

## 大成货币市场证券投资基金 2005 年第 3 季度报告

### 重要提示

本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。

本基金托管人中国光大银行根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 21 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。

本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。

本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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期间:2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日。

### 一、基金产品概况

基金简称：大成货币市场基金

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

本报告期末基金份额总额：4,366,312,013.45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：税后一年期银行定期存款利率

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

## 二、主要财务指标和基金净值表现

### (一) 本报告期主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

序号 指标名称 2005年3季度

大成货币市场基金 A 大成货币市场基金 B

1 本期基金净收益 5,638,646.90 16,620,197.11

2 期末基金资产净值 4,366,312,013.45

3 期末基金份额净值 1.0000

说明：上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。

(二) 本报告期基金净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

基金	阶段	基金净值收益率	基金净值收益率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差
-	-	-	-	-	-
大成货币市场基金 A	2005 年第 3 季度	0.5113%	0.0046%	0.4537%	0.0000%
大成货币市场基金 B		0.5723%	0.0046%	0.0576%	0.0046%
				0.1186%	0.0046%

(三) 自基金合同生效以来基金累计净值收益率与同期业绩比较基准的变动进行比较

说明：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业商业银行的存款，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业商业银行的存款，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、本基金合同生效于 2005 年 6 月 3 日,至 2005 年 9 月 30 日未满一年。

### 三、管理人报告

#### (一) 基金经理小组简介

钱辉先生,基金经理,美国耶鲁大学工商管理硕士,美国特许金融分析师(CFA)。在国内外大型资产管理公司从事证券投资 and 风险管理达十年以上,尤其是在债券和货币市场领域有相当深刻的理解和丰富的投资经验。先后在美国雷曼兄弟公司、美国再保险公司从事金融衍生产品设计与风险管理;在著名的美国 Barra 投资咨询公司工作期间,一直为高盛、美林及花期银行等旗下的资产管理公司提供债券投资咨询。近年致力于研究中国债券市场,率先建立了中国债券收益率曲线模型,并在投资中取得了优良业绩。2004 年 9 月起担任大成基金管理有限公司金融工程部总监。

王立女士,基金经理助理,东南大学经济管理学院经济学学

士，4 年证券从业经历。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 月加盟大成基金管理有限公司，曾任交易部银行间市场债券交易员。

## (二) 基金运作遵规守信情况说明

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。

## (三) 基金经理工作报告

### 1、2005 年三季度货币市场环境和投资策略回顾

油价连续冲高是三季度国际经济的焦点，其引发的全球通货膨胀压力加大导致美联储继续缓步加息。在强劲的美国经

济、疲弱的欧元区经济、起色不大的日本经济的基本面状况下，逐渐走高的美元利率对美元汇率构成了较强的支撑。但是，全球依旧过剩的流动性导致房地产价格、商品价格和股市价格居高不下和债券市场收益率低位运行。

中国经济继续保持强劲增长态势，但过度依赖投资和出口拉动的局面并未扭转。三季度固定资产投资增速显著反弹，8月份同比增速创出年内新高。出口继续保持高速增长，进口增速有所反弹但是仍较低，净出口构成拉动国民经济平稳运行的关键因素。居民消费物价增速下滑，通货膨胀压力显著减缓，8月份CPI同比增速仅有1.3%。人民币汇率形成机制改革迈出重要一步，汇率走势保持基本稳定，但是升值压力并未真正缓解。

三季度货币市场利率达到近期最低水平，债券市场资金面保持宽松，而居民价格消费指数的持续回落，对债券市场产生刺激作用。从收益率曲线的变化上来看，三季度货币市场利率虽仍有大幅下降，但债券上涨动力较前两季度有所下降。公开市场一年期央行票据的发行利率从二季度末的1.60%左右下降至目前的1.33%。三个月的央行票据发行利率则略有回升，从二季度末与7天回购倒挂的1.08%上升至目前的1.17%。8、9月份以来，央行票据招标利率呈现低位徘徊走势，一年期央行票据目前的连续数周锁定在1.33%，一二级市场一度持续出现的背离走势逐步缓解，一年期内货币市场

品种的利率有见底趋势。

本基金于 2005 年 6 月 3 日成立并开始运作，在 2005 年第三季度中基金份额保持较高速度增长。本基金在操作上贯彻稳健操作的原则，高度重视组合的流动性和安全性，投资组合的各项指标均严格控制在规定的范围之内。三季度共有 92 天，报告期内本基金 A 类净值收益率为 0.5113%，B 类净值收益率 0.5723%，期间业绩比较基准收益率为 0.4537%，本基金净值表现好于同期业绩比较基准。

根据市场低利率的实际情况，本基金积极拓展新的投资领域，适当增持了银行定期存款、企业短期融资券、浮息债等较高收益的投资品种，较好解决了新增资金的投资渠道。

在其他投资策略方面，本基金在保证流动性的基础上，均衡配置资产期限，运用收益率曲线骑乘等策略提高基金收益；同时，充分利用银行间与交易所市场存在的利差、回购利率与短期债券品种的利差适当进行套利操作，提高投资收益。

在市场利率大幅下降的情况下，为维护现有持有人的利益，本基金有计划地进行盈利实现操作，提高了基金的整体收益率。

## 2、2005 年四季度展望

预计四季度宽货币、紧信贷的货币政策局面依旧，加息可能性不大，贸易顺差的持续增加和人民币持续升值的压力将对债市产生正面影响。目前宽松的市场资金是货币市场利率走

低的重要支撑，资金面的变化将直接影响货币市场的利率走势。四季度一级市场发行债券的供给量将持续增加，企业短期融资券的发行规模也在不断扩大，一定程度上缓解宽松的资金面。另外受股权分置改革的影响，投资者对股票市场的信心正在逐步恢复，未来四季度的股票市场的走势也会牵动市场资金面的格局。

四季度货币市场利率继续下降的动力不足，但由于资金供给仍十分充足，利率大幅度上升的可能性也不大。企业短期融资券的发行加速，给货币市场带来新的机遇，本基金将在严格的风险管理基础上，适度增加短期融资券等高收益品种的投资。

作为现金管理工具，基金管理人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持有人争取稳定的投资回报。

#### 四、投资组合报告

##### (一) 本报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例(%)
债券投资	2,353,970,542.56	46.75



买入返售证券其中：买断式回购买入返售证券 0.000.00

0.000.00

银行存款与清算备付金(\*) 2,642,191,479.83 52.47

其它资产 39,438,023.23 0.78

总计 5,035,600,045.62 100.00

(\*)注：银行存款与清算备付金包括金额为1,050,000,000.00元的商业银行定期存款投资。

## (二) 本报告期末债券回购融资情况

序号 项目 金额(元) 占基金资产净值的比例(%)

1 报告期内债券回购融资余额 62,083,200,000.00 16.09

其中：买断式回购融入的资金 0.00 0.00

2 报告期末债券回购融资余额 666,400,000.00 15.26

其中：买断式回购融入的资金 0.00 0.00

## (三) 基金投资组合平均剩余期限

### 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 173

报告期内投资组合平均剩余期限最高值 173

## 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 59

### 2、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 36.67 15.26

2 30 天(含) - 60 天 5.48 0.00

3 60 天(含) - 90 天 4.60 0.00

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 4.60 0.00

4 90 天(含) - 180 天 11.33 0.00

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 10.20 0.00

5 180 天(含) - 397 天(含) 56.34 0.00

合计 114.42 15.26

### (四) 本报告期末债券投资组合

#### 1、按债券品种分类的债券投资组合

序号 债券品种 成本(元) 占基金资产净值的比例(%)

1 国家债券 0 0.00

2 金融债券 1,091,092,222.08 24.99

其中：政策性金融债 527,102,863.08 12.07

3 央行票据 395,082,458.96 9.05

4 企业债券 867,795,861.52 19.87

5 其他 0.00 0.00

合计 2,353,970,542.56 53.91

剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券645,982,331.81 14.79

## 2、基金投资前十名债券明细

序号 债券名称 债券数量(张) 成本(元) 占基金资产净值的比例(%)

自有投资 买断式回购

1 05 中行 02 浮 4,000,000 0 402,364,206.01 9.22

2 05 央行票据 453,000,000 0 296,244,285.28 6.78

3 03 国开 05 2,250,000 0 225,077,435.82 5.15

4 05 国开 07 2,000,000 0 200,646,592.52 4.60

5 05 中粮 CP01 2,000,000 0 196,321,142.27 4.50

6 05 联通 CP01 2,000,000 0 195,247,285.61 4.47

7 05 神华 CP01 1,900,000 0 186,068,469.44 4.26

8 04 国开 09 1,000,000 0 101,378,834.74 2.32

9 05 央行票据 511,000,000 0 98,838,173.68 2.26

10 05 中信证 CP01 900,000 0 89,779,462.51 2.06

(五) "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值偏离

项目 偏离情况

报告期内偏离度在 0.25%(含)-0.5%间的次数 41

报告期内偏离度的最高值 0.4579%

报告期内偏离度的最低值 0.1862%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值  
0.2820%

#### (六) 投资组合报告附注。

##### 1、基金计价方法说明。

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销。

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。

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。

3、本报告期内无需说明的证券投资决策程序。

##### 4、其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
----	------	-------

1	交易保证金	0.00
---	-------	------

2	应收证券清算款	0.00
---	---------	------

3	应收利息	6,223,660.61
---	------	--------------

4	应收申购款	33,214,362.62
---	-------	---------------

5 其他应收款 0.00

6 待摊费用 0.00

7 其他 0.00

合计 39,438,023.23

#### 5、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

项目名称 基金份额（份）

报告期期初持有基金份额 32,006,750.00

报告期间买入基金份额 0.00

报告期间卖出基金份额 0.00

报告期末持有基金份额 32,243,884.95

#### 五、开放式基金份额变动

本报告期初基金份额 本报告期间总申购份额 本报告期间总  
赎回份额 本报告期末基金份额

1,097,525,799.48 8,450,608,548.23 5,181,822,334.26

4,366,312,013.45

#### 六、备查文件目录

##### （一）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。

## (二) 存放地点及查阅方式

本季度报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所及本基金管理人网站 <http://www.dcfund.com.cn>，投资者可以登录该网站进行查阅。

大成基金管理有限公司

2005年10月28日