的投资回报。	
投资策略	本基金通过宏观经济、政策和市场资金供求的综合分析进行短期利率判断，对各投资品种从收益率、流动性、信用风险、平均剩余期限等方面进行综合价值比较，在保持基金资产高流动性的前提下构建组合。	
业绩比较基准	税后同期 7 天存款利率。	
风险收益特征	本基金具有低风险和收益稳定的特点，投资目标是在保持本金的高流动性和安全性的前提下，获得高于基准的投资回报。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城货币 A	景顺长城货币 B

下属分级基金的前端交易代码	260102	260202
报告期末下属分级基金的份额总额	460,349,717.77 份	609,084,636.54 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（2017年10月1日—2017年12月31日）	
	景顺长城货币 A	景顺长城货币 B
1. 本期已实现收益	3,330,195.28	4,925,800.29
2. 本期利润	3,330,195.28	4,925,800.29
3. 期末基金资产净值	460,349,717.77	609,084,636.54

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	0.9817%	0.0031%	0.3403%	0.0000%	0.6414%	0.0031%

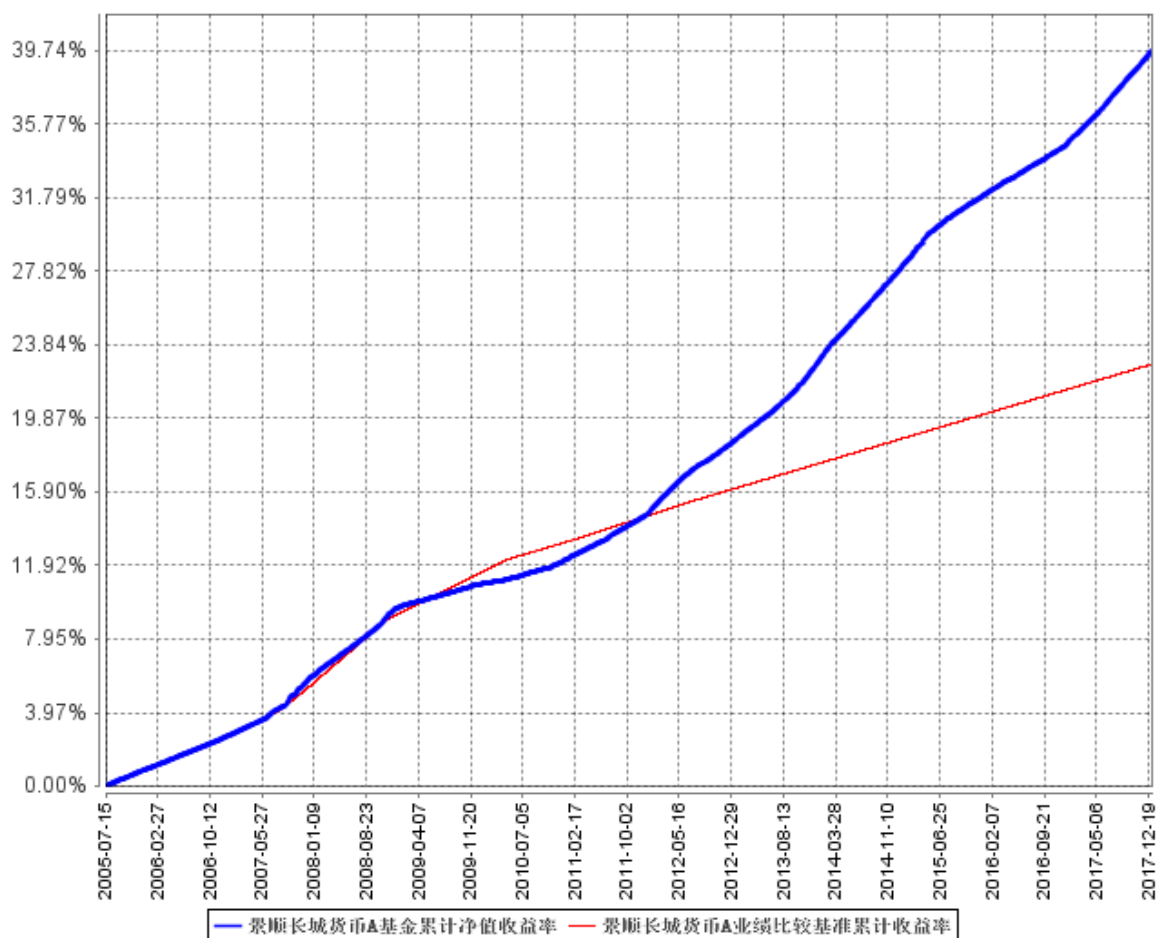
注：本基金的收益分配为每日分配，按月结转份额。

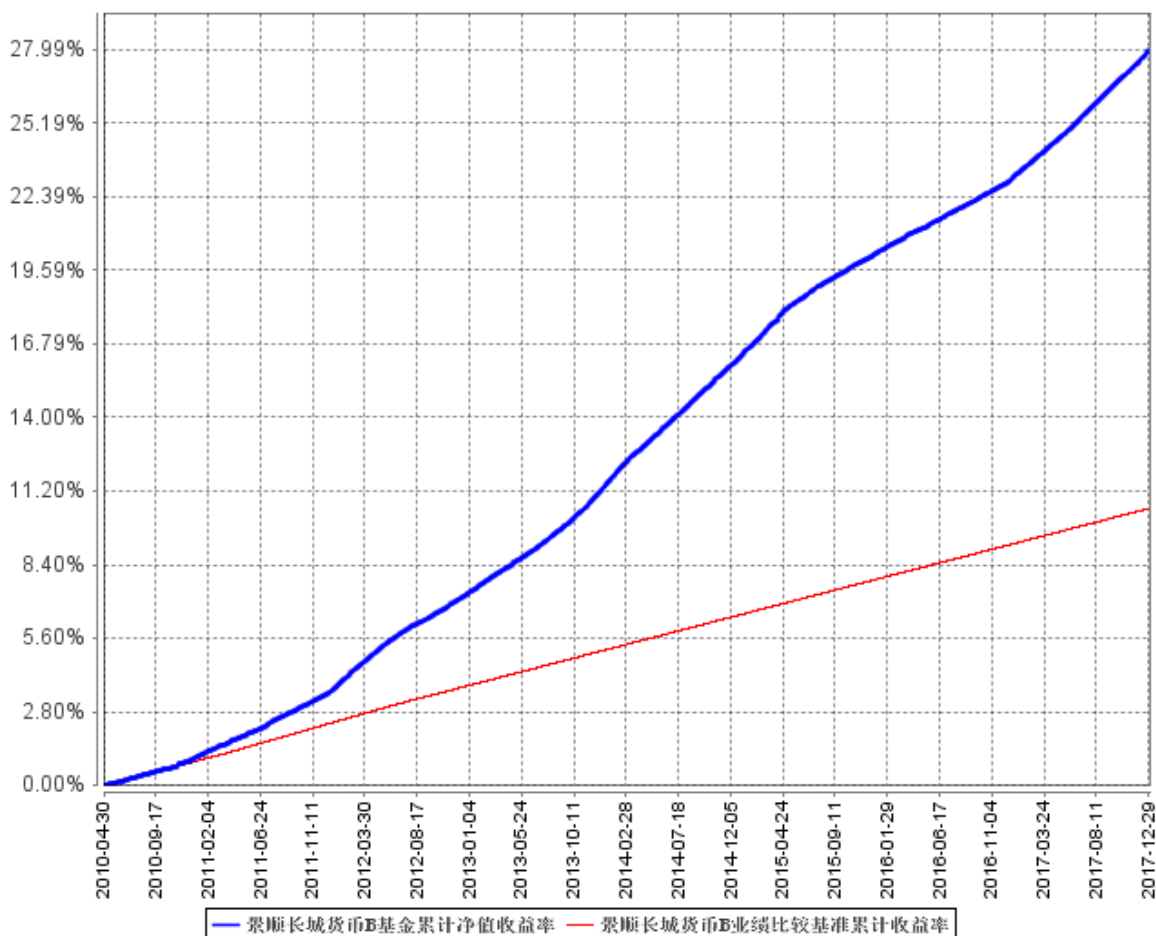
景顺长城货币 B

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	1.0424%	0.0031%	0.3403%	0.0000%	0.7021%	0.0031%

注：本基金的收益分配为每日分配，按月结转份额。

3.2.2 自基金转型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：经景顺长城恒丰债券证券投资基金基金份额持有人大会表决通过，并于 2005 年 7 月 7 日获中国证券监督管理委员会证监基金字 2005[121]号文核准，景顺长城恒丰债券证券投资基金以 2005 年 7 月 14 日为转变基准日转变成为景顺长城货币市场证券投资基金。本基金自 2010 年 4 月 30 日起实行基金份额分级。

§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	-	6 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。

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”为根据公司决

定聘任后的公告日期，“离任日期”为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、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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 8 次，为公司旗下管理的量化产品因申购赎回情况不一致依据产品合同约定进行的仓位调整，以及量化产品和指数增强基金根据产品合同约定通过量化模型交易相互发生的与其他组合发生的反向交易。投资组合银行间债券交易虽然存在临近交易日同向交易行为，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

4 季度央行货币政策态度维持中性，公开市场操作上更趋精细化，一方面于 10 月底启动 2M 期限逆回购维稳跨年资金面，另一方面继续削峰填谷操作保持流动性整体中性。全季资金面在银行超储率维持 1.3%-1.4% 背景下，月度效应较为明显，整体呈现月初初中下旬又逐渐趋紧的格局，货币市场利率维持高位。具体来看，10 月由于维稳央行公开市场投放量较大，较好对冲税期影响，资金面仅在月底短期趋紧。月底启动 63 天逆回购，数量型调控维稳跨年资金面的同

时，也通过价格调控直接提高了银行从央行获取的资金成本。11 月中旬后受缴税影响资金面逐步趋紧。12 月银行体系整体流动性充裕，但出于 MPA 考核不向非银机构融出资金，因此下旬起市场跨年利率飙升，但隔夜利率较为平稳。

报告期内组合遵循公募流动性新规中对于货币基金操作的规定，同时秉承追求长期稳健回报的原则。报告期内未确认流动性趋势性宽松拐点，组合仍然保持短久期，配置上以高评级存单、短期回购为主，同业存款为辅，保持了较好流动性及稳定的收益。

展望：4 季度在环保限产政策下，经济增长动能较 3 季度略微走弱。4 季度通胀有所抬升，金融数据表现较好，出口增长强劲，预示着未来一个季度经济增长依然保持较好势头。2017 年全年看经济企稳回升主要得益于出口回暖、房地产销售和投资链条。2018 年房地产销售周期回落、地方融资收紧将导致投资大概率继续走弱，但外需向好有望延续，基数提升明年出口增速略降，居民收入提升带动消费稳定增长，整体看经济增长动能略回落。经济总量平稳下继续关注行业结构变化，新旧经济继续转换。以过剩产能为代表的老经济继续去杠杆，以消费升级和制造业升级为代表的新经济迎来量价齐升的增长周期。风险点上，需要关注国内房地产市场超预期下行；美国经济超预期回升带来联储加快加息进程。

政策方面，十九大上提出社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡发展之间的矛盾。经济高质量发展是今后一个时期确定发展思路、制定经济政策、实施宏观调控的根本要求。政策三大着力点：坚持环保，精准扶贫，防范系统性风险。监管方面，在防范系统性风险这一着力点下将持续深化，去杠杆持续推进，打破刚兑，消除多层嵌套，治理同业仍将是整治重点。同时各金融监管部门各司其职，整体监管环境将会延续 2017 年趋势。货币政策方面将维持稳健中性，一方面以数量型工具维稳，另一方面通过价格型调控引导货币市场利率。货币政策及宏观审慎政策双支柱调控，双管齐下防范系统性风险。

货币市场方面，在强监管去杠杆及海外逐步紧缩货币政策背景下，短端利率预计将继续高位震荡。流动性方面 2018 年预计结构性紧张将会继续，但情况整体将比 2017 年会有所缓和，未来我们看价格型调控方面，公开市场等政策型利率仍然存在继续上调可能。

组合将继续中性偏短久期，密切关注货币政策操作。配置上将以高评级同业存单和同业存款为主，在短融的选择上选取高评级央企，规避信用风险，同时保持高流动性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017 年 4 季度，景顺货币 A 类份额净值收益率为 0.9817%，业绩比较基准收益率为 0.3403%；景顺货币 B 类份额净值收益率为 1.0424%，业绩比较基准收益率为 0.3403%。

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	289,363,979.69	26.98
	其中：债券	289,363,979.69	26.98
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	338,770,928.16	31.59
	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	429,974,449.11	40.09
4	其他资产	14,300,983.43	1.33
5	合计	1,072,410,340.39	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 428,500,000.00 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	0.82	
	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	33
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	54
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	31

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	64.91	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	9.74	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	18.78	-
	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)	5.51	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	98.94	-

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	59,978,225.51	5.61
	其中：政策性金融债	59,978,225.51	5.61
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	59,962,607.64	5.61
6	中期票据	-	-
7	同业存单	169,423,146.54	15.84
8	其他	-	-
9	合计	289,363,979.69	27.06
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	111714012	17 江苏银行 CD012	500,000	49,914,476.63	4.67
2	111709399	17 浦发银行 CD399	500,000	49,859,766.60	4.66
3	150201	15 国开 01	400,000	39,996,646.94	3.74
4	111716219	17 上海银行 CD219	400,000	39,909,181.42	3.73
5	071702002	17 国泰君安 CP002	300,000	29,999,585.76	2.81
6	011759103	17 苏交通 SCP025	300,000	29,963,021.88	2.80
7	111720281	17 广发银行 CD281	300,000	29,739,721.89	2.78
8	170401	17 农发 01	100,000	9,999,618.17	0.94
9	170204	17 国开 04	100,000	9,981,960.40	0.93

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	0.0476%
报告期内偏离度的最低值	-0.0082%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0264%

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	-
3	应收利息	4,549,631.19
4	应收申购款	9,751,352.24
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	14,300,983.43

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	景顺长城货币 A	景顺长城货币 B
报告期期初基金份额总额	318,993,838.59	656,791,481.78
报告期期间基金总申购份额	523,394,083.18	598,718,816.19
报告期期间基金总赎回份额	382,038,204.00	646,425,661.43
报告期期末基金份额总额	460,349,717.77	609,084,636.54

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	红利再投资	2017年10月16日	282,032.26	282,032.26	0.00%
2	红利再投资	2017年11月15日	182,820.63	182,820.63	0.00%
3	红利再投资	2017年12月15日	105,852.44	105,852.44	0.00%
4	申赎	2017年10月18日	5,000,000.00	-5,000,000.00	0.00%
5	申赎	2017年10月23日	20,000,000.00	-20,000,000.00	0.00%
6	申赎	2017年10月26日	5,000,000.00	-5,000,000.00	0.00%
7	申赎	2017年10月30日	5,000,000.00	-5,000,000.00	0.00%
8	申赎	2017年11月10日	5,000,000.00	-5,000,000.00	0.00%
9	申赎	2017年11月23日	20,000,000.00	-20,000,000.00	0.00%
10	申赎	2017年12月20日	5,000,000.00	-5,000,000.00	0.00%
合计			65,570,705.33	-64,429,294.67	

注：1、基金管理人本期运用固有资金投资本基金均为本基金的 B 类基金份额。

2、申赎交易方式包含基金转换入和转换出。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20171001--20171031	258,336,094.54	5,806,286.27	204,263,910.97	59,878,469.84	5.60%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金由于存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%的情况，可能会出现如下风险：

1、大额申购风险

在出现投资者大额申购时，如本基金所投资的标的资产未及时准备，则可能降低基金净值涨幅。

2、如面临大额赎回的情况，可能导致以下风险：

(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；

(2) 如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

(3) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；

(4) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；

(5) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

(6) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

本基金管理人将建立完善的风险管理机制，以有效防止和化解上述风险，最大限度地保护基金份额持有人的合法权益。投资者在投资本基金前，请认真阅读本风险提示及基金合同等信息披露文件，全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策，获得基金投资收益，亦自行承担基金投资中出现的各类风险。

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景系列开放式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景系列开放式证券投资基金招募说明书》；

- 4、《景顺长城景系列开放式证券投资基金托管协议》；
- 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

2018 年 1 月 22 日