

大成理财 21 天债券型发起式证券投资基金
2014 年第 2 季度报告
2014 年 6 月 30 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 7 月 18 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 7 月 16 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。

本报告期自 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成理财 21 天债券发起式	
交易代码	090023	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 11 月 29 日	
报告期末基金份额总额	2,194,034,186.92 份	
投资目标	以保持基金资产的安全性和适当流动性为首要目标，追求高于业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金通过平均剩余期限决策、类属配置、品种选择和其他衍生工具投资策略四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	七天通知存款税后利率	
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金，长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，及普通债券型证券投资基金。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	大成理财 21 天债券发起式 A	大成理财 21 天债券发起式 B
下属两级基金的交易代码	090023	091023
报告期末下属两级基金的份额总额	41,879,838.05 份	2,152,154,348.87 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（2014 年 4 月 1 日 — 2014 年 6 月 30 日）	
	大成理财 21 天债券发起式 A	大成理财 21 天债券发起式 B
1. 本期已实现收益	587,064.35	27,630,050.95
2. 本期利润	587,064.35	27,630,050.95
3. 期末基金资产净值	41,879,838.05	2,152,154,348.87

注：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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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

大成理财 21 天债券发起式 A

阶段	净值收益率①	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
过去三个月	1.2189%	0.0014%	0.3366%	0.0000%	0.8823%	0.0014%

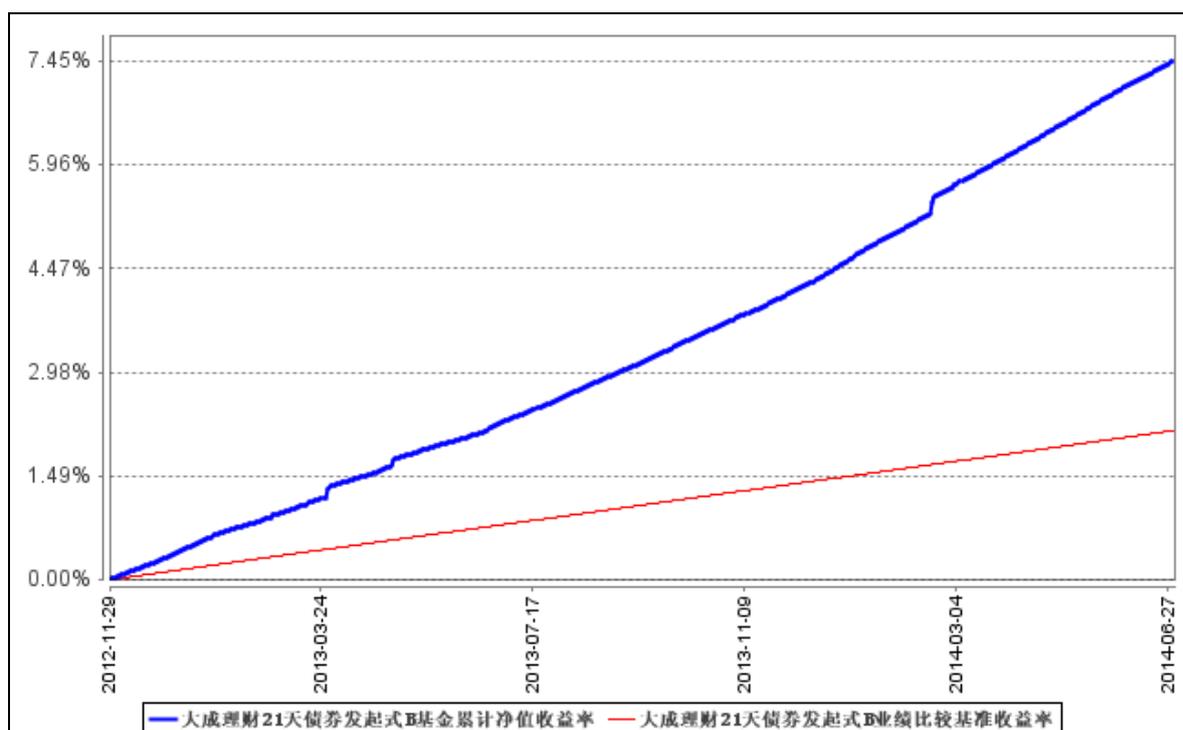
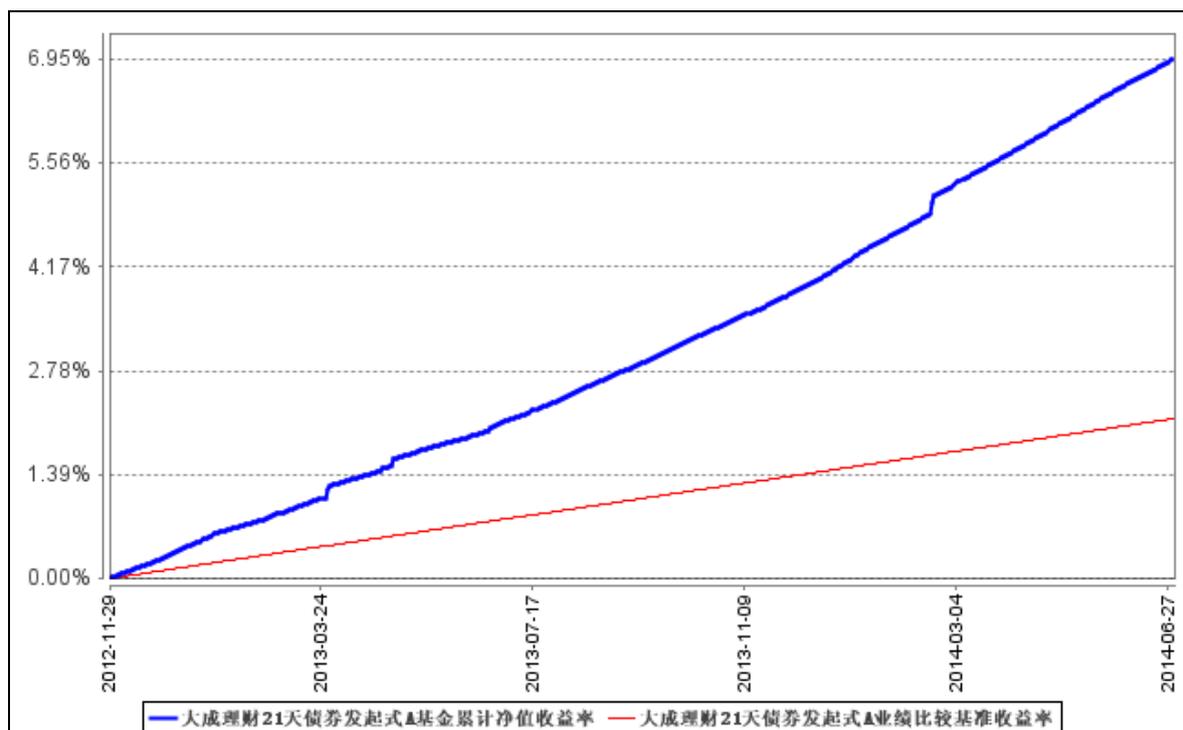
大成理财 21 天债券发起式 B

阶段	净值收益率①	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
过去三个月	1.2927%	0.0014%	0.3366%	0.0000%	0.9561%	0.0014%

注：1、本基金根据每日基金收益情况，以基金净收益为基准，为投资者每日计算当日收益并分配，并在运作期期末集中支付。

2、本表净值收益率的计算所采取的运作周期，是以基金合同生效日为起始日并持有至报告期末的基金份额所经历的运作周期。

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：按基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至报告期末，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§ 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		
陶铄先生	本基金基金经理	2012 年 11 月 29 日	2014 年 4 月 4 日	7 年	中国科学院管理学硕士。曾任职于招商银行总行、普华永道会计师事务所、穆迪投资者服务有限公司、中国国际金融有限公司。曾担任中国国际金融有限公司固定收益部高级经理、副总经理。2010 年 9 月加入大成基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2012 年 2 月 9 日至 2013 年 10 月 15 日任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理。2012 年 9 月 20 日至 2014 年 4 月 4 日任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2012 年 11 月 29 日至 2014 年 4 月 4 日任大成理财 21 天债券型发起式证券投资基金基金经理。2013 年 5 月 24 日起任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理。2013 年 6 月 4 日起任大成景兴信用债债券型证券投资基金基金经理。2013 年 10 月 16 日起任大成景丰债券型证券投资基金（LOF）基金经理。2014 年 1 月 28 日起任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国
屈伟南先生	本基金基金经理	2013 年 2 月 1 日	-	12 年	工商管理硕士。曾任职于郑州纺织工学院、融通基金管理有限公司。2006 年 3 月加入大成基金管理有限公司，历任基金会计、固定收益研究员、基金经理助理。2013 年 2 月 1 日起任大成理财 21 天债券型发起式证券投资基金基金经理。2013 年 3 月 27 日起任大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理。2013 年 11 月 19 日起任大成景祥分级债券型证券投资基金基金经理。2014 年 6 月 18 日起任大成招财宝货币市场基金基金经

					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合规守信情况的说明

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》、《大成理财 21 天债券型发起式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，大成理财 21 天债券型发起式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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定，公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持，投资部门负责投资决策，交易管理部负责实施交易并实时监控，监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核，风险管理部负责对交易情况进行合理性分析，通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2014 年二季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 3 笔同日反向交易，原因为投资策略需要；主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易，参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量 5% 的有 1 笔，原因为投资策略需要；投资组合间债券交易存在 1 笔同日反向交易，原因为投资策略需要；投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响，无异常；投资组合间虽然存在同向交易行为，但结合交易价差分布统计分析和潜在

利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

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

2014 年 2 季度，经济增长继续减速，4、5 月规模以上工业增加值同比增速低于 9%，投资受地产低迷影响，同时消费和出口未有亮点，总需求延续回落趋势，预计 2 季度 GDP 同比增速放缓至 7.4% 左右。通胀方面，受猪价影响，出现了一定的波动，但整体涨幅较为温和，通胀压力较小。因此，从整体宏观环境来看，对债券市场影响偏正面。在经济持续放缓、企业盈利下滑等背景下，央行态度较去年下半年明显好转。央行通过再贷款、定向降准等定向宽松的方式降低融资成本，同时在公开市场上保持净投放。二季度银行间 7 天回购利率均值由一季度 4.05% 降至 3.38%，3 月 SHIBOR 回落至 4.75%。各期限收益率亦不同程度下行，其中 1 年国开债下行 56BP，AAA、AA+、AA 短融均下行 50BP 以上。

本季度，组合规模相对稳定，在类属配置方面，以同业存款和逆回购为主，保持组合静收益，同时适度增加短融的配置力度。在短融投资方面，新增短融以 AA+ 和 AA 为主。综合来看，组合的静态收益保持在相对较高水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金 A 级净值收益率为 1.2189%，B 级净值收益率 1.2927%，期间业绩比较基准收益率为 0.3366%。

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 2014 年 3 季度，由于主要城市地产销量同比持续大幅下降，发电增速未有明显改善，经济增速难以乐观。同时政府将加大刺激力度，但总体只是对冲部分经济下滑风险，未来经济面临的主要是下行风险。在总需求回落的背景下，通胀总体不需担忧。在政府要求降低社会融资成本的指导理想下，预计下半年央行仍会保持宽松的货币环境，目前短端收益率上行风险较小。对于货币理财基金，银行同业存款能否继续享受可提前支取条款将大大影响基金的配置思路。

基于上述分析，3 季度将适度提高组合剩余期限。在类属配置方面，我们将密切跟踪市场的变化，在充分做好流动性管理的前提下，适度加大短融的配置比例。同时密切关注同业存款政策的变化，力争在保持组合流动性的前提下，为投资者带来长期稳定的投资收益。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
----	----	-------	--------------

1	固定收益投资	490,161,204.60	20.10
	其中：债券	490,161,204.60	20.10
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	700,001,200.00	28.71
	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	1,217,009,904.24	49.91
4	其他资产	31,229,509.73	1.28
5	合计	2,438,401,818.57	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	6.43	
	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	239,799,010.10	10.93
	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

本基金合同约定：“本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的 40%”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

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	87
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	128
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	87

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本基金合同约定：“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 141 天”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

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	各期限负债占基金资产净值
----	--------	--------------	--------------

		的比例 (%)	的比例 (%)
1	30 天以内	32.68	10.93
	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	1.36	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.90	0.00
3	60 天(含)-90 天	56.52	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
4	90 天(含)-180 天	4.11	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
5	180 天(含)-397 天(含)	15.05	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	109.71	10.93

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)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	149,838,999.47	6.83
	其中：政策性金融债	149,838,999.47	6.83
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	340,322,205.13	15.51
6	中期票据	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	490,161,204.60	22.34
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	19,793,562.95	0.90

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	140207	14 国开 07	1,200,000	120,052,121.43	5.47
2	041366015	13 包钢 CP001	600,000	60,124,785.11	2.74
3	041455015	14 瘦西湖 CP001	300,000	30,000,752.71	1.37
4	011485001	14 北控集 SCP001	300,000	30,000,595.37	1.37
5	041360058	13 广安爱众 CP001	200,000	20,067,646.05	0.91

6	041359068	13 桑德 CP001	200,000	20,050,696.49	0.91
7	041459042	14 包钢集 CP002	200,000	20,002,387.36	0.91
8	041464036	14 张资产 CP001	200,000	20,001,835.56	0.91
9	041472010	14 宁国投 CP001	200,000	20,001,485.56	0.91
10	041455023	14 北方水泥 CP002	200,000	20,000,597.50	0.91

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	0.0964%
报告期内偏离度的最低值	0.0287%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0647%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 本基金估值采用摊余成本法估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按照实际利率法每日计提损益。本基金通过每日计算基金收益并分配的方式,使基金份额净值保持在人民币 1.00 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	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	31,229,509.73
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	31,229,509.73

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	大成理财 21 天债券发起式 A	大成理财 21 天债券发起式 B
报告期期初基金份额总额	68,374,051.26	2,092,091,016.59
报告期期间基金总申购份额	23,130,496.31	1,725,602,287.94
减：报告期期间基金总赎回份额	49,624,709.52	1,665,538,955.66
报告期期末基金份额总额	41,879,838.05	2,152,154,348.87

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2014 年 4 月 15 日	90,000,000.00	90,000,000.00	0.00%
合计			90,000,000.00	90,000,000.00	

注：本基金为短期理财类基金，故申购、赎回费率均为 0.00%。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,728,464.23	0.49	10,000,000.00	0.46	3 年
基金管理人高级管理人员	-	0.00	-	0.00	-
基金经理等人员	-	0.00	-	0.00	-
基金管理人股东	-	0.00	-	0.00	-
其他	-	0.00	-	0.00	-
合计	10,728,464.23	0.49	10,000,000.00	0.46	-

注：本报告期间基金管理人固有资金持有份额变化均由收益分配引起。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 基金管理人子公司-大成创新资本管理有限公司持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	10,000,000.00

报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末持有的本基金份额	10,089,298.18
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.46%

注：本报告期间基金管理人子公司固有资金持有份额变化均由收益分配引起。

9.2 基金管理人子公司-大成创新资本管理有限公司运用固有资金投资本基金交易明细

	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	申购	20140415	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立大成理财 21 天债券型发起式证券投资基金的文件；
- 2、《大成理财 21 天债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成理财 21 天债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；
- 5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

10.2 存放地点

本报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

10.3 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
2014 年 7 月 18 日