

大成货币市场证券投资基金

2010 年第 3 季度报告

2010 年 9 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 10 月 25 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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 2010 年 9 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：	891,518,387.77 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：	319,434,392.31 份	572,083,995.46 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（2010 年 7 月 1 日 — 2010 年 9 月 30 日）	
	大成货币 A	大成货币 B
1. 本期已实现收益	1,445,615.40	7,307,851.20
2. 本期利润	1,445,615.40	7,307,851.20
3. 期末基金资产净值	319,434,392.31	572,083,995.46

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

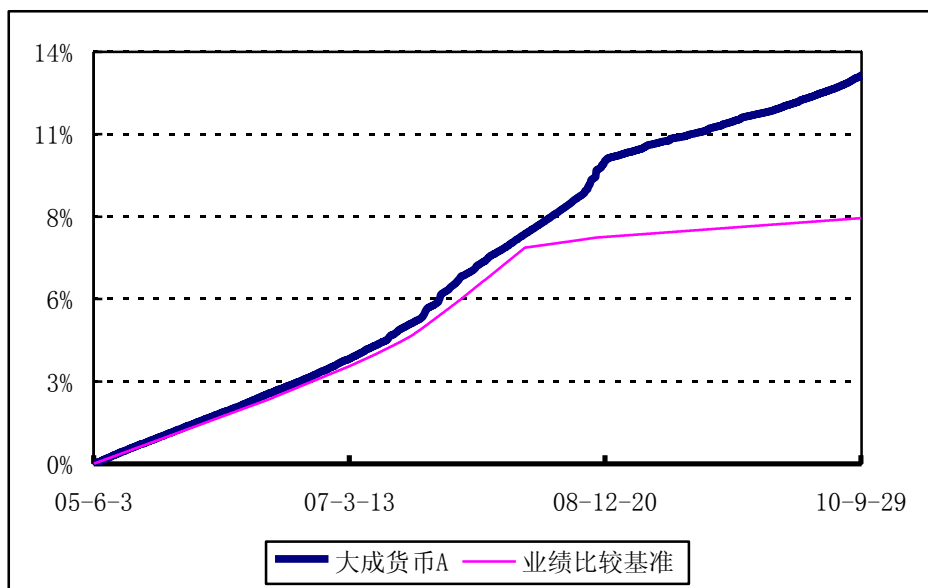
阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.5009%	0.0033%	0.0907%	0.0000%	0.4102%	0.0033%

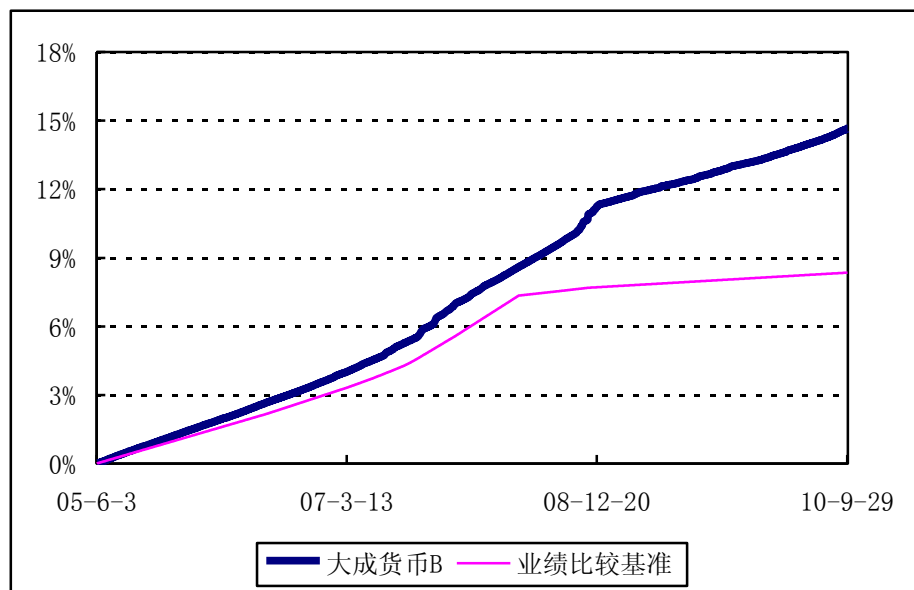
大成货币 B

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	0.5616%	0.0033%	0.0907%	0.0000%	0.4709%	0.0033%

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年三季度随着政策基调的转暖，以及政策执行力度的适度放松，国内经济增速在8月份出现较为明显的反弹，9月的先行指标也继续确认经济的触底回升。物价方面，受农产品价格上涨的影响，CPI连创新高，8月份CPI同比涨幅达到3.5%。

受宏观面、政策面、资金面等多重因素的影响，三季度债市呈现“U”形走势，7月份央行为缓解流动性过于紧张而在公开市场大幅投放资金，收益率曲线整体下行。8月上旬公布的宏观经济数据总体弱于预期，市场对经济增长的过度悲观导致10年期国债收益率再度下探至3.2%的年内低位。9月份数据的转暖提振了市场对经济前景的信心，同时CPI的再度冲高带动债市走出长达1个月的盘整行情，收益率曲线陡峭化上行。

从货币市场基金投资品种来看。三季度央行公开市场操作共净投放资金 1300 亿，使得资金面整体较为宽松，货币市场及短期债券品种利率较二季度有所下行。一年期央票收益率从 2.35%下降至 2.12%，降幅近 23 个基点。短期融资券表现较弱，与央票信用利差继续扩大 15-20 个基点。另一方面，部分以 Shibor 利率为基准的浮动利率债券表现仍然较好，估值有所提升。

三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，三季度本基金同时注重现金、债券、存款的投资。本基金基于流动性和收益管理等多重因素的考虑，保持了较短的组合剩余期限。在现金头寸管理方面，保持较高现金比例，并通过滚动回购与活期存款套利操作获取较高收益。本季度内没有进行定期存款投资。在债券投资方面，重点减持了部分央票和金融债和期限较短的企业短期融资券的投资比例。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 AA 至 AAA 的优质企业短期融资券，同时减持了部分超级 AAA 的企业短期融资券。同时继续持有浮动利率债券品种以保持较高票息收入。

三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赎回压力，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 年三季度报告期内本基金 A 类净值收益率为 0.5009%，B 类净值收益率 0.5616%，期间业绩比较基准收益率为 0.0907%。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

展望四季度，经济走出增长谷底是市场的共识，但节能减排的从严执行以及房地产二次调控政策的出台显示决策层“调结构”的决心仍然较为坚决。另一方面，短期结构性通胀压力仍然存在，不排除 CPI 同比数据进一步走高的可能。预计央行将在四季度继续以数量调控为主，不排除使用价格手段的可能性。

综合宏观面和政策面等因素，我们对 2010 年四季度债券市场整体持谨慎的态度，资金面不会再现过紧局面，收益率曲线继续陡峭化的可能性较大。本基金将密切跟踪市场走势，谨慎操作。

本基金在四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。接近年底，基于市场基本面和资金面以及投资人结构变化的判断，本基金四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	599,983,592.27	67.00
	其中：债券	599,983,592.27	67.00
	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	286,971,828.60	32.05
4	其他资产	8,475,673.03	0.95
5	合计	895,431,093.90	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	15.10	
	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	—	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	88
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	134
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	70

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	35.55	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	3.37	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	15.48	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	15.48	0.00
4	90 天(含)-180 天	33.86	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	3.38	0.00
5	180 天(含)-397 天(含)	11.22	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		99.48	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	121,501,457.97	13.63
3	金融债券	220,186,170.65	24.70
	其中：政策性金融债	220,186,170.65	24.70
4	企业债券	78,174,433.51	8.77
5	企业短期融资券	180,121,530.14	20.20
6	其他	-	0.00
7	合计	599,983,592.27	67.30
8	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	168,186,940.49	18.87

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	1,200,000	121,501,457.97	13.63
2	050229	05 国开 29	1,000,000	100,175,969.95	11.24
3	090407	09 农发 07	700,000	70,059,131.25	7.86
4	1081034	10 宁波港 CP01	500,000	50,070,410.52	5.62
5	1081097	10 武钢 CP01	500,000	50,026,990.98	5.61
6	1081305	10 云内 CP01	500,000	50,013,997.82	5.61
7	058031	05 中信债 1	500,000	48,027,509.22	5.39
8	058017	05 首都机场债	300,000	30,146,924.29	3.38
9	0981208	09 招商局 CP01	300,000	30,010,130.82	3.37
10	090218	09 国开 18	300,000	29,997,693.72	3.36

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	0.2863%
报告期内偏离度的最低值	0.1089%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2113%

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。

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	8,473,073.03
4	应收申购款	2,600.00

5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	8,475,673.03

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

项目	大成货币 A	大成货币 B
本报告期期初基金份额总额	285,077,498.59	1,516,700,004.12
本报告期基金总申购份额	468,047,017.45	634,501,404.18
减：本报告期基金总赎回份额	433,690,123.73	1,579,117,412.84
本报告期末基金份额总额	319,434,392.31	572,083,995.46

§ 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
二〇一〇年十月二十五日