景顺长城改革机遇灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9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：2018年10月26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10月25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7月1日起至2018年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城改革机遇混合
场内简称	无
基金主代码	001535
交易代码	001535
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月1日
报告期末基金份额总额	51,086,278.87份
投资目标	本基金旨在把握中国金融深化改革带来的投资机遇，以中国现有企业改革、金融改革、行政体制改革、资源价格改革等领域中的转换企业为投资主线，通过充分的基本面研究精选个股进行投资。
投资策略	1.资产配置策略 本基金根据宏观经济的宏观和金融数据以及投资部门对于宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析，重点关注包括GDP增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势，同时强调金融市场投资者行为分析，关注资本市场资金供求关系变化等因素，在深入分析和充分论证的基础上评估宏观经济运行及政策对资本市场的影响方向和力度，运用宏观经济模型（MEM）做出对于宏观经济的评价，结合投资制度的要求推出资产配置建议，后投资决策委员会审核后形成资产配置方案。 2.股票投资策略 本基金股票投资主要遵循“自下而上”的个股投资策略，结合公司股票研究数据库（SRD）对受惠于金融深化改革的相关企业进行价值分析，深入挖掘相关投票的投资价值。 3.债券投资策略 债券投资在保证资产流动性的基础上，采取利率预期策略、信用策略和时机策略相结合的积极性投资方法，力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。
业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率+50%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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7月1日－2018年9月30日）
1.本期已实现收益	-5,358,369.14
2.本期利润	-5,973,674.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1225
4.期末基金资产净值	44,893,336.59
5.期末基金份额净值	0.879

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。

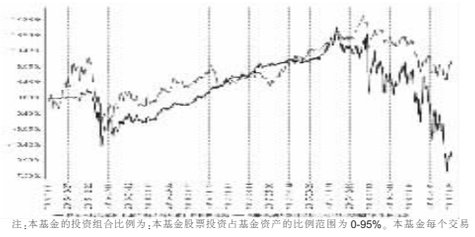
2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	-11.75%	1.62%	-0.21%	0.67%	-11.54%	0.95%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金的投资组合比例为：本基金股票投资占基金资产的比例范围为0-95%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的建仓期为自2015年9月1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上述投资组合比例的要求。

3.3 其他指标

无。

§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		
刘晓明	本基金的基金经理	2017年12月5日	-	10年	农学硕士，曾担任国元证券研究所研究员，第一创业证券研究所行业研究员。2011年6月加入本公司，历任研究员、高级研究员职务；自2014年11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、《景顺长城改革机遇灵活配置混合型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55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，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

一、本基金在报告期内重点关注了几条投资主线

1.本基金重点关注了新兴行业中发展前景好增速快，且估值合理的公司；投资的新兴行业主要包括医药生物行业、传媒和消费电子行业。

对消费电子行业的看法

首先，基金经理本人不同意市场上关于智能手机渗透率已经到顶，该行业不值得投资的看法，因为即使渗透率到顶，消费电子行业也是典型的高科技行业，是创新驱动的，其中的头部企业势必持续受益。

其次，消费电子整个产业是非常大的行业，产值大，涉及到的产业链复杂。即使渗透率到顶，参考白酒等行业渗透率早就到顶，但是头部公司依然会把蛋糕做大。

最后，基金经理本人不同意，中国的消费电子供应商都是“搬砖头”的简简单单的制造加工，而是这其中的头部公司均是跟随大客户一起研发、设计，并代工。

2018年上半年，全球最强大的电子科技公司苹果公司公布了200大供应商的2018版本，“This list is our top 200 suppliers，including component providers and others representing at least 98% of procurement expenditures for materials，manufacturing，and assembly of our products worldwide in 2017.”

2018年的苹果供应商里面，

数量排名如下：

第一：中国台湾51家；

第二：日本44家；

第三：美国40家；

第四：中国34家，其中中国香港7家（总共有21家工厂，全部在中国大陆。）

中国大陆有27家公司入榜，比去年增加了7家，东亚在全球电子供应链上已经占据了优势，日本、韩国、中国（大陆+港台）的供应商数量已经占了全球的69.5%。

2018年和2017年供应商变化情况，中国进步最快，美国供应商数量减少最多。

和2017年的变化趋势，有28家供应商发生了变动，也就是有28家供应商出局，同时有28家新进入供应商。

这28家出局企业：

中国台湾5家；韩国4家；新加坡2家；美国7家；日本6家；德国1家，荷兰1家，中国香港1家，爱尔兰1家。一家中国大陆的公司都没有出局。

新入榜企业：

中国台湾7家；中国香港1家，中国大陆7家；韩国，德国和芬兰各1家；美国3家；日本7家。

从2012年的8家，到2018年的27家，这个增长幅度令人震惊。

消费电子行业从去年11月开始调整，调整时间八个月左右，估值被消化了很多，产业数据表明，库存也消化较好，加上多家手机厂商下半年均有新机发布，因此看好该行业。

2.传统行业中的增长较快估值优势明显的龙头公司和盈利持续向好的公司。

投资的传统行业包括公共事业、化工和轻工等行业。考察标准均是自下而上，同时结合自上而下，观测部些发生积极变化的行业。选择一：公司增速较快，估值水平相对合理或较低；选择二：盈利稳定，分红高，估值水平较低。

二、管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1.对宏观经济的展望

首先要说明的是，宏观经济情况完全符合之前基金经理本人对宏观经济展望部分的预期。

权益市场除受到信用紧缩和中美贸易摩擦的压制外，近期资本外流的扰虑扰动市场情绪，可能市场的回暖还要等待更为明确的政策信号。并不是宏观经济已经开始恶化带来的权益市场下跌，是信用紧缩手段较坚决带来短期波动，加之贸易战压制，造成大家对明年的经济预期较差，但长期来看，基金经理本人认为宏观调控方向是对的，加速去杠杆，逐步促进经济转型。展望4季度，我们预计贸易争端或将冲击4季度GDP增速，而与此同时宽信用政策下的基建投资增速回升仍然需要时间，预计4季度GDP增速将小幅回落至6.5-6.6%。

2.国内重要经济数据点评

2季度GDP同比增速小幅回落至6.7%，工业生产、货物和服务净出口走弱。2季度GDP同比增速小幅回落0.1个百分点至6.7%，环比1.8%略低于去年2季度。其中第一产业同比3.2%持平1季度但低于去年同期；第二产业同比6.0%，较1季度（6.3%）和去年同期（6.5%）均较弱，第三产业7.8%好于1季度和去年同期。三大需求拉动来看，消费带动GDP增长5.3%与1季度持平并显著高于去年2季度，投资拉动GDP增长2.1%持平1季度，略低于去年2季度；而货物和服务净出口对GDP增长的拖累再度小幅扩大至-0.7%。

3.汇率

18年初至6月中旬，人民币汇率走势一度相当强劲。17年人民币相对美元大幅升值，国际收支结构显著改善，18年初美元指数一度在17年底相对低位基础上再度大幅下挫，均导致人民汇率市场预期持续较为乐观。年初至6月15日，人民币汇率走势一度相当强劲。一度成为全球表现最好的货币之一。

但6月中旬之后，中美贸易争端快速升级，人民币单边大幅贬值。7月CNY一度贬至6.9以下，逼近16年底17年初上一轮低位水平。

造成近期人民币大幅贬值的原因主要包括三点。

其一，贸易战迅速升级导致中国经济增长下行压力加大，是本轮人民币贬值的主要原因之一。其二，近期货币政策进一步向稳增长、扩大内需的政策目标方向转变，引发市场一定程度的对货币宽松、中美货币政策周期分化的预期。

其三，从汇率政策目标的角度而言，央行本轮通过干预维稳汇率的动机不强。本轮从6月15日至今的连续贬值过程中，比较少的显现央行通过交易干预汇率的痕迹，其背后可能反应出央行对本轮人民币贬值的容忍度相对较高，可能部分地出于对冲贸易战的考虑，因而并不希望人民币汇率持续处于相对偏强的区间。

综合上述各因素分析，由于我国国际收支结构尚较为稳定，同时美元指数可能有潜在的中期回落风险，因而本轮人民币贬值的资金流出压力相对较小，更多反映了贸易战对中长期因素导致的小幅恶化的影响，但整体幅度有限。考虑到允许人民币汇率持续贬值可能对经济增长造成一定的不利影响，我们认为后期央行对持续贬值的容忍度或将有所下降。整体上我们判断4季度人民币兑美元汇率大概率将在6.6-6.9区间范围内波动。

4.海外经济

美国2季度经济增速强劲，但可持续性不强。18年2季度，美国实际GDP季调环比年率终值为4.2%，较1季度大幅上行2个百分点，对应的实际GDP同比终值为2.9%，较1季度上行0.3个百分点，同比与环比均显示美国经济增长短期表现较为强劲。从结构来看，2季度GDP增速强劲主要由个人消费和净出口拉动，两者对实际GDP环比年率的贡献率分别为2.6%、1.2%，分别较1季度大幅上行2.2个百分点、1.2个百分点；而私人投资的贡献率下行1.7个百分点至-0.1%。

总体看，净出口高增主因年初至4月美元指数大幅走弱，此外贸易商在7月加征关税前或有小幅“抢出口”现象；在减税计划的推动下，个人消费增速小幅走强，但1季度受天气等因素导致的消费趋弱也是2季度消费走强的重要原因之一；但近期美国薪资增速未能进一步上行、难以对后续消费需求形成显著支撑，加征关税政策后期也可能对消费产生一定负面影响；而私人投资的拉动弱化或显示特朗普政府减税作用有限，紧货币+宽财政组合下，高利率环境可能对后续投资增速构成一定的持续抑制。

欧元区2季度实际GDP同比增速延续下滑，环比增速持平于1季度，其中净出口环比负增构成主要拖累，3季度，欧盟统计局陆续公布了欧元区2季度GDP初值、修正值及终值，从终值表现看，欧元区2季度实际GDP季调同比增长2.1%，延续了17年3季度以来的下滑态势，季调环比增长0.4%，持平于1季度，但增幅较去年同期亦有所收窄。从季度环比分项贡献看，18年以来欧元区经济增长放缓主因净出口负增拖累，2季度经济增长中的净出口环比贡献仍然仅为-0.2%；此外，2季度家庭消费（0.1%）环比贡献亦略低于17年均值（0.2%）及去年同期（0.3%），消费需求同样偏弱；而固定资本形成（0.3%）、存货变动（0.1%）增速良好，政府消费（0.1%）贡献趋稳。

三、本基金未来将持续重点关注几条投资主线

看好的行业：

坚定看好制造业的龙头企业，特别是国家支持的先进制造业代表，开始看好从去年11月份开始调整的消费电子行业。组合构建同时搭配其他目下而上选出的盈利增速快、估值合理和业绩稳定、分红率较高的公司。

对市场风格判断：

1.建议忽视对风格的追逐。

2.建议淡化变化的风格，抓住不变的本质，即企业盈利改善和估值水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2018年3季度，本基金份额净值增长率为-11.75%，业绩比较基准收益率为-0.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从2018年5月29日至2018年8月14日，从2018年8月29日至2018年9月28日，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	权益投资	39,971,281.93	88.17
	其中：股票	39,971,281.93	88.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,323,960.31	11.74
8	其他资产	40,466.44	0.09
9	合计	45,335,708.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	21,154,406.76	47.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,036,938.00	13.45
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,297,302.97	11.80
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,482,634.20	16.67
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	39,971,281.93	89.04

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 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股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600886	国投电力	375,100	2,880,768.00	6.42
2	002475	立讯精密	175,750	2,710,065.00	6.04
3	600845	宝信软件	110,200	2,701,002.00	6.02
4	300454	深信服	28,610	2,375,202.20	5.29
5	300413	芒果超媒	66,400	2,239,672.00	4.99
6	600584	长电科技	162,200	2,108,600.00	4.70
7	002384	东山精密	169,500	2,076,375.00	4.63
8	002831	裕同科技	40,800	2,020,008.00	4.50
9	002376	新北洋	111,000	1,968,030.00	4.38
10	600498	烽火通信	65,900	1,966,456.00	4.38

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

1.2018年6月28日，苏州市虎丘区环境监察大队执法人员对苏州东山精密制造股份有限公司（以下简称“东山精密”，股票代码：002384）高新区分公司进行现场监察，检查发现高新区分公司部分建设项目未完成环保验收；废水处理设施不正常运行；生产现状和环评报告中的生产情况不符；产生的废包装桶等由厂商回收，未办理危废转移联单；部分废机油桶露天堆放，危废堆放场所无标识牌；未编制环境应急预案，无事故应急池；北侧雨水总排口、玻璃切割车间旁雨水井、北侧污水总排口PH和COD指标超过国家排放标准。

根据相关规定，虎丘区环保局对高新区分公司作出如下行政处罚：（1）将案件移送公安机关；（2）责令停止违法行为；（3）合计罚款人民币155.92万元。

本基金投研人员认为，受处罚分公司的营业收入占公司合并报表营业收入分别为1.66%和2.43%，占比较小。本次行政处罚金额占公司最近一年经审计净利润的比例为0.30%，因此不会对公司的正常生产经营产生重大影响。本次行政处罚主要是公司高新区分公司在整体搬迁过程中因意外造成污染物质泄漏所致，高新区分公司及相关责任人在收到处罚决定后，积极配合公安机关调查，并根据环保部门的要求对原生产场地进行了全面整改，及时缴纳了罚款。上述违法违规行为未造成重大环境污染事故，亦未造成重大人身、财产损害。公司事后也公告表示将进一步提高环部管理和控制水平，完善环境管理制度，严格遵守执行环保法律法规，切实履行环境保护责任。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东山精密进行了投资。后续会密切关注事件对公司是否有进一步的影响和公司的整体基本面变化。

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。

5.11.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	21,128.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	786.67
5	应收申购款	18,551.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,466.44

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有处于流通受限情况的股票。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	43,441,246.82
报告期期间基金总申购份额	16,251,319.39
减：报告期期间基金总赎回份额	8,606,287.34
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	51,086,278.87

注：总申购份额含转入份额，总赎回份额含转出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人本期未运用固有资金投资本基金。

7.2 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改革机遇灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；

2.《景顺长城改革机遇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《景顺长城改革机遇灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

4.《景顺长城改革机遇灵活配置混合型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10月26日

景顺长城景丰货币市场基金

2018年第三季度报告

2018年9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：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：2018年10月26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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月25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7月1日起至2018年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景丰货币
场内简称	无
基金主代码	000701
交易代码	000701
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月16日
报告期末基金份额总额	5,553,745,578.64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，通过运用各种投资工具及投资策略，力争获取高于业绩比较基准的投资回报。
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期限、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	兴业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	景顺长城景丰货币A	景顺长城景丰货币B
下属分级基金的交易代码	000701	000707
报告期末下属分级基金的份额总额	249,718,262.67份	5,304,027,315.97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7月1日－2018年9月30日）	
	景顺长城景丰货币A	景顺长城景丰货币B
1.本期已实现收益	1,933,943.07	67,720,120.87
2.本期利润	1,933,943.07	67,720,120.87
3.期末基金资产净值	249,718,262.67	5,304,027,315.97

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

景顺长城景丰货币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	0.7008%	0.0011%	0.3403%	0.0000%	0.3605%	0.0011%

景顺长城景丰货币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	0.7617%	0.0011%	0.3403%	0.0000%	0.4214%	0.0011%

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2014年9月16日基金合同生效日起6个月。建仓期结束时，本基金投资组合符合基金合同的有关约定。

§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	-	7年	管理学硕士，曾担任平安利顺货币经纪公司债券市场经债券经纪人，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。
成全良	本基金的基金经理	2015年12月11日	-	9年	管理学硕士，曾担任太公国际资信评级有限公司评级部高级信用分析师、平安大华基金投研部信用研究员、专户业务部投资经理。2015年9月加入本公司，自2015年12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、《景顺长城景丰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55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，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

3季度货币政策宽松加码，重点在于疏通货币信贷政策传导。期间央行通过一次降准，六次1Y期MLF操作来补充中长期流动性，同时公开市场逆回购延续2季度以来的操作思路，继续缩短期限，以7天、14天期限来进行短期资金面的微调。流动性供给上呈现极度宽裕，“缩短放长”等特征。7月及9月中旬受地方债供给，缴税等因素资金面曾出现短期稍紧，但相比2季度波动幅度更为缓和且时间更短。而价格方面，流动性充裕及对未来资金面的良好预期，都使得3季度货币市场利率中枢大幅下移，3M品种相比2季度下行180bp左右。8月份3M利率更是低至2%，其后迅速反弹也是验证了货币市场利率底部。

具体来看，7月初定向降准释放6000亿提前补充税期基础货币缺口，23号在市场宽松且无任何MLF到期情况下继续操作1Y期5020亿MLF。8月初在流动性极度充裕情况下，3M品种利率突破逆回购政策利率最低至2%，隔夜加权下至1.45%其后迅速反弹，至此验证了货币市场利率底部。8月下旬再一次向市场投放近1500亿MLF。9月央行两次1Y期MLF投放，季末整体平稳渡过。

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，基于货币政策宽松预期，拉长剩余期限，配置上以存款及高评级同业存单为主，保持了较好流动性。同时短融选择上极为谨慎，较好地规避了信用风险。

10月央行降准一个百分点，置换中旬MLF后仍释放7500亿资金。表明货币政策目标多元化，稳国内经济仍是首要，人民币汇率承压。同时降准也进一步确认了国内经济放缓的担忧已经开始显现，而今年遭遇前所未有的中美贸易战、新兴市场和汇率的冲击，美国经济超预期的强劲，从股市的表现也可以看出是预期极度悲观，四季度预计经济悲观预期会边际改善。本轮宽货币至宽信用的传导需要更长时间，一方面各部门债务负担均偏重，另外各主体风险偏好较低（银行、国企间青）。目前对于地方隐性债务的政策表态是化解存量和控制增量，下半年基建投资有托底效果但幅度不大，因为预算约束内的财政可以加杠杆的空间有限，经济继续下滑但不会失速。流动性可能仍将淤积在银行间市场，债券市场收益率将继续下行，短端受制于中美利差下行有底，中长端下行空间更大，收益率曲线趋于平坦。

短端收益率验证底部，但同时波动空间亦有限，组合将密切关注宏观基本面数据、汇率及货币政策操作，细致管理现金流。配置上仍将以高评级同业存单和同业存款为主，在信用风险频发背景下对AAA国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

2018年3季度，景丰货币A净值收益率为0.7008%，业绩比较基准收益率为0.3403%；景丰货币B净值收益率为0.7617%，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	1,976,980,583.86	33.35
	其中：债券	1,976,980,583.86	33.35
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,489,003,913.52	25.12
	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	2,423,413,279.29	40.88
4	其他资产	38,451,626.84	0.65
5	合计	5,927,849,403.51	100.00

注：银行存款和结算备付金合计中包含定期存款2,416,000,000.00元。

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	0.90
	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	364,738,892.88	6.57
	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基金资产净值的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	53
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	55
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