景顺长城景益货币市场基金
2019年第2季度报告

2019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：2019年7月17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 2019年07月16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2019年04月01日起至2019年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景益货币
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	97,151,443,065.19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	97,112,820,285.92份	38,622,779.27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2019年4月1日 - 2019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	581,280,567.05	226,445.25
2.本期利润	581,280,567.05	226,445.25
3.期末基金资产净值	97,112,820,285.92	38,622,779.27

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。

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	0.6033%	0.0005%	0.3366%	0.0000%	0.2667%	0.0005%

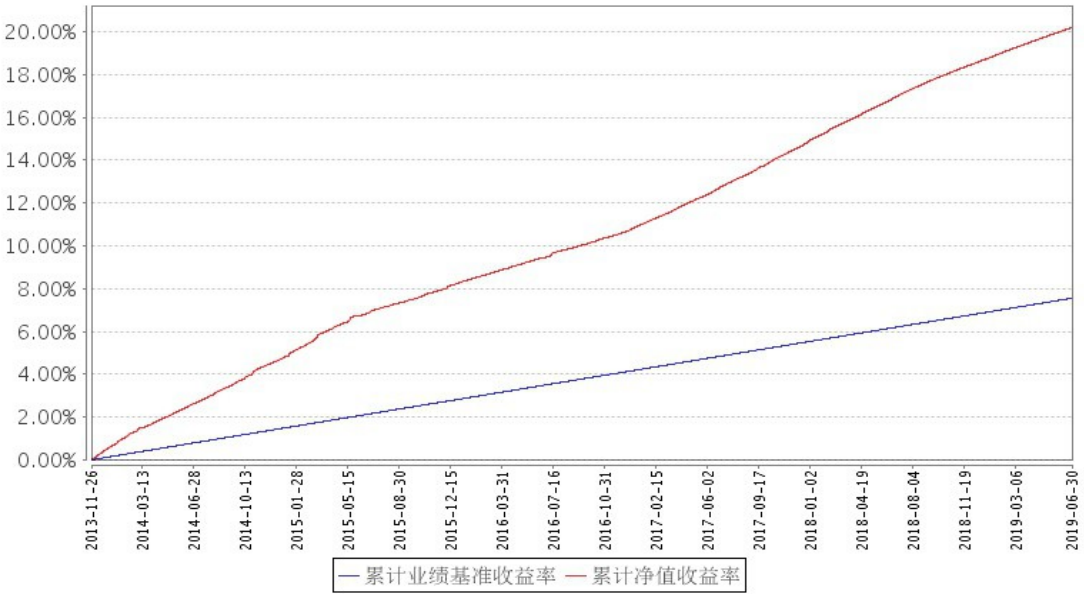
景顺长城景益货币B

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	0.6635%	0.0005%	0.3366%	0.0000%	0.3269%	0.0005%

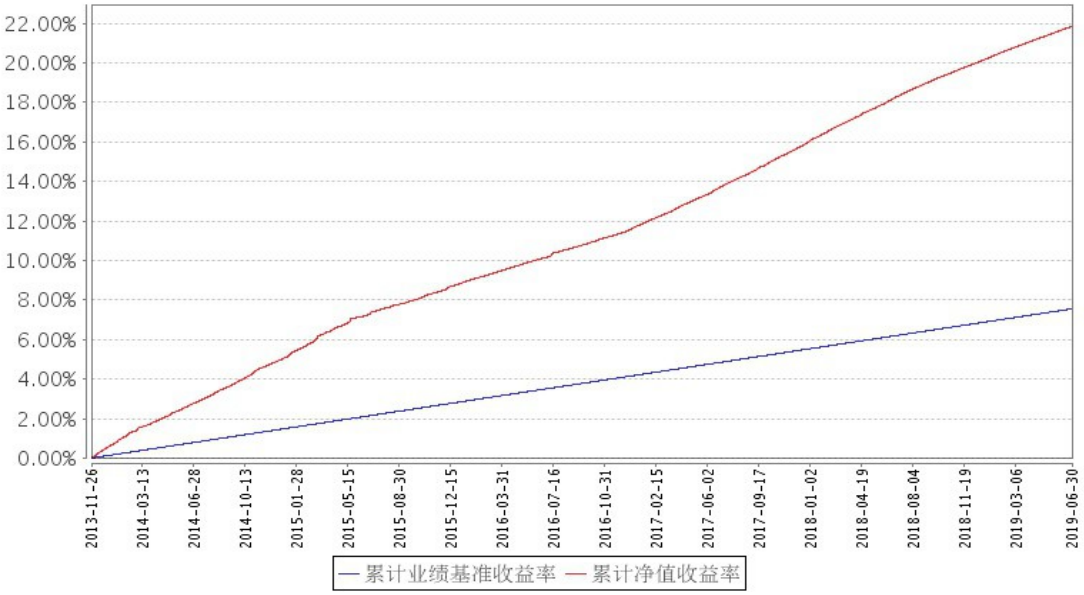
注：本基金的收益分配方式为按日结转份额。

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

景顺长城景益货币A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



景顺长城景益货币B累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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		
米良	本基金的基金经理	2018 年 11 月 3 日	-	5 年	经济学硕士。曾担任汇丰银行（中国）有限公司零售银行部管理培训生、

					零售银行部高级客户经理，汇丰银行深圳分行贸易融资部产品经理，招商银行资产负债部资产管理岗，2018 年 9 月加入我公司，自 2018 年 11 月起担任固定收益部基金经理。
陈威霖	本基金的基金经理	2018 年 5 月 30 日	-	8 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，历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 30 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，公司旗下指数基金因指数成份股调整，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，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。投资组合间虽然存在相邻反向异常交易，经分析为投资组合开放期内投资者连续赎回导致的被动行为，非不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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季度货币政策总体稳健，灵活微调。内外部环境变化较大，政策相机抉择。资金面表现上，阶段性特征明显，季末短端价格大幅走低至历史低点。

具体来看，进入2季度，央行货币政策例会重提“闸门”二字，政治局会议的定调继续结构性去杠杆，货币政策边际收敛，资金利率中枢水平较前期有所抬升。5月初，为应对中美贸易摩擦升级，央行超预期盘中宣布针对部分中小银行实施定向降准，同时重启7天逆回购操作并超量续作MLF。5月底包商银行被接管，银行刚兑打破，作为金融供给侧改革的事件性反映，外溢效应较大，传统银行间流动性传导链条收缩，市场流动性出现分层现象，监管层针对包商事件进行了一系列应对（央行发声呵护中小银行流动性MLF增量续作、对中小银行发行存单提供增信支持、增加再贴现及常备借贷便利额度、头部券商可获准调高短融余额上限向非银传导流动性），货币政策态度进一步中性温和，跨季流动性的大量投放及合理疏通使得中小银行以及部分非银机构平稳度过半年末时点。

价格方面，6月份货币市场资金面持续宽松，DR001屡创新低，并于6月底达到了0.95%的历史低点。3个月同业存单利率也在4月末达到阶段性高点3%后于6月份持续走低，并于半年末达到年内低点2.5%水平。一年期存单虽有下行，但始终维持在3%以上，货币市场利率曲线仍较陡峭。

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，季度内由于政策灵活微调，组合也相应采用不同久期策略。至季末基于对下个季度货币政策中性温和的判断，组合采用中性偏长久期策略。具体配置上，通过高比例的长期存款来拉长组合剩余期限，债券配置较低。券种配置上以利率债及同业存单为主保持良好流动性。

全球经济回落，美联储释放降息信号，澳大利亚印度等国相继降息，全球新一轮宽松开启。国内方面，地产5月开始出现走弱，制造业和基建投资依然较弱，消费受基数影响回升，但整体难有起色。而包商银行事件将在中长期影响小银行负债端，预计小银行的信用扩张能力会大幅收缩，低等级企业的融资成本将明显上升，对市场有紧信用的负面效应。

政策面上，下半年货币政策仍有宽松空间，继续运用降准或其他利率工具进一步降低中小企业和民营企业的融资成本。外围降息后预计央行有一定概率降低MLF利率或公开市场利率。而在利率并轨上，可能逐步推进LPR利率的市场接受度，为将来取消基准利率做铺垫。财政政策上，受财政提前发力制约，下半年财政支出预计比上半年放缓，但在外部风险及内部下行压力升级下，财政政策大概率保持积极，基建仍是重要抓手。但预计政策主要是对经济起到托底作用，整体经济延续弱势下行。

资金面上，预计将较前期有所收敛，资金价格中枢提高，货币市场期限利差预期收窄。半年末市场流动性宽松，是央行为避免中小行、非银在信用收缩、流动性分层的背景下叠加季末时点而出现流动性风险，是一种危机处理模式。随着新的流动性传导机制（大行—中小银行/大型券商—非银）的疏通，央行货币政策预计也将逐步走出危机处理模式，回归常态化，资金面上也将有所收敛。展望3季度，货币政策预计维持合理充裕，保持定力，并兼顾灵活适度。前期大幅走低的短端利率预计将有所提高，从而压缩与长端的期限利差。市场普遍预期美联储年内降息，而且大概率3季度会降息一次，我国央行是否跟随调低政策利率值得关注。

组合将密切关注后续货币政策操作，细致管理现金流。基于对后续政策宽松的判断，配置上中性偏长久期，仍将以同业存款为主，在信用风险频发背景下对AAA存单及国企央企短融的选择上更为谨慎，规避信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2019年2季度，景顺长城景益货币A净值增长率为0.6033%,业绩比较基准收益率为0.3366%。

2019年2季度，景顺长城景益货币B净值增长率为0.6635%,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	20,380,126,776.79	20.04
	其中：债券	20,380,126,776.79	20.04
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	18,357,060,291.36	18.05
	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	62,101,122,123.14	61.07

4	其他资产	851,863,839.60	0.84
5	合计	101,690,173,030.89	100.00

注:银行存款和结算备付金合计中包含定期存款 62,096,000,000.00 元。

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	1.72	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	4,481,302,479.34	4.61
	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	101
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	104
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	68

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	37.98	4.61
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	7.48	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	27.71	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	2.60	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	28.01	-

	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		103.79	4.61

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	638,928,890.19	0.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,960,623,243.29	9.22
	其中：政策性金融债	8,960,623,243.29	9.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	4,761,585,698.31	4.90
6	中期票据	50,424,187.95	0.05
7	同业存单	5,968,564,757.05	6.14
8	其他	-	-
9	合计	20,380,126,776.79	20.98
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	130404	13农发04	18,000,000	1,817,014,292.55	1.87
2	160420	16农发20	12,300,000	1,230,181,582.40	1.27
3	190402	19农发02	10,300,000	1,027,012,948.60	1.06
4	111813180	18浙商银行CD180	10,000,000	991,780,050.88	1.02
5	190302	19进出02	5,800,000	579,131,143.96	0.60
6	190301	19进出01	5,300,000	529,088,754.26	0.54
7	041800259	18汇金CP003	5,200,000	521,336,367.81	0.54
8	150208	15国开08	4,400,000	444,270,619.09	0.46
9	180202	18国开02	4,000,000	404,013,469.17	0.42
10	011900025	19中石油SCP001	4,000,000	400,315,607.78	0.41

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	0.0360%
报告期内偏离度的最低值	0.0052%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0167%

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、浙商银行股份有限公司（以下简称“浙商银行”，港股代码：2016）于2018年11月9日收到中国银行保险监督管理委员会出具的行政处罚决定书（银保监银罚决字[2018]11号）。其因投资同业理财产品未尽职审查；为客户缴交土地出让金提供理财资金融资；投资非保本理财产品违规接受回购承诺；理财产品销售文本使用误导性语言；个人理财资金违规投资；理财产品相互交易，业务风险隔离不到位；为非保本理财产品提供保本承诺等事项，违反了《关于规范金融机构同业业务的通知》第十二条；《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；《中国人民银行中国银行业监督管理委员会关于加强商业性房地产信贷管理的通知》第二条；《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；《商业银行理财产品销售管理办法》第十三条等规定，被处以罚款5550万元。

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浙商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	848,226,237.94
4	应收申购款	3,636,052.11
5	其他应收款	1,549.55

6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	851,863,839.60

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	97,315,720,755.13	29,568,763.63
报告期期间基金总申购份额	311,902,627,467.53	55,317,478.92
报告期期间基金总赎回份额	312,105,527,936.74	46,263,463.28
报告期期末基金份额总额	97,112,820,285.92	38,622,779.27

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

基金管理人本期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
2019 年 7 月 17 日