

景顺长城货币市场证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 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 2020 年 4 月 20 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 2020 年 01 月 01 日起至 2020 年 03 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	景顺长城优选混合(260101)、景顺长城动力平衡混合(260103)
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	6,121,997,347.43 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	5,969,654,849.49 份	152,342,497.94 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 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	30,323,844.92	973,963.41
2. 本期利润	30,323,844.92	973,963.41
3. 期末基金资产净值	5,969,654,849.49	152,342,497.94

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	0.5958%	0.0016%	0.3357%	0.0000%	0.2601%	0.0016%

景顺长城货币 B

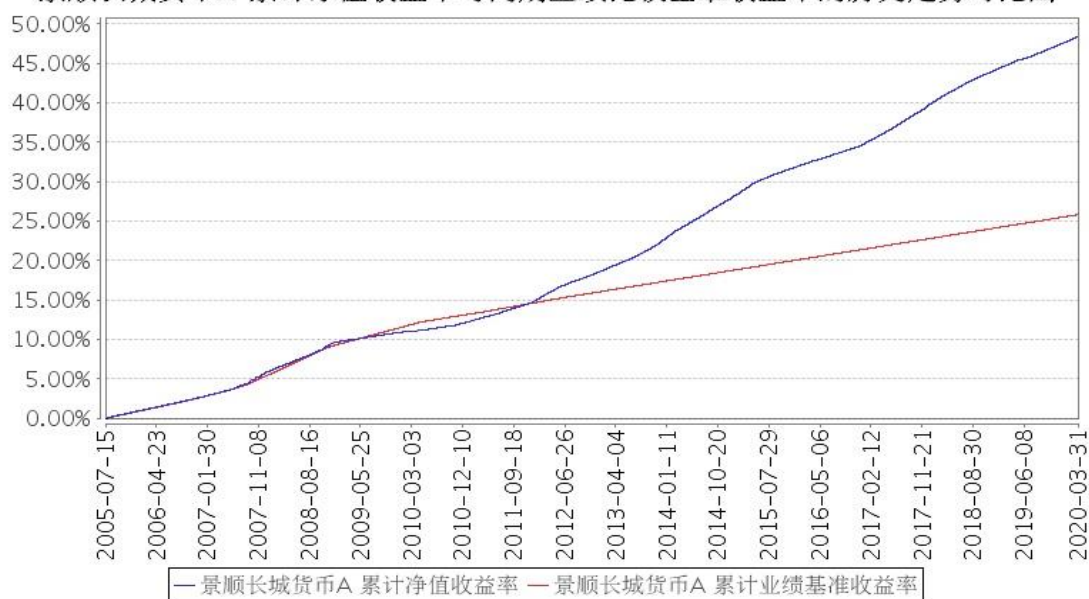
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6557%	0.0016%	0.3357%	0.0000%	0.3200%	0.0016%

注：本基金的收益分配方式为按日结转份额。

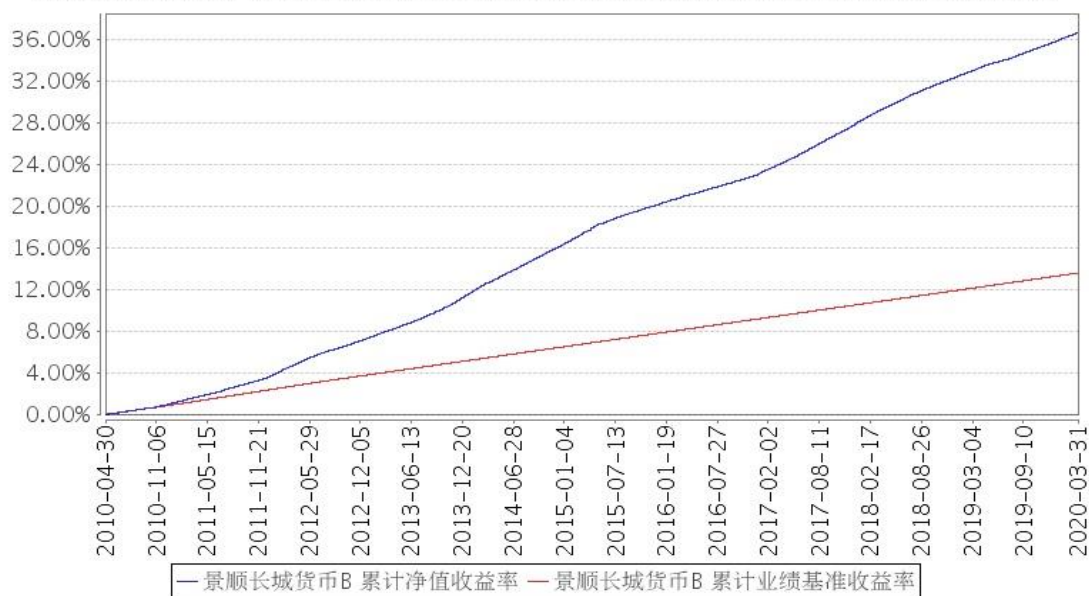
3.2.2 自基金转型以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动

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	-	6 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	-	9 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《公开募集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 9 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交易所证券临近交易日同向交易和银行间债券 5 日内反向交易，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。

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

回顾一季度，国内疫情 1 月爆发以来，中央多次召开政治局会议，政策层面积极就疫情防控作出部署，同时出台各类措施减税降费等支持中小企业。2 月冷冻疗法下国内疫情蔓延得到初步遏制的同时，对国内内需造成了短期冲击。2 月政策重心逐步由抗疫转向平衡抗疫与经济过渡，有序推动全面复工复产。2 月 21 日政治局会议释放强力逆周期调节信号，明确要求财政及货币政策加码稳增长，积极财政政策需更加积极，稳健货币政策要更加灵活适度。

货币政策执行报告提出货币政策需守正创新，勇于担当。央行亦是在 2 月首个交易日即下调公开市场逆回购及 MLF 利率 10bp 推动 LPR 利率继续下行，降低实体融资利率。3 月 16 日数量型调控再发力，普惠金融定向降准释放约 5500 亿流动性，以推动银行负债成本继续下行。3 月 30 日一次性下调公开市场 7 天逆回购利率 20bp，强力体现逆周期调节支持。而财政方面，一季度表现非常积极。疫情危机下中小企业面临资金链断裂风险，易引发就业等次生问题。政府出台了一系列大幅度宽松举措以帮助企业缓解流动性压力。首先抗疫期间大幅减税降费，减免征收增值税、个人所得税、企业所得税、城市土地使用税等，而且中央基建投资对地方转移支付资金进度较去

年显著提高，广义财政扩张加快，财政融资渠道扩容，扩大地方专项债规模，同时国常会决定增加政策型银行专项信贷 3500 亿，发挥隐形财政作用。另一方面众志成城对抗疫情，国企反哺实体共渡难关，免收高速公路通行费、降低水电煤费、部分国企减免企业租金，铁路等，银行层面适度容忍中小企业还款推迟，积极发放抗疫低利率信贷等，这一系列举措均从一定程度上减轻了中小企业负担。

资金面上，一季度银行间市场整体上比较宽松，资金价格低位小幅波动，隔夜价格在 3 月中旬再次破 1%，并达到 08 年以来的低点。一季度央行先后实施全面降准 0.5 个百分点和普惠降准 0.5 到 1 个百分点，同时新增三次 MLF 操作，共计释放 6000 亿元长期流动性。央行连续集中开展逆回购操作，先后向银行提供了共计 8000 亿元的再贷款再贴现额度，并累计调降货币政策利率共计 30bp，有效缓解了疫情冲击。受利于资金面异常宽松，跟随短端，3 个月和 1 年期银行同业存单也纷纷快速下行至 1.55% 和 2.20% 的历史低点，与政策利率的利差仍较大。

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，在春节后资金面大幅宽松的情况下，期限利差有所拉大，组合多配置长期限存款将久期保持在中长水平，同时避免负偏离。因隔夜资金价格多数情况保持低位，货币政策保持宽松不变，组合相应的提高了杠杆比率，以获得较多的杠杆收益。因一季度债券收益率下行明显，且组合负债端较为稳定，在配置上以逆回购和存款为主。券种选择上，仍以高评级的信用债和同业存单为主，有效控制信用风险。

展望二季度，在海外疫情没有得到有效控制的情况下，市场关于衰退以及金融危机的预期明显升温。3 月美联储为应对新冠疫情和石油价格战对经济的冲击两度紧急降息重回“零利率”，开启了无上限 QE 购买资产，并推动了 2 万亿财政刺激计划。而海外其他央行也协同进行了宽松操作，这些都有助于缓解市场恐慌情绪，但疫情对实体经济的冲击势必会拖累二季度全球增长目标。

国内方面，我国一季度数据差是市场共识，但冲击幅度较难把握，进一步考虑海外疫情扩散导致外需承压，预计一季度的实际 GDP 增速将明显低于之前的预测，乐观预期在 0 附近，市场平均预测均在负值，而全年达成“翻番”目标要求 5.6%-5.8% 的难度很大。

当前宏观政策面临着稳就业以及房地产政策不放松的两难选择，可以确定的是，目前必须加大宏观政策的逆周期调节力度，近期特别国债以及继续提前下达地方政府专项债额度成为后续财政政策方面关注的重点，以此拉动基建与消费是重要的抓手，但发力的幅度仍有赖于“两会”进行定调。而货币政策方面大概率宽货币将延续更长时间，以稳定市场流动性以及积极推动降成本，后续降准降息均可期。

资金面方面，海外疫情的扩散使得国内复产复工进度可能低于预期，在实体经济需求无法恢复，经济下行拖累投资企稳的情况下，预计银行间资金面仍将保持宽松。而 4 月 3 日晚间，央行

再次针对中小银行降准，并超预期的调降了超额存款准备金利率 37bp 至 0.35%，从而打开了隔夜资金价格下限，二季度初将实现资金价格的低点。随着信贷需求开始回升，资金价格可能从低位反弹，因此二季度市场流动性大概率呈现缓慢收敛的态势，相应的短端资产收益率也将先下后上。后续随着资金价格上行以及对于下半年中国经济企稳反弹的预期兑现，长端上行压力预计将更大，因此二季度年内资产的期限利差或将走阔。

组合将密切关注宏观基本面数据、监管政策对时点上资金面的扰动以及央行货币政策操作，细致管理现金流。配置上仍将以绝对收益较高的同业存款和逆回购交易为主，并适量配置高等级信用债。短期内，货币市场资金面将保持合理充裕，组合维持较高的杠杆比例，待期限利差有所走阔后逐步拉长久期，提高组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2020 年 1 季度，景顺长城货币 A 类净值收益率为 0.5958%，业绩比较基准收益率为 0.3357%。

2020 年 1 季度，景顺长城货币 B 类净值收益率为 0.6557%，业绩比较基准收益率为 0.3357%。

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	1,582,209,051.41	23.78
	其中：债券	1,582,209,051.41	23.78
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,020,511,430.76	30.37
	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	3,019,484,197.05	45.39
4	其他资产	30,433,306.16	0.46
5	合计	6,652,637,985.38	100.00

注：银行存款和结算备付金合计中包含定期存款 3,014,000,000.00 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	6.17	
	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	523,999,338.00	8.56
	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	75
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	82
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	62

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	50.66	8.56
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	7.51	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	12.11	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	9.91	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	27.97	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	108.17	8.56

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	29,766,886.29	0.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	311,098,319.08	5.08
	其中：政策性金融债	311,098,319.08	5.08
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	210,103,337.55	3.43
6	中期票据	50,397,625.83	0.82
7	同业存单	980,842,882.66	16.02
8	其他	-	-
9	合计	1,582,209,051.41	25.84
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	112095446	20 广州农村商业银行 CD049	1,500,000	147,655,067.11	2.41
2	112016019	20 上海银行 CD019	1,000,000	99,837,746.39	1.63
3	111905220	19 建设银行 CD220	1,000,000	99,398,592.06	1.62
4	112094282	20 广州农村商业银行 CD028	1,000,000	98,532,088.69	1.61
5	112096144	20 郑州银行 CD037	1,000,000	98,375,380.66	1.61
6	072000022	20 中信建投 CP002	800,000	80,088,924.19	1.31
7	190206	19 国开 06	800,000	80,041,823.13	1.31
8	190405	19 农发 05	700,000	70,008,821.06	1.14
9	170411	17 农发 11	600,000	60,539,969.40	0.99
10	170209	17 国开 09	500,000	50,480,190.92	0.82

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	0.0487%
报告期内偏离度的最低值	0.0170%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0342%

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、中国建设银行股份有限公司（以下简称“建设银行”，股票代码：601939、0939.HK）于 2019 年 7 月 17 日收到中国银行保险监督管理委员会上海监管局出具的行政处罚决定书（沪银保监银罚决字（2019）54 号）。其信用卡中心因在为部分客户办理信用卡业务时，未遵守总授信额度管理制度；对部分信用卡申请人资信水平调查严重不尽职的问题，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第（五）项的相关规定，被处以罚款人民币 30 万元。

2019 年 7 月 17 日，建设银行信用卡中心因部分信用卡资金违规用于非消费领域，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第（五）项的相关规定，收到中国银行保险监督管理委员会上海监管局出具的行政处罚决定书（沪银保监银罚决字（2019）24 号），被处以罚款人民币 50 万元。

2019 年 12 月 27 日，建设银行因用于风险缓释的保证金管理存在漏洞、国别风险管理不完善，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第（五）项的规定和相关内控管理和业务审慎经营规则，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（银保监罚决字（2019）22 号），被处以罚款人民币 80 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建设银行同业存单进行了投资。

2、广州农村商业银行股份有限公司（以下简称“广州农商行”，股票代码：1551.HK）于 2019 年 10 月 25 日收到中国银保监会广东监管局出具的行政处罚决定书（粤银保监罚决字（2019）54 号）。其因违规向客户收取服务费的问题，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条第三款等相关规定，被处以罚款人民币 65 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广州农商行同业存单进行了投资。

3、上海银行股份有限公司（以下简称“上海银行”，股票代码：601229）于 2019 年 11 月 14 日收到中国人民银行上海分行出具的行政处罚决定书（上海银罚字（2019）22 号）。其因违反支付业务规定，被处没收违法所得 1,762,787.61 元，并处以 1,762,787.61 元罚款，共计 3,525,575.22 元。

2019 年 7 月 17 日，上海银行信用卡中心因在为部分客户办理信用卡业务时，未遵守总授信

额度管理制度，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第（五）项的规定，收到上海银保监局出具的行政处罚决定书（沪银保监银罚决字(2019)52号），被处以 40 万元罚款。

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上海银行同业存单进行了投资。

4、其余七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	24,812,897.59
4	应收申购款	5,620,408.57
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	30,433,306.16

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	4,250,081,343.78	141,639,509.22
报告期期间基金总申购份额	38,891,341,965.56	316,506,014.29
报告期期间基金总赎回份额	37,171,768,459.85	305,803,025.57
报告期期末基金份额总额	5,969,654,849.49	152,342,497.94

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

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
2020 年 4 月 22 日