

大成货币市场证券投资基金

2007 年第 2 季度报告

一、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2007年7月13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。

本报告期为 2007 年 4 月 1 日起至 2007 年 6 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

- 1、基金简称：大成货币市场基金
- 2、基金运作方式：契约型开放式
- 3、基金合同生效日：2005 年 6 月 3 日
- 4、报告期末基金份额总额：1,977,278,953.18 份
- 5、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。
- 6、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。
- 7、业绩比较基准：税后一年期银行定期存款利率
- 8、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。
- 9、基金管理人：大成基金管理有限公司
- 10、基金托管人：中国光大银行股份有限公司

三、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

序号	指标名称	2007 年 2 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	6,244,933.15 元	7,131,733.59 元
2	期末基金资产净值	636,778,613.74 元	1,340,500,339.44 元
3	期末基金份额净值	1.00 元	

所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

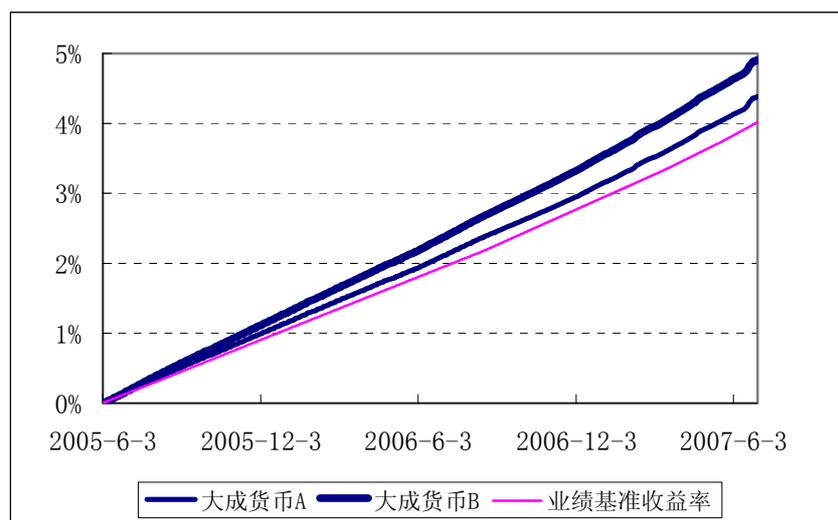
(二) 本报告期基金净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

基金	阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
大成货币市场基金 A	2007 年第 2 季度	0.6618%	0.0038%	0.5819%	0.0003%	0.0799%	0.0035%
大成货币市场基金 B		0.7227%				0.1408%	

(三) 自基金合同生效以来基金累计净值收益率的变动情况, 并与同期业绩比较基准收益率的比较

大成货币市场基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2005年6月3日至2007年6月30日)



说明: 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。

四、管理人报告

(一) 基金经理简介

王立女士, 基金经理, 经济学学士。6 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、大成货币市场基金基金经理助理。2007 年 1 月起担任大成货

币市场基金基金经理。

（二）基金运作合规守信情况说明

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。

（三）基金经理工作报告

1、2007 年二季度货币市场环境和投资策略回顾

二季度国内经济继续高速增长，消费增长创新高，信贷数据、出口增速居高不下，固定资产投资回升的势头基本确立。央行继续执行稳健的货币政策，通过三次上调法定存款准备金率加强流动性管理；发挥利率杠杆的调控作用，引导投资和货币信贷合理增长。二季度央行的公开市场操作规模缩减，六月份更是出现了月度净投放的情况。公开市场操作在回笼流动性方面发挥的作用明显减弱，央行更倾向于通过上调存款准备金率的方式回收银行体系流动性，有效抑制贷款增速。

受宏观面、政策面、资金面等多重因素影响，二季度银行间债券市场不断下挫，紧缩气氛浓厚。二季度受新股发行影响，资金回购利率逐步上行，但银行间债券市场整体资金面依然保持宽松。受加息等紧缩性政策影响，收益率曲线整体上移，其中短期债券品种利率上升的幅度小于加息的幅度，一年期央票发行利率仅上升了 11 个基点。收益率曲线中长端的调整则更为明显，收益率曲线陡峭化形态加剧。

二季度本基金经理小组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，本基金经理小组在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央票、金融债和信用产品的投资。在短期债券收益率快速上扬及企业短期融资券与央票和金融债的利差明显缩小的预期下，本基金经理小组配置时减持了部分企业短期融资券。在流动性和收益管理等多重考虑下，重点加大了一年期央票的投资比例，并配置了盯住三个月 SHIBOR 的浮动金融债，有效规避利率波动的风险。在大盘新股申购期间，交易所回购利率通常都会出现大幅上涨，本基金充分利用新股发行期间交易所和银行间两市场间的高利差进行回购套利，为投资人获取更多的无风险收益。考虑到持有人未来投资期内的申购赎回状况，本基金经理小组对组合各类品种到期期限结构做了合理安排以保证基金的流动性。

在二季度大幅振荡调整的债券行情中，短期利率大幅上扬，收益率曲线趋于陡峭化。基金组合采取的短久期策略、到期日平均分布策略不仅规避了部分利率风险，而且有利于提高新增资金的投资收益，提升基金整体组合收益率，同时保证了流动性。本基金经理小组在及时调整央行票据、金融债等债券品种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。

2007 年二季度共有 91 天，报告期内本基金 A 类净值收益率为 0.6618%，B 类净值收益率 0.7227%，期间业绩比较基准收益率为 0.5819%，本基金净值表现好于同期业绩比较基准。

2、2007 年三季度货币市场展望和基金投资策略

本基金经理小组认为，三季度国内经济基本面依然面临继续偏热的状态，国际贸易顺差

继续扩大，紧缩性预期仍然存在。预计三季度央行采取稳中适度从紧的货币政策，继续搭配数量价格工具加大资金回笼力度，对债券市场将形成较大压力，收益率曲线还将在一段时期内保持上行态势。综合宏观面、政策面和资金面等因素，本基金经理小组认为三季度货币市场流动性会继续保持宽裕，回购利率将逐步上行。货币市场利率小幅振荡调整，一年期央票利率仍是较好的投资品种。

本基金经理小组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，本基金在三季度的投资操作中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，本基金投资将以央票、金融债、高信用等级短期融资券和浮动利率债券为主。

本基金经理小组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，本基金经理小组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。

五、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	2,163,862,101.45	93.15%
买入返售证券	100,000,000.00	4.31%
其中：买断式回购买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款与清算备付金	10,278,165.55	0.44%
其它资产	48,824,203.95	2.10%
总计	2,322,964,470.95	100.00%

(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	18,168,550,000.00	11.34%
	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	342,400,000.00	17.32%
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00%

说明：(基金债券正回购的资金余额超过资产净值的20%)

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例	原因	调整期(天)
1	2007-6-1	20.04%	因份额赎回引起	于五个交易日内进行了调整
2	2007-6-2	20.04%		
3	2007-6-3	20.04%		

(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	157
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	169
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	44

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	19.71%	17.32%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.52%	0.00%
2	30天(含)-60天	0.00%	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	30.27%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	10.18%	0.00%
4	90天(含)-180天	16.98%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.50%	0.00%
5	180天(含)-397天(含)	48.05%	0.00%
	合计	115.01%	17.32%

(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	0.00	0.00%
2	金融债券	438,512,962.15	22.18%
	其中：政策性金融债	336,851,345.22	17.04%
3	央行票据	1,168,448,659.02	59.09%
4	企业债券	556,900,480.28	28.16%
5	其他	0.00	0.00%
	合计	2,163,862,101.45	109.44%
	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	320,427,334.72	16.21%

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	07 央行票据 53	4,000,000		389,032,379.00	19.68%
2	06 央行票据 72	2,200,000		218,470,160.86	11.05%
3	06 联通 CP04	1,500,000		150,125,479.55	7.59%
4	05 国开 07	1,000,000		99,720,853.64	5.04%
5	06 网通 CP01	1,000,000		99,282,059.15	5.02%
6	06 央行票据 76	1,000,000		98,985,821.95	5.01%
7	05 中行 02 浮	1,000,000		98,759,072.03	4.99%
8	07 央行票据 04	1,000,000		98,344,210.55	4.97%
9	07 进出 01	1,000,000		98,307,354.48	4.97%
10	07 央行票据 09	1,000,000		98,232,916.60	4.97%

(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	49
报告期内偏离度的最高值	0.4912%

报告期内偏离度的最低值	0.1589%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3183%

(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

项目	金额(元)
应收利息	8,790,635.57
应收申购款	40,033,568.38
合计	48,824,203.95

5、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细
无。

6、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况
无。

7、由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	1,289,387,821.57
本报告期间基金总申购份额	4,725,477,747.33
本报告期间基金总赎回份额	4,037,586,615.72
本报告期末基金份额总额	1,977,278,953.18

七、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

本季度报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

(三) 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
2007 年 7 月 19 日