景顺长城景益货币市场基金
2018 年第 2 季度报告

2018 年 6 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：2018 年 7 月 18 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 2018 年 7 月 17 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 2018 年 4 月 1 日起至 2018 年 6 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	23,367,771,049.31 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	23,249,684,848.83 份	118,086,200.48 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（ 2018 年 4 月 1 日 － 2018 年 6 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	16,182,388.28	2,190,071.64
2. 本期利润	16,182,388.28	2,190,071.64
3. 期末基金资产净值	23,249,684,848.83	118,086,200.48

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	0.8978%	0.0034%	0.3366%	0.0000%	0.5612%	0.0034%

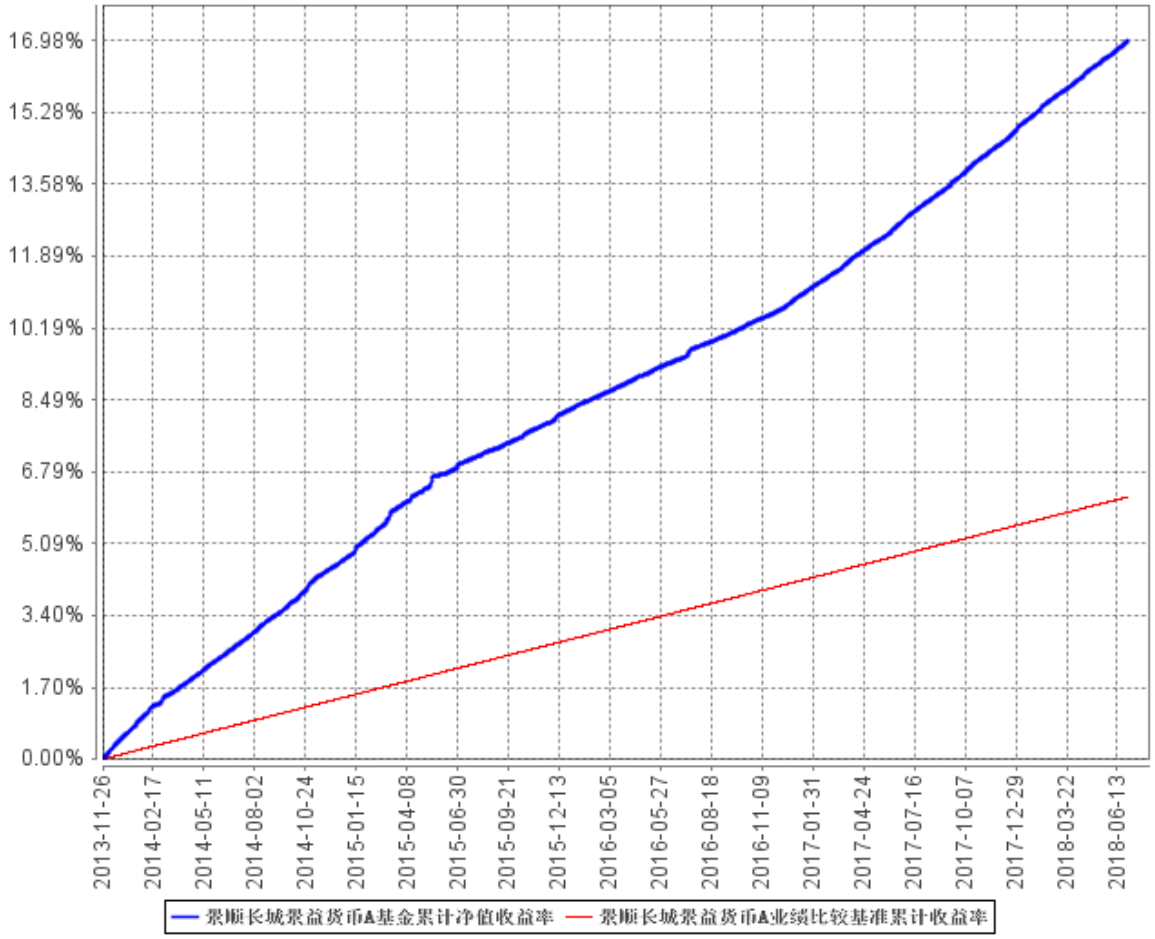
注：本基金的收益分配方式为按日结转份额。

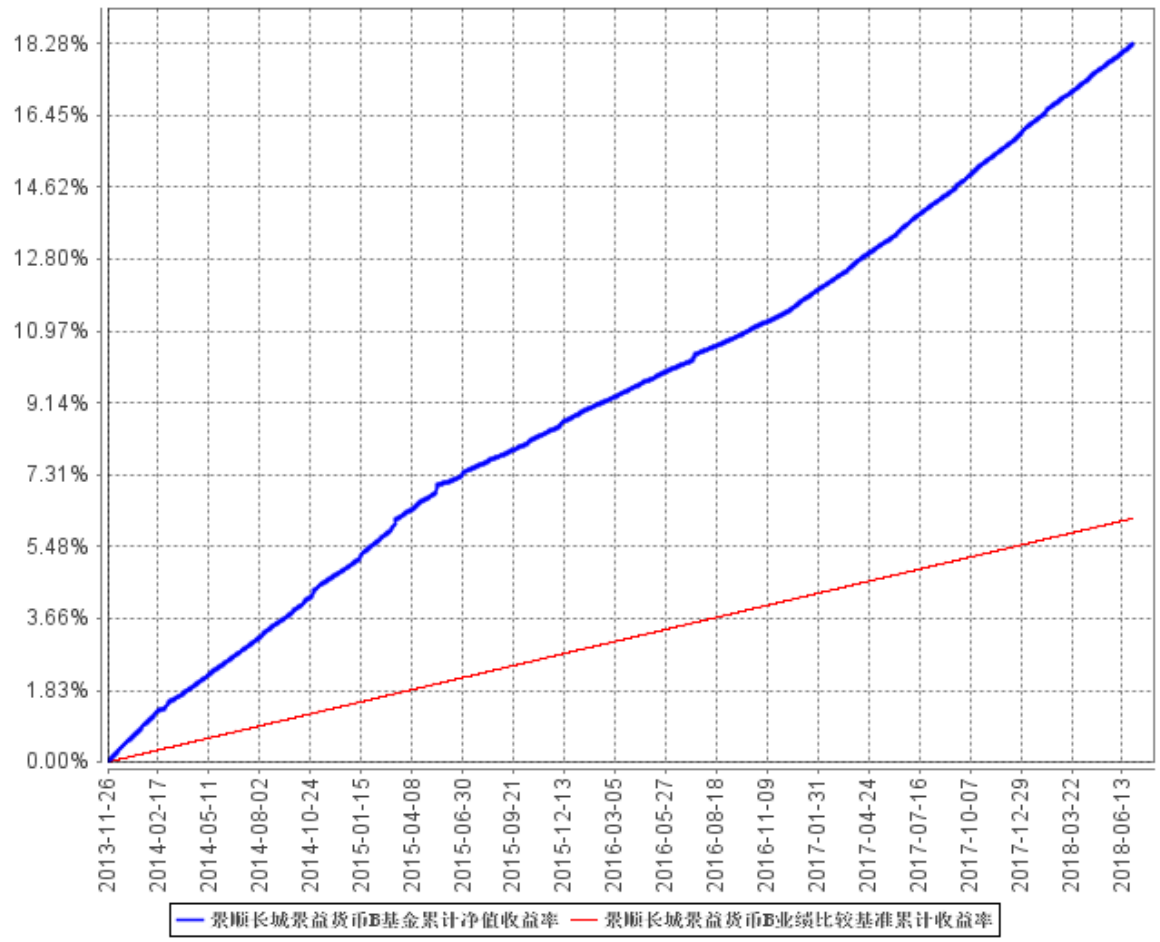
景顺长城景益货币 B

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	0.9564%	0.0034%	0.3366%	0.0000%	0.6198%	0.0034%

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、固定收益部投资副总监	2014 年 4 月 4 日	-	11 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。
陈威霖	本基金的	2018 年	-	7 年	管理学硕士。曾担任平安利

	基金经理	5 月 30 日			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”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 32 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从而与其他组合发生的反向交易。投资组合间虽然存在临近交易日同向交易行为，但结合交易时机及市场交易价格波动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

2 季度债券市场收益率震荡下行，经济预期走弱及货币持续宽松是主要触发因素，其中也有资管新规和美债上行等因素阶段性干扰。基本面看，受开工恢复和外需向好影响，生产较为强劲，四、五月 PMI 指数中的生产指数、新订单指数均企稳反弹，带动工业品价格指数维持在高位；但代表预期的货币条件和信用条件均在收紧，M2 增速稳定在 8.3%的低位，社融增速持续下行，市场对未来经济走势较为悲观。资金面上，2 季度央行通过加大公开市场投放、定向降准、超额续作 MLF 等方式，积极维持银行间市场适度宽松，确认央行货币政策已经微调；在此影响下，资金面呈现总体宽松、结构性紧张的格局，银行体系资金相对宽松，非银在每个月末跨月时点紧张。资金面的宽松以及银行负债成本下降，市场资金利率中枢随之下行。政策面上，2 季度最重要的政策是资管新规落地，将会改变资管行业业态，同时也会较大程度改变地方政府、实体企业的融资方式。短期看理财规模面临收缩，信用收缩的趋势对宏观经济也有较大影响。

总体看，2 季度资金利率和长债收益率均震荡下行，截至 6 月 30 日，较一季度末 10 年期国债和国开债的收益率分别下行 27BP、39BP 至 3.48%和 4.25%；1 年 AAA 短融、3 年期 AA+中票、5 年期 AA+中票分别下行 21BP、27BP 和 29BP 至 4.54%、4.91%和 5.08%。

报告期内组合严格遵循公募流动性新规中对于货币基金操作的规定，基于货币政策微调及宽松预期，组合配置上逐步拉长了剩余期限，具体配置上以同业存款、同业存单为主，短融为辅，保持了良好的流动性及收益。

展望下半年，经济依然存在下行压力。首先信用收缩的影响在未来一个季度将会逐渐显现，而且中美贸易战、基建下台阶、地产调控不放松等负面因素会进一步拖累经济；其次 PPI 指数高点已过，翘尾因素减弱及新涨价因素缩窄均指向名义经济增长在未来两个季度确定性的下行。货币政策有进一步宽松的空间，旨在对冲中美贸易战不确定性、资管新规落地后银行资产回表风险、美国加息背景下外汇占款外流的压力，但节奏和力度可能会有所控制；同时政策指向解决流动性分层，普惠性的降准有助于中小金融机构获取资金，预计后面资金面的波动会减小。可以预期的是资金利率中枢有望进一步下降，降准的持续实施改善商业银行超储率，缓解银行负债端压力且降低负债成本。

组合将密切关注汇率变化及宏观层面因素对资金面的影响，密切关注货币政策操作，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剩余期限。平衡配置同业存款和债券投资，细致管理现金流。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

2018 年 2 季度，景益货币 A 份额净值收益率为 0.8978%，业绩比较基准收益率为 0.3366%；

2018 年 2 季度，景益货币 B 份额净值收益率为 0.9564%，业绩比较基准收益率为 0.3366%。

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	14,340,466,309.14	56.17
	其中：债券	14,340,466,309.14	56.17
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,401,266,121.91	9.40
	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	8,717,613,896.01	34.14
4	其他资产	73,075,915.48	0.29
5	合计	25,532,422,242.54	100.00

注：银行存款和结算备付金其中包含定期存款 8,711,000,000.00 元。

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	-	3.06
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	2,156,832,321.58	9.23
	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	102
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	103
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	17

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	15.01	9.23
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	42.59	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	9.29	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	2.49	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天（含）	39.58	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		108.95	9.23

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	19,990,006.37	0.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,230,350,709.93	5.27

	其中：政策性金融债	1,230,350,709.93	5.27
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,884,478,781.59	12.34
6	中期票据	-	-
7	同业存单	10,205,646,811.25	43.67
8	其他	-	-
9	合计	14,340,466,309.14	61.37
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	111808138	18 中信银行 CD138	25,500,000	2,536,983,443.00	10.86
2	111803091	18 农业银行 CD091	10,000,000	995,024,383.47	4.26
3	111810238	18 兴业银行 CD238	9,000,000	894,628,025.46	3.83
4	111714227	17 江苏银行 CD227	8,000,000	796,033,720.62	3.41
5	111782725	17 广州农村商业银行 CD144	5,800,000	576,965,198.04	2.47
6	170410	17 农发 10	4,000,000	399,905,067.88	1.71
7	111815204	18 民生银行 CD204	4,000,000	398,125,241.69	1.70
8	111809147	18 浦发银行 CD147	3,300,000	328,019,598.33	1.40
9	011800253	18 苏交通 SCP002	3,000,000	300,790,932.08	1.29
10	011800912	18 三峡 SCP002	3,000,000	300,243,201.95	1.28

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	0.0806%
报告期内偏离度的最低值	-0.0043%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0333%

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

1. 2018 年 4 月 19 日，因兴业银行股份有限公司（以下简称“兴业银行”，股票代码：601166）重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告、非真实转让信贷资产、无授信额度或超授信额度办理同业业务等问题，中国银行保险监督管理委员会依据《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》第六条、第八条、第二十二条、第二十五条、第四十二条、第四十四条，《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条，《中国银监会关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》第三条、第四条，《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条等规定，出具银保监银罚决字〔2018〕1 号行政处罚决定书，处兴业银行罚款 5870 万元。

本基金投研人员认为，兴业银行作为全国性股份制商业银行，截至 2017 年底所有者权益合计 4168.95 亿元，年净利润超 500 亿，本次处罚规模相比其资本而言较小，对其资本规模及信用资质影响较小。基于以上判断，本基金基金经理依据基金合同及公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对兴业银行同业存单进行了投资。

2.其余九名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查或在本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	68,832,999.18
4	应收申购款	4,242,916.30
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-

7	其他	-
8	合计	73,075,915.48

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	341,744,563.13	207,701,963.23
报告期期间基金总申购份额	30,165,925,569.30	842,917,609.96
报告期期间基金总赎回份额	7,257,985,283.60	932,533,372.71
报告期期末基金份额总额	23,249,684,848.83	118,086,200.48

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	2018 年 5 月 25 日	100,000,000.00	100,000,000.00	0.00%
2	红利再投	2018 年 5 月 28 日	23,103.83	23,103.83	0.00%
3	红利再投	2018 年 5 月 29 日	7,868.80	7,868.80	0.00%
4	红利再投	2018 年 5 月 30 日	10,447.02	10,447.02	0.00%
5	申赎	2018 年 5 月 30 日	100,000,000.00	100,000,000.00	0.00%
6	红利再投	2018 年 5 月 31 日	17,214.62	17,214.62	0.00%
7	申赎	2018 年 5 月 31 日	100,000,000.00	100,000,000.00	0.00%
8	红利再投	2018 年 6 月 1 日	25,625.62	25,625.62	0.00%
9	红利再投	2018 年 6 月 4 日	74,878.15	74,878.15	0.00%
10	红利再投	2018 年 6 月 5 日	24,725.64	24,725.64	0.00%
11	红利再投	2018 年 6 月 6 日	24,619.06	24,619.06	0.00%
12	红利再投	2018 年 6 月 7 日	42,545.55	42,545.55	0.00%
13	申赎	2018 年 6 月 7 日	150,000,000.00	-150,000,000.00	0.00%
14	红利再投	2018 年 6 月 8 日	19,627.66	19,627.66	0.00%
15	红利再投	2018 年 6 月 11 日	36,775.54	36,775.54	0.00%
16	申赎	2018 年 6 月 11 日	150,000,000.00	-150,000,000.00	0.00%
17	红利再投	2018 年 6 月 12 日	42.10	42.10	0.00%
18	红利再投	2018 年 6 月 13 日	40.81	40.81	0.00%
19	红利再投	2018 年 6 月 14 日	32.05	32.05	0.00%
20	红利再投	2018 年 6 月 15 日	40.46	40.46	0.00%

21	红利再投	2018 年 6 月 19 日	107.83	107.83	0.00%
22	红利再投	2018 年 6 月 20 日	53.42	53.42	0.00%
23	红利再投	2018 年 6 月 21 日	30.55	30.55	0.00%
24	红利再投	2018 年 6 月 22 日	40.58	40.58	0.00%
25	申赎	2018 年 6 月 25 日	307,819.29	-307,819.29	0.00%
合计			600,615,638.58	0.00	

注：基金管理人本期运用固有资金投资本基金为本基金的 A 类及 B 类基金份额。

§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	20180531--20180610	91,728.49	348,788,595.25	348,787,771.30	92,552.44	0.00%
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

2018 年 7 月 18 日