

大成货币市场证券投资基金

2010年第1季度报告

2010年3月31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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 4 月 19 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 1 月 1 日起至 2010 年 3 月 31 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:	2, 294, 555, 393. 81 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:	491, 716, 947. 85	1, 802, 838, 445. 96

§ 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 1 月 1 日-2010 年 3 月 31 日）	
	大成货币 A	大成货币 B
1. 本期已实现收益	2, 088, 306. 50	10, 883, 360. 62
2. 本期利润	2, 088, 306. 50	10, 883, 360. 62
3. 期末基金资产净值	491, 716, 947. 85	1, 802, 838, 445. 96

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

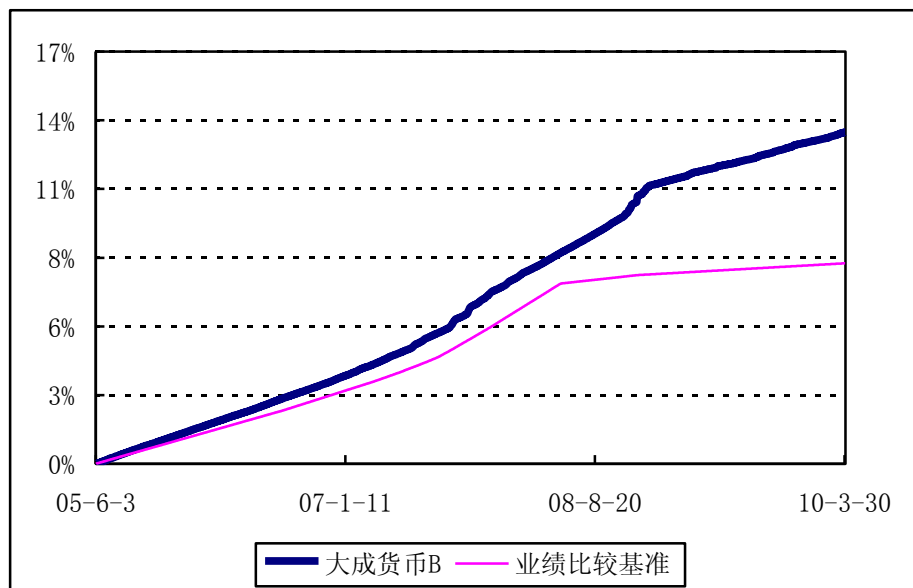
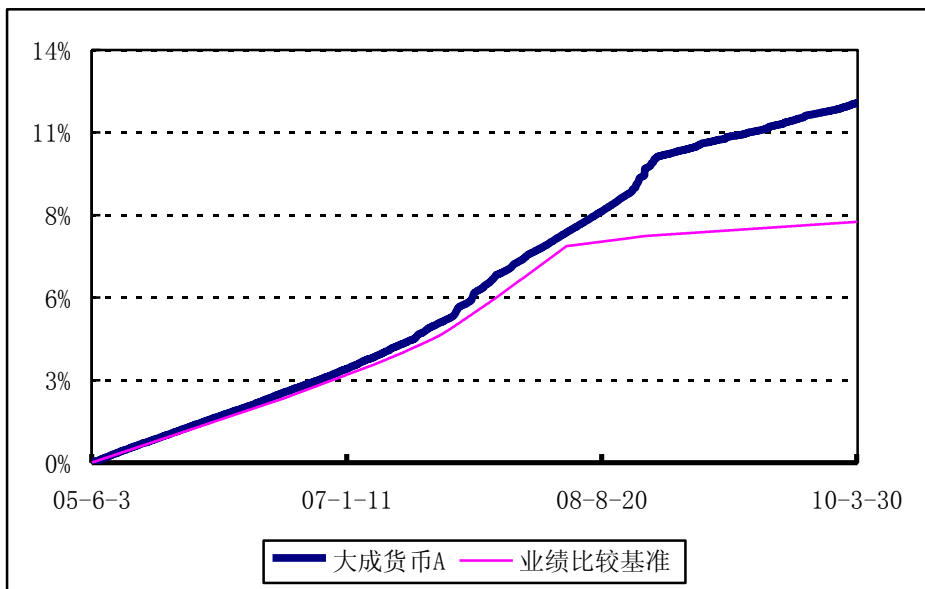
阶段	基金净值收 益率 (1)	基金净值收 益率标准差 (2)	比较基准收 益率 (3)	比较基准收 益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	0.3127%	0.0023%	0.0888%	0.0000%	0.2239%	0.0023%

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	0.3732%	0.0023%	0.0888%	0.0000%	0.2844%	0.0023%

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，2008年6月1日起为变更后的业绩比较基准的走势。

§ 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遵规守信情况的说明

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年一季度，中国经济复苏态势仍在延续，经济过热风险有所下降。工业增长保持平稳，固定资产投资增速有所回落。超预期的出口增长成为拉动经济增长的亮点，抵消了部分投资回落对经济增速的负面影响。物价呈现平稳上升趋势，通胀温和可控。数量手段是一季度货币政策的重点，信贷规模控制成为监管层调控经济的首要工具，各个监管机构纷纷出台各项措施对信贷加以调控。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，一季度债券市场继2009年熊市大幅下跌后呈现反弹格局，一季度中债总指数上涨1.70%。受宏观基本面不确定因素的影响，在银行和保险等机构配置压力推动下，各期限债券品种收益率均出现明显下降。中长期债券是本轮反弹行情中受益最大的品种，收益率曲线继续平坦化。

从货币市场基金投资品种来看，央行两次上调存款准备金率，并在公开市场操作中加大净回笼力度，使得短期回购利率上行约20个基点，3个月的shibor利率上行10个基点，但市场资金面整体仍保持宽松。受一年期央票发行利率连续稳定在1.9264%的影响，收益率曲线短端逐渐企稳，利率较去年年底平均下降了约10个基点。一季度货币市场的一大亮点是短期信用品种，一年期AAA级短期融资券利率下降了31个基点，而AA-级短期融资券收益率下降了近58个基点，信用利差继续缩小。

一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，一季度本基金同时注重央票、金融债、信用产品和协议存款的投资。在对货币利率企稳及市场资金面持续宽松的情况下，基于流动性和收益管理等多重因素的考虑，本基金适当提高了组合剩余期限，重点减持了部分超短期央票，同时提高了对企业短期融资券的投资比例，获取较高收益。在低评级短期融资券利差明显缩小后，我们调整了持有短期融资券的信用结构，我们在加强对企业短期融资券等信用产品研究分析的基础上，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。

在一季度的货币市场行情中，本基金组合提高剩余期限的策略有效的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年一季度报告期内本基金A类净值收益率为0.3127%，B类净值收益率0.3732%，期间业绩比较基准收益率为0.0888%。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。

§ 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	1,008,665,061.29	43.88
	其中：债券	1,008,665,061.29	43.88
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	-	0.00
	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	1,256,937,687.81	54.68
4	其他资产	32,937,712.32	1.43
5	合计	2,298,540,461.42	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	4.36	
	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	92
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	92
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	9

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	54.78	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天(含)-60天	4.36	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	7.75	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	7.75	0.00
4	90天(含)-180天	6.96	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.47	0.00
5	180天(含)-397天(含)	24.89	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		98.74	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	-	0.00
3	金融债券	459,932,222.03	20.04
	其中：政策性金融债	410,569,645.86	17.89
4	企业债券	78,017,816.30	3.40

5	企业短期融资券	470,715,022.96	20.51
6	其他	-	0.00
7	合计	1,008,665,061.29	43.96
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	257,416,436.57	11.22

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	090223	09国开23	1,500,000	150,020,260.76	6.54
2	090407	09农发07	1,100,000	110,097,722.26	4.80
3	050229	05国开29	1,000,000	100,531,184.01	4.38
4	1081097	10武钢CP01	1,000,000	100,108,300.62	4.36
5	0981086	09豫投资CP01	1,000,000	99,963,127.22	4.36
6	1081075	10华能集CP01	700,000	70,107,742.12	3.06
7	1081034	10宁波港CP01	500,000	50,168,733.29	2.19
8	050503	05工行03浮	500,000	49,362,576.17	2.15
9	058031	05中信债1	500,000	47,856,140.12	2.09
10	058017	05首都机场债	300,000	30,161,676.18	1.31

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	0.2096%
报告期内偏离度的最低值	0.0190%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1347%

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本期未出现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	7,541,273.53
4	应收申购款	25,396,438.79
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	32,937,712.32

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	2,397,964,970.73	13,858,734,389.20
本报告期间基金总申购份额	1,113,477,026.68	1,465,149,493.37
减：本报告期间基金总赎回份额	3,019,725,049.56	13,521,045,436.61
本报告期末基金份额总额	491,716,947.85	1,802,838,445.96

§ 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
 二〇一〇年四月二十二日