

大成货币市场证券投资基金
2011 年第 1 季度报告
2011 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：2011 年 4 月 21 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 2011 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。

本报告期为 2011 年 1 月 1 日起至 2011 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：	2,307,116,269.04 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：	1,177,958,737.16 份	1,129,157,531.88 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（ 2011 年 1 月 1 日 — 2011 年 3 月 31 日 ）	
	大成货币 A	大成货币 B
1. 本期已实现收益	10,367,322.60	12,795,948.78
2. 本期利润	10,367,322.60	12,795,948.78
3. 期末基金资产净值	1,177,958,737.16	1,129,157,531.88

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 本报告期基金份额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

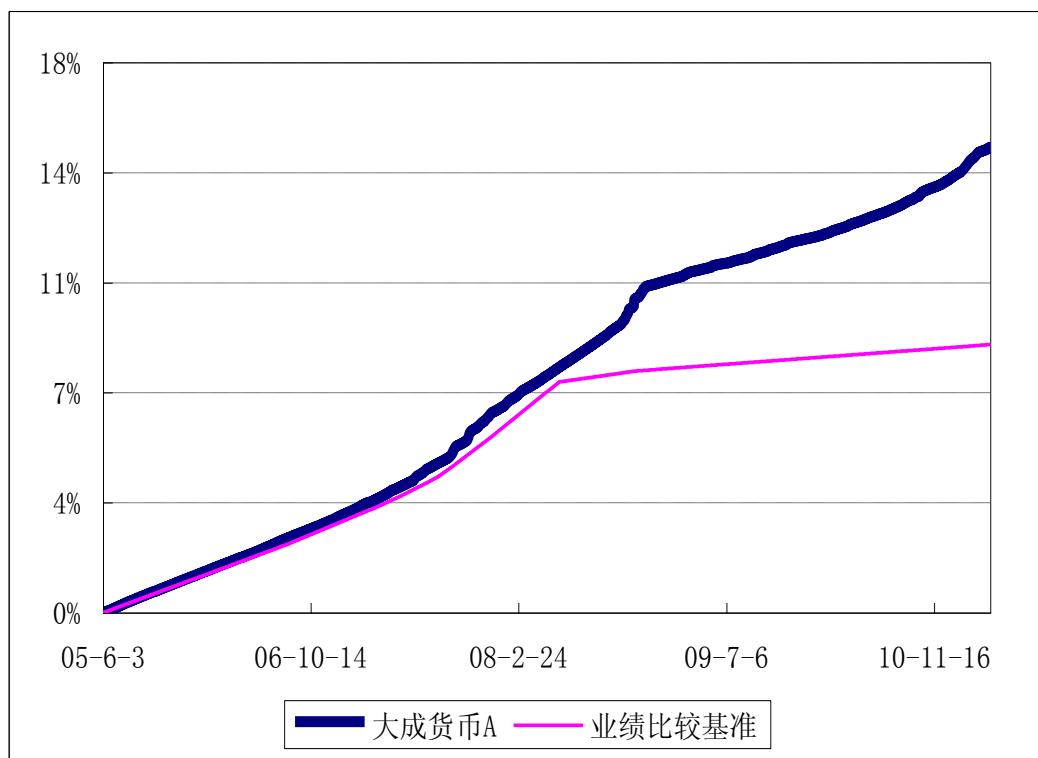
阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.8260%	0.0042%	0.0944%	0.0001%	0.7316%	0.0041%

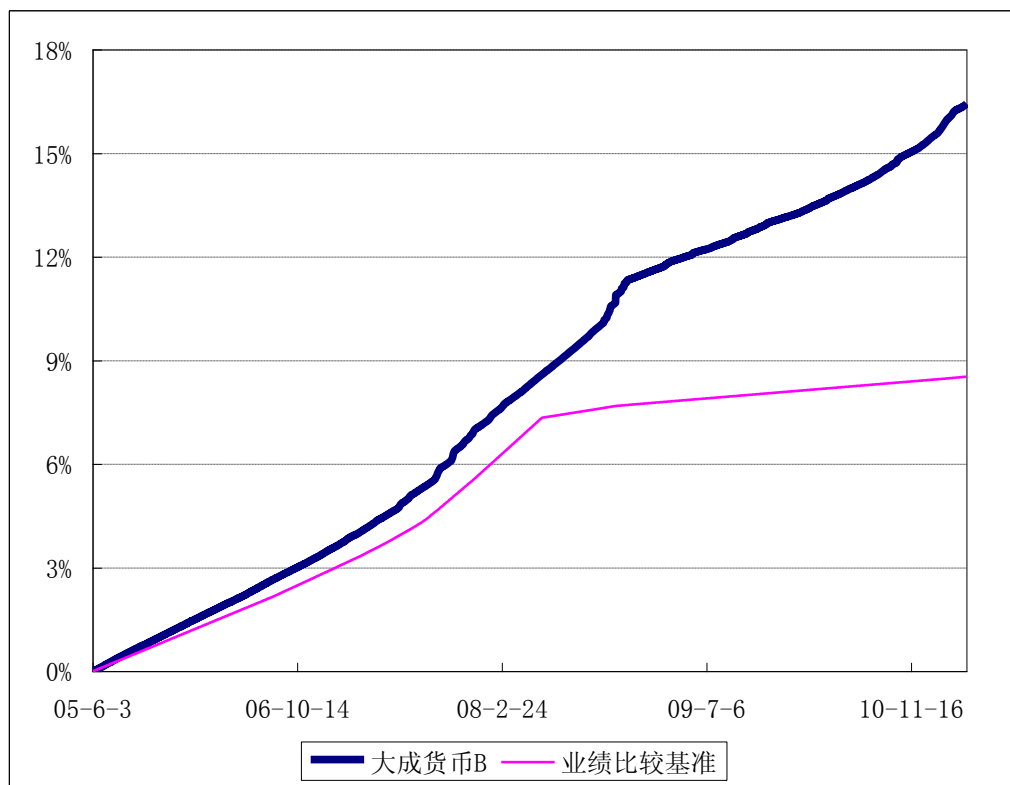
大成货币 B

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	业绩比较基准收益率标准差④	(1) — (3)	②—④
过去三个月	0.8852%	0.0042%	0.0944%	0.0001%	0.7908%	0.0041%

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 个工作日内进行调整；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，曾任大成货币市场基金基金经理助理。2007 年 1 月 12 日起担任大成货币市场证券投资基金基金经理。2009 年 5 月 23 日起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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年伊始，国内宏观调控仍然面临重重挑战：全球增长尤其是发达国家增长更加强劲，这给产出缺口已经较窄的新兴市场包括中国带来更大的通胀压力和热钱流入压力；房价上涨的压力依然显著；地缘政治风险冲击石油价格，对国际环境造成重大影响。在上述宏观背景下，政府密集出台了一系列宏观调控政策，包括严格的贷款额度控制，利率、存款准备金的持续上调，财政支出节奏的控制，针对房地产的新国八条及房产税，投资项目审批及进度的控制等。相应的，投资者的预期也从“通胀-政策”的循环逐步转向对经济增长前景的担忧。

2011年一季度货币市场利率出现大幅波动，资金价格间歇性上跳，1月底隔夜和7 天回购利率最高水平分别突破8.0%和8.5%。最紧张时期，央行甚至不得不向部分银行进行逆回购操作来补充流动性。究其原因，既有春节前居民集中提现、财政存款投放低于预期等一次性因素影响，也有多次提高准备金后边际效应增强、负利率下银行资金来源不稳定、资金成本上升等深层因素的影响。春节长假之后，随着现金迅速回流银行体系，以及公开市场持续大量净投放，资金面出现实质性改善。虽然2月、3月央行再次上调准备金，但资金面仍然维持宽松，季末回购利率创出去年6月份以来季末最低水平。从各类货币市场表现品种看，回购利率飙升对短期债券的影响大于中长期债券，短期央票出现30bp左右的波动。Shibor债利差自去年12月底进入负值区域，最低达到-20bp。短融由于供给放量，收益率冲高后，回落幅度总体不及利率品种。

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，本基金同时注重现金、回购、债券和存款的投资。针对春节前资金面趋紧、市场波动加大及货币市场利率的大幅上行的情况，基于流动性和收益管理等多重因素的考虑，本

基金始终保持了较短的组合剩余期限，在每轮资金面紧张时，均提前准备了充足的流动性。在现金头寸管理方面，暂停定期存款投资，加大现金持有比例，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，春节前整体减持了债券比例，资金面改善后逐步增持债券，重点持有了流动性较好的短期央票和金融债。保持了适当的企业短期融资券投资比例，获取较高利息收入，同时继续持有浮动利率债券品种，以在加息及流动性趋紧的情景下获得较好投资收益。

在一季度的货币市场行情中，本基金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波动的损失，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。

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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年四季度报告期内本基金 A 类净值收益率为 0.8260%，B 类净值收益率 0.8852%，期间业绩比较基准收益率为 0.0944%。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

展望二季度，紧缩政策的效果已经开始显现，PMI 反映的经济增长动能已经有所放缓，行业层面的数据也反映出经济活动降温的迹象。同时，通胀压力在环比意义上已经有所减轻。相应的，政策将进入观察期，调控的节奏有望放缓。银行超储率较一季度可能有所下降，原因在于：其一，外汇占款会季节性下降，财政存款会季节性上升，新增的外部流动性减少；其二，公开市场已转向净回笼或至少有效对冲大部分到期量，而准备金的动态和静态资金需求会减少超储资金。

二季度银行间市场的流动性仍有较大不确定性。在外部流动性趋紧的背景下，资金面和回购利率受央行政策影响很大。从具体品种看，前期表现较好浮息债已经透支 Shibor 利率易上难下的预期，交易价值不足。而各个评级短融的利差水平都已高于历史 3/4 分位数，具备较强的保护能力，配置价值突出。

本基金在二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，本基金二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	989,307,852.42	39.55
	其中：债券	989,307,852.42	39.55
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	276,400,654.60	11.05

	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	1,210,990,152.60	48.42
4	其他资产	24,517,687.22	0.98
5	合计	2,501,216,346.84	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	3.60	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例 (%)
2	报告期末债券回购融资余额	189,999,705.00	8.24
	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

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	75
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	75
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

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	61.00	8.24
	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	9.11	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	5.13	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	5.13	0.00
4	90 天(含)-180 天	13.9	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.31	0.00
5	180 天(含)-397 天(含)	18.20	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	107.35	8.24

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	120,217,013.79	5.21
3	金融债券	480,502,367.45	20.83
	其中：政策性金融债	480,502,367.45	20.83
4	企业债券	78,587,485.21	3.41
5	企业短期融资券	310,000,985.97	13.44
6	其他	-	0.00
7	合计	989,307,852.42	42.88
8	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	148,584,949.12	6.44

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	100310	10 进出 10	1,500,000	150,037,162.92	6.50
2	010211	01 国开 11	1,000,000	100,296,233.53	4.35
3	0801056	08 央行票据 56	1,000,000	100,208,134.74	4.34
4	1181105	11 荣盛 CP01	800,000	80,133,206.57	3.47
5	1181069	11 昆钢集 CP01	700,000	70,060,922.67	3.04
6	080306	08 进出 06	600,000	60,392,511.81	2.62
7	1081284	10 武钢 CP02	600,000	59,876,418.83	2.60
8	090407	09 农发 07	500,000	50,031,875.84	2.17
9	1081305	10 云内 CP01	500,000	50,006,634.63	2.17
10	058031	05 中信债 1	500,000	48,454,230.94	2.10

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	7
报告期内偏离度的最高值	0.2625%
报告期内偏离度的最低值	0.0472%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1211%

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	17,457,721.15
4	应收申购款	7,059,966.07
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	24,517,687.22

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	大成货币 A	大成货币 B
本报告期期初基金份额总额	435,465,622.13	1,217,356,144.60
本报告期基金总申购份额	5,832,904,381.04	6,599,656,182.98
减：本报告期基金总赎回份额	5,090,411,266.01	6,687,854,795.70
本报告期期末基金份额总额	1,177,958,737.16	1,129,157,531.88

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 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
二〇一一年四月二十一日