

# 大成货币市场证券投资基金

## 2010 年第 2 季度报告

### 2010 年 6 月 30 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2010 年 7 月 20 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 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。

本报告期为 2010 年 4 月 1 日起至 2010 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称：	大成货币	
交易代码：	090005	
基金运作方式：	契约型开放式	
基金合同生效日：	2005 年 6 月 3 日	
报告期末基金份额总额：	1,801,777,502.71 份	
投资目标：	在保持本金安全和资产流动性基础上追求较高的当期收益。	
投资策略：	本基金通过平均剩余期限决策、类属配置和品种选择三个层次进行投资管理，以实现超越投资基准的投资目标。	
业绩比较基准：	税后活期存款利率。	
风险收益特征：	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的低风险品种；预期收益和风险都低于债券基金、混合基金、股票基金。	
基金管理人：	大成基金管理有限公司	
基金托管人：	中国光大银行股份有限公司	
下属两级基金简称：	大成货币 A	大成货币 B
下属两级交易代码：	090005	091005
下属两级基金报告期末份额总额：	285,077,498.59	1,516,700,004.12

## § 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（2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日）	
	大成货币 A	大成货币 B
1. 本期已实现收益	1,538,555.01	10,677,402.34
2. 本期利润	1,538,555.01	10,677,402.34
3. 期末基金资产净值	285,077,498.59	1,516,700,004.12

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、所述基金业绩指标不包括持有人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 本报告期基金累计净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

大成货币 A

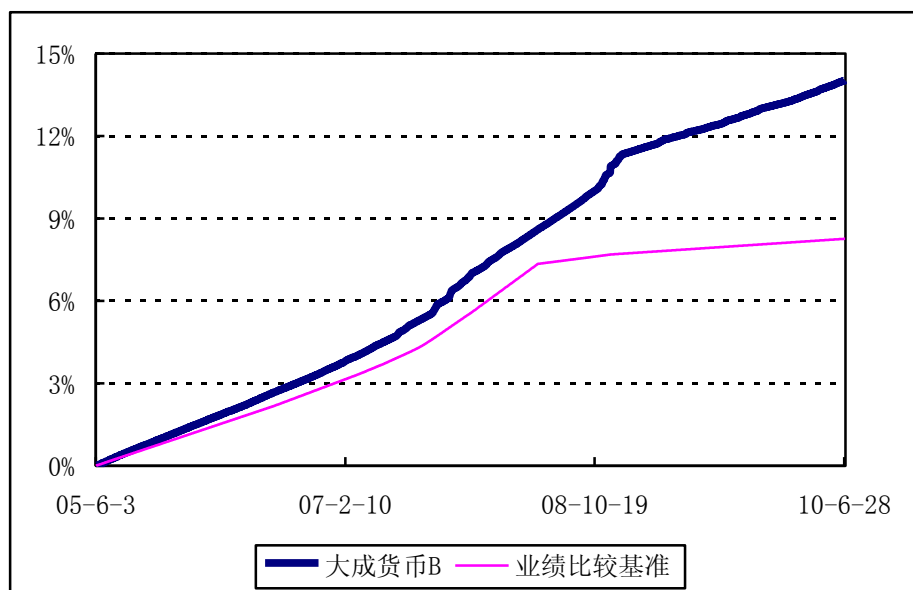
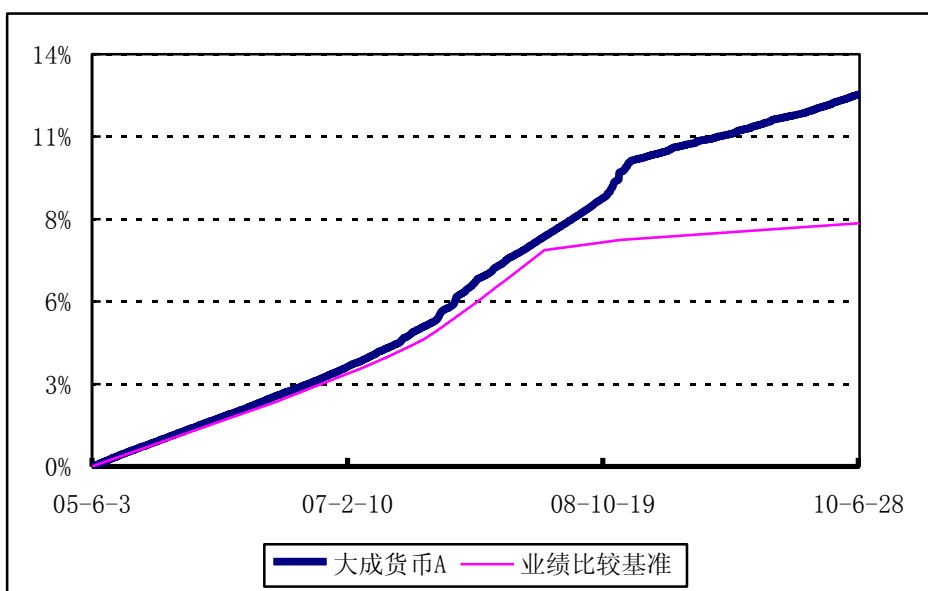
阶段	基金净值收 益率 (1)	基金净值收 益率标准差 (2)	比较基准收 益率 (3)	比较基准收 益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	0.3904%	0.0019%	0.0898%	0.0000%	0.3006%	0.0019%

大成货币 B

阶段	基金净值收 益率 (1)	基金净值收 益率标准差 (2)	比较基准收 益率 (3)	比较基准收 益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	0.4508%	0.0019%	0.0898%	0.0000%	0.3610%	0.0019%

注：本货币基金收益分配按日结转份额。

### 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：1、依据本基金合同规定，本基金投资于同一公司发行的短期企业债券的比例，不得超过基金资产净值的 10%；存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的 30%；存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的 5%；除发生巨额赎回的情形外，基金的投资组合中债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的 20%。因发生巨额赎回致使货币市场基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20%的，基金管理人应当在 5 个交易日内进行调整；基金持有的剩余期限不超过 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的 20%；投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过 180 天。本基金在 3 个月的初始建仓期结束后，基金投资组合比例已达到本基金合同的相关规定要求。

2、为使本基金业绩与其业绩比较基准具有更强的可比性，经大成基金管理有限公司申请，并经中国证监会同意，自 2008 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准由“税后一年期银行定期存款利率”变更为“税后活期存款利率”。本基金业绩比较基准收益率的历史走势图从 2005 年 6 月 3 日（基金合同生效日）至 2008 年 5 月 31 日为原业绩比较基准（税后一年期银行定期存款利率）的走势图，2008 年 6 月 1 日起为变更后的业绩比较基准的走势图。

## § 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		
王立女士	本基金基金经理	2007 年 1 月 12 日	—	9 年	经济学硕士。曾任职于申银万国证券股份有限公司、南京市商业银行资金营运中心。2005 年 4 月加入大成基金管理有限公司，历任银行间市场债券交易员、大成货币市场基金基金经理助理，现兼任大成债券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国。

注：1、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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《证券法》、《证券投资基金法》、《大成货币市场证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，大成货币市场证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定，本基金没有发生重大违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易，整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司严格执行《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》，公平对待旗下各投资组合，所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率以及不同时间窗内（同日内、5日内、10日内）同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。

#### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年二季度,随着各项政策的调整,国内经济增速有所放缓,工业增加值增速下降,固定资产投资增速持续回落。压制房价和经济结构调整将是持续渐进的过程。物价指数呈现平稳上升趋势,通胀温和可控。二季度信贷增长符合预期。公开市场操作和准备金率已经成为央行调控流动性的常态化手段,两种手段相互补充,相互替代。

受宏观面、政策面、资金面等多重因素影响,二季度债券市场继续牛市行情,中债总指数上涨1.43%。收益率曲线以3-4年为折点出现平坦化形变。一方面,银行间市场资金面自5月中旬后持续紧张,3年以内债券在此影响下,收益率大幅上行,其中1年期金融债收益率上升约50个基点。另一方面,5年以上各期限债券品种均出现明显上涨,收益率平均下降10个基点以上,体现了市场对未来经济前景的不乐观。中长期债券仍是二季度行情中受益最大的品种。

从货币市场基金投资品种来看。央行5月份再次上调存款准备金率,同时在公开市场操作中通过3年期央票超量回笼货币,今年以来持续的紧缩性货币政策的累积效应逐步显现,5月份资金面开始出现持续紧张局面,从而导致所有货币市场及短期债券品种利率均快速走高。二季度7天回购利率大幅上行约100个基点,3个月的shibor利率上行约70个基点。一年期央票收益率从1.93%上升至2.34%,上涨近40个基点。短期融资券表现较弱,与央票信用利差扩大10-15个基点。二季度货币市场的唯一亮点是以回购利率为基准的浮动利率债券,随着回购利率的不断攀升,利差缩小了15-20个基点,估值有所提升。

二季度本基金在投资管理过程中继续贯彻稳健操作的原则,高度重视组合的流动性管理和安全性管理。具体来说,本基金对基金份额持有人结构分析、未来投资期内持有人申购赎回带来的基金流动性变化预测以及货币市场利率判断的基础上,辅以情景分析等技术和数量手段进行资产配置决策。

在类属配置层面,二季度本基金同时注重现金、债券、存款的投资。本基金在二季度中经历了基金规模的成倍增长及季末的巨额赎回,面对资金面持续紧张及货币市场利率大幅上行,基于流动性和收益管理等多重因素的考虑,本基金保持了较短的组合剩余期限。在现金头寸管理方面,不再投资短期定期存款,主要持有活期存款来保持组合的最佳流动性并通过滚动逆回购操作获取市场资金紧张时期的较高回购收益。在债券投资方面,重点增持了流动性较好的央票,同时保持了对企业短期融资券的投资比例,获取较高收益。在通过信用利差分析和流动性分析后,我们调整了持有短期融资券的信用结构。在信用研究分析的基础上,严格选择、增加配置了部分信用评级AAA的优质企业短期融资券。同时继续持有浮动利率债券品种以保持较高票息收入。

二季度本基金提高流动性的组合管理思路,有助于应对基金大规模的申购赎回压力,并有效规避了短期债券品种大幅下跌的损失,提高了基金整体组合收益。本基金在及时调整央行票据、金融债、存款等各类货币市场工具的投资比例的基础上,做好流动性管理,同时进行主动和积极的收益管理。另外合理的期限结构安排为季度内持有人申购赎回带来的流动性管理起到非常重要的作用。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年二季度报告期内本基金A类净值收益率为0.3904%,B类净值收益率0.4508%,期间业绩比较基准收益率为0.0898%。本基金着眼于货币基金流动性管理的本义,在投资管理过程中始终贯彻稳健操作的原则,合理安排投资组合和期限结构,在保证流动性的前提下通过积极主动管理提高组合投资收益。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2010年三季度,预计中国经济增速将在前期紧缩政策影响下持续放缓,固定资产投资增速回落,消费保持增长和贸易增长速度减缓是大概率事件。下半年通胀压力将逐渐减退。预计央行将在三季度继续适度宽松货币政策,加强流动性管理,信贷控制和公开市场调控仍是主要手段,基准利率调整的可能性较小。

综合宏观面、政策面等因素,货币政策仍将在一定程度上影响市场资金面,预计三季度央行将适度放松货币政策,资金面将出现明显缓解,回购利率与短期央票收益率受二季度资金面过于紧张的影响,前期大幅冲高,三季度回购利率将逐渐下行,而短期央票的一二级市场利差也将逐渐缩小,货币市场利率整体将有所回落。

本基金在三季度将密切关注金融市场的变化,在稳健操作的原则下,高度重视组合的流动性管理和安全



性管理。基于市场基本面和资金面以及投资人结构变化的判断，本基金三季度将继续保持投资组合的高流动性，严格控制利率风险和流动性风险。在具体投资品种上，本基金投资仍将以央票、金融债、短期融资券和浮动利率债券为主。同时继续充分利用市场机会进行利差套利，为投资人获取更多的无风险收益。

非常感谢基金份额持有人对本基金的长期信任和支持，作为现金管理工具，我们将始终把确保基金资产的安全性和基金收益的稳定性放在首位，在严格控制流动性风险的基础上，坚持规范运作、审慎投资的原则为基金份额持有人争取长期稳定的投资回报。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 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	1,263,747,192.63	69.96
	其中：债券	1,263,747,192.63	69.96
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	200,000,420.00	11.07
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	326,226,142.54	18.06
4	其他资产	16,326,737.26	0.90
5	合计	1,806,300,492.43	100.00

### 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	11.61	
	其中：买断式回购融资	0.00	
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	-	0.00
	其中：买断式回购融资	-	0.00

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

注：本报告期内无债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的情况。

### 5.3 期末基金组合剩余期限

#### 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	135
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	140
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	64

#### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

注：本报告期内无投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况。

#### 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	30.88	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.67	0.00

2	30 天(含)-60 天	2.22	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
3	60 天(含)-90 天	11.07	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	8.85	0.00
4	90 天(含)-180 天	15.98	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	3.77	0.00
5	180 天(含)-397 天(含)	39.19	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
合计		99.34	0.00

#### 5.4 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)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	0.00
2	央行票据	285,300,919.93	15.83
3	金融债券	459,791,658.13	25.52
	其中：政策性金融债	410,399,786.19	22.78
4	企业债券	78,093,935.16	4.33
5	企业短期融资券	440,560,679.41	24.45
6	其他	-	0.00
7	合计	1,263,747,192.63	70.14
8	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	257,527,952.88	14.29

#### 5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名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	0801035	08 央行票据 35	2,800,000	285,300,919.93	15.83
2	090223	09 国开 23	1,500,000	150,012,798.03	8.33
3	090407	09 农发 07	1,100,000	110,096,407.44	6.11
4	050229	05 国开 29	1,000,000	100,354,980.40	5.57
5	1081110	10 中铝业 CP01	1,000,000	100,126,774.82	5.56
6	1081075	10 华能集 CP01	700,000	70,079,929.81	3.89
7	1081034	10 宁波港 CP01	500,000	50,119,956.10	2.78
8	1081097	10 武钢 CP01	500,000	50,040,680.14	2.78
9	050503	05 工行 03 浮	500,000	49,391,871.94	2.74
10	058031	05 中信债 1	500,000	47,941,070.08	2.66

#### 5.6 “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	-
报告期内偏离度的最高值	0.2385%
报告期内偏离度的最低值	0.0467%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1437%

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末未持有资产支持证券。

## 5.8 投资组合报告附注

### 5.8.1 基金计价方法说明

本基金的债券投资及资产支持证券投资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每日计提应收利息，按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

本基金每日计提收益，通过每日分红使得基金份额净值维持在 1.0000 元。

**5.8.2** 本报告期内不存在基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20% 的情况。

**5.8.3** 本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额（元）
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收利息	12,637,784.38
4	应收申购款	3,688,952.88
5	其他应收款	—
6	待摊费用	—
7	其他	—
8	合计	16,326,737.26

### 5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告期内无需说明的证券投资决策程序。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	大成货币 A	大成货币 B
报告期期初基金份额总额	491,716,947.85	1,802,838,445.96
本报告期间基金总申购份额	462,302,111.77	3,654,361,115.09
减：本报告期间基金总赎回份额	668,941,561.03	3,940,499,556.93
本报告期末基金份额总额	285,077,498.59	1,516,700,004.12

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、《关于同意大成货币市场证券投资基金募集的批复》；
- 2、《关于大成货币市场证券投资基金备案确认的函》；
- 3、《大成货币市场证券投资基金基金合同》；
- 4、《大成货币市场证券投资基金托管协议》；



5、大成基金管理有限公司营业执照、法人许可证及公司章程；

6、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

## 8.2 存放地点

本季度报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

## 8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，或登录本基金管理人网站 <http://www.dcfund.com.cn> 进行查阅。

大成基金管理有限公司  
二〇一〇年七月二十日