
景顺长城货币市场证券投资基金 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	景顺长城货币	
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	467,310,898.32 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
下属分级基金的交易代码	260102	260202

报告期末下属分级基金的 份额总额	331,708,856.86 份	135,602,041.46 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	
	景顺长城货币 A	景顺长城货币 B
1. 本期已实现收益	1,821,089.36	1,032,645.77
2. 本期利润	1,821,089.36	1,032,645.77
3. 期末基金资产净值	331,708,856.86	135,602,041.46

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	0.4915%	0.0024%	0.3366%	0.0000%	0.1549%	0.0024%

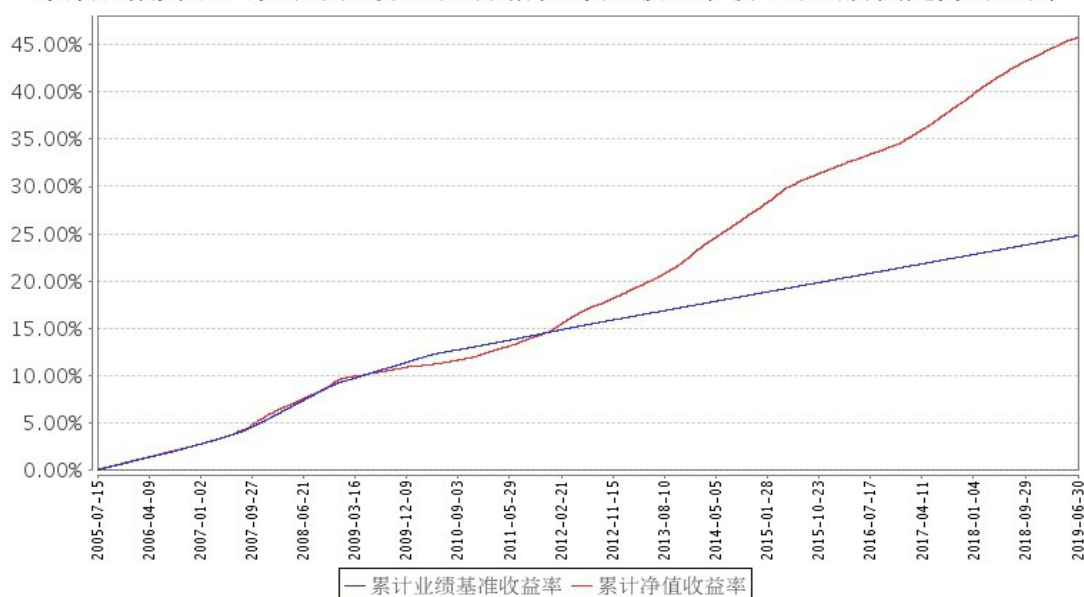
景顺长城货币 B

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	0.5515%	0.0024%	0.3366%	0.0000%	0.2149%	0.0024%

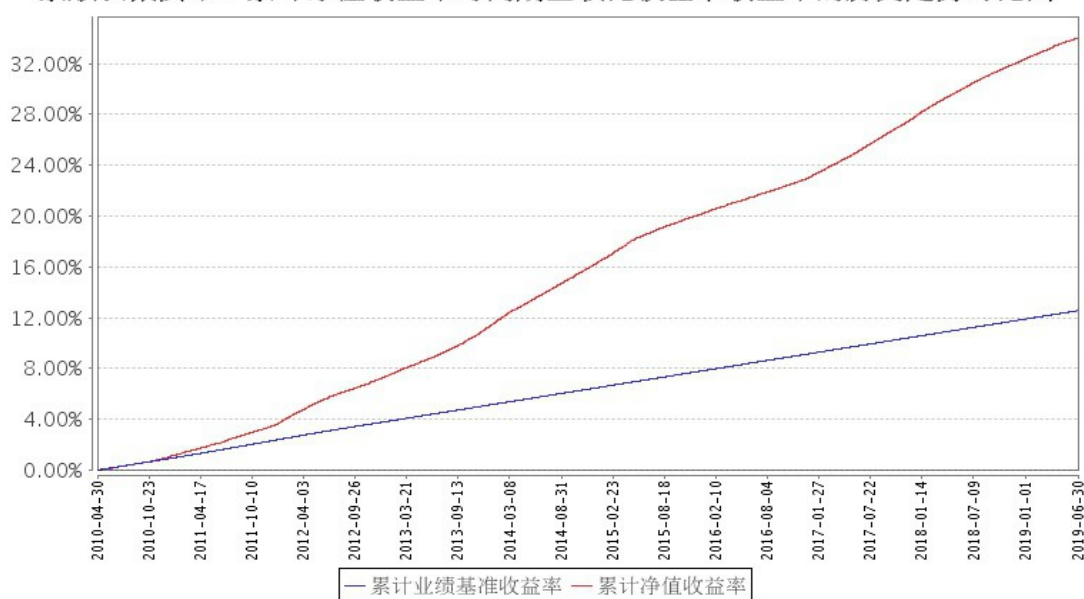
注：自 2019 年 6 月 17 日起本基金的收益分配方式由每日分配，按月结转份额改为每日分配，按日结转份额。

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

景顺长城货币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: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		

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	2016 年 4 月 20 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”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 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，鉴于季度内货币政策保持了松紧适度，组合也相应的灵活调整杠杆比率；但因资产收益中枢下移，且对年中时点赎回压力保持谨慎态度，组合久期较 1 季度有所降低。受包商事件影响，市场风险偏好均有所下降，组合也进一步提高了风控要求。组合管理上降低了同业存款和同业存单的配置，相应的提高了高等级信用债和逆回购的比例，在保持较好流动性的同时获得稳定收益。

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。

组合将密切关注宏观基本面数据、贸易摩擦进展以及央行货币政策操作，细致管理现金流。配置上仍将以高评级信用债为主，在同业打破刚兑后，对同业存单和同业存款的选择上更为谨慎，规避黑天鹅事件对组合的冲击。在资产价格从目前低点回归中性的过程中，逐步拉长久期，增加组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2019 年 2 季度，景顺长城货币 A 类净值收益率为 0.4915%，业绩比较基准收益率为 0.3366%。

2019 年 2 季度，景顺长城货币 B 类净值收益率为 0.5515%，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	260,163,966.96	52.79
	其中：债券	260,163,966.96	52.79
	资产支持证 券	-	-

2	买入返售金融资产	112,648,168.97	22.86
	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	110,074,280.68	22.33
4	其他资产	9,963,061.57	2.02
5	合计	492,849,478.18	100.00

注：银行存款和结算备付金合计中包含定期存款 109,300,000.00 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	2.73	
	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	24,849,787.57	5.32
	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	38
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	77
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	29

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	55.31	5.32
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	22.86	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	23.03	-

	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）	2.14	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	103.33	5.32

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	9,974,422.18	2.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,004,839.78	4.28
	其中：政策性金融债	20,004,839.78	4.28
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	190,269,867.31	40.72
6	中期票据	-	-
7	同业存单	39,914,837.69	8.54
8	其他	-	-
9	合计	260,163,966.96	55.67
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	041800308	18 中石油 CP002	300,000	30,124,439.82	6.45
2	011900034	19 苏交通 SCP001	300,000	30,007,543.42	6.42
3	041800306	18 汇金 CP005	200,000	20,060,384.45	4.29
4	041800259	18 汇金 CP003	200,000	20,045,409.08	4.29
5	011900618	19 中电投 SCP009	200,000	20,024,972.89	4.29
6	011900619	19 南电 SCP013	200,000	20,011,326.30	4.28
7	160420	16 农发 20	200,000	20,004,839.78	4.28
8	011901166	19 中电投 SCP017	200,000	20,003,122.17	4.28
9	011900731	19 华电 SCP009	200,000	19,988,955.65	4.28
10	111996087	19 宁波银行 CD064	200,000	19,962,929.52	4.27

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	0.1046%
报告期内偏离度的最低值	-0.0008%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0395%

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

1、宁波银行股份有限公司（以下简称“宁波银行”，股票代码：002142）于 2018 年 12 月 13 日收到宁波银监局出具的行政处罚决定书（甬银监罚决字[2018]45 号）。其因个人贷款资金违规流入房市、购买理财，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条，被处以罚款人民币 20 万元。2019 年 3 月 3 日，宁波银行因违规将同业存款变为一般性存款，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条，收到宁波银保监局出具的行政处罚决定书（甬银保监罚决字〔2019〕14 号），被处以罚款人民币 20 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宁波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	4,451,250.85
4	应收申购款	5,511,810.72

5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	9,963,061.57

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	329,283,920.76	87,680,505.81
报告期期间基金总申购份额	378,763,083.59	1,101,874,130.40
报告期期间基金总赎回份额	376,338,147.49	1,053,952,594.75
报告期期末基金份额总额	331,708,856.86	135,602,041.46

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

景顺长城货币市场证券投资基金（以下简称“本基金”）于 2019 年 5 月 21 日至 2019 年 6 月 13 日以通讯开会方式召开基金份额持有人大会，会议审议并通过了《关于调整景顺长城货币市场证券投资基金的收益与分配、投资限制并修改基金合同有关事项的议案》。该议案自 2019 年 6 月 14 日起生效。本次持有人大会决议生效后，根据持有人大会通过的议案及方案说明，《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》关于对本基金的收益与分配、投资限制调整于 2019 年 6 月 17 日生效。有关详细信息参见本基金管理人于 2019 年 5 月 13 日至 2019 年 6 月 15 日发布的一系列相关公告。

§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
2019年7月17日