

大成月添利理财债券型证券投资基金
2014 年第 3 季度报告
2014 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 10 月 27 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成月添利理财债券	
交易代码	090021	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 9 月 20 日	
报告期末基金份额总额	1,066,899,374.76 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	本基金为债券型基金，为证券投资基金中的较低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	大成月添利债券 A	大成月添利债券 B
下属两级基金的交易代码	090021	091021
报告期末下属两级基金的份额总额	522,750,495.88 份	544,148,878.88 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（2014 年 7 月 1 日 — 2014 年 9 月 30 日）	
	大成月添利债券 A	大成月添利债券 B

1. 本期已实现收益	8,391,935.19	8,881,114.94
2. 本期利润	8,391,935.19	8,881,114.94
3. 期末基金资产净值	522,750,495.88	544,148,878.88

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。由于货币市场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

大成月添利债券 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	1.3239%	0.0116%	0.3403%	0.0000%	0.9836%	0.0116%

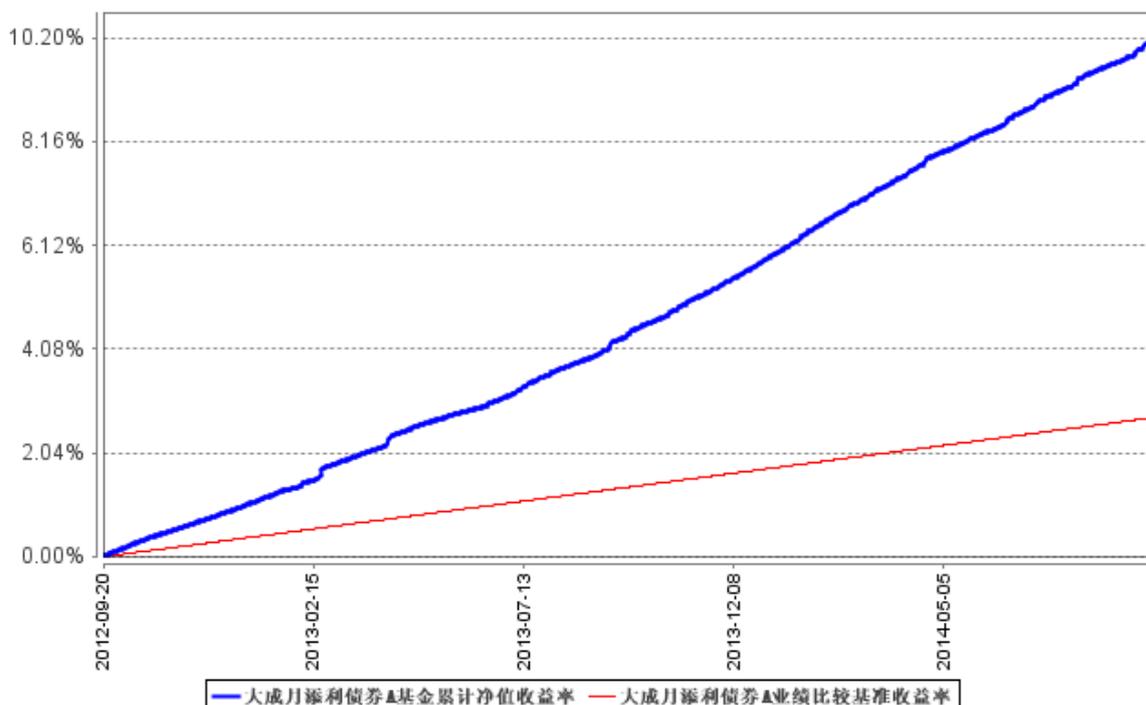
大成月添利债券 B

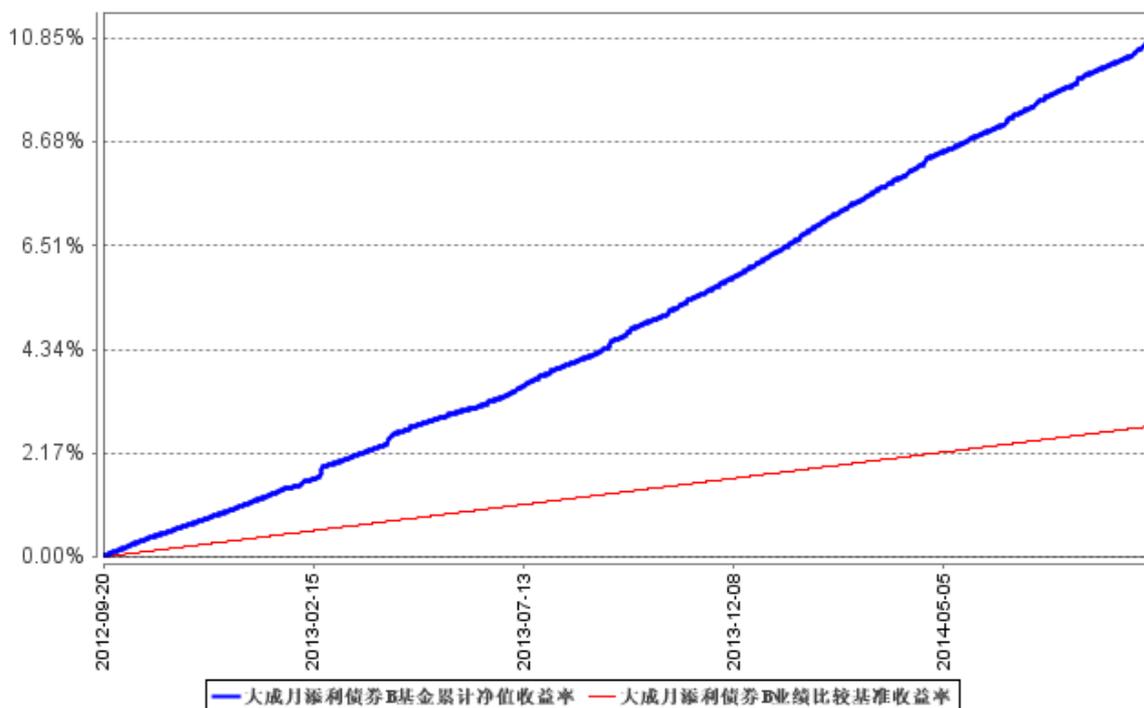
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.3979%	0.0117%	0.3403%	0.0000%	1.0576%	0.0117%

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。截至报告日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		
王立女士	本基金基金经理	2013年2月1日	-	12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。2012年11月20日至2014年4月4日任大成现金增利货币市场基金基金经理。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。2013年2月1日起兼任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2013年7月23日起任大成景旭纯债债券型证券投资基金基金经理。2014年9月3日起任大成景兴信用债债券型证券投资基金基金经理。2014年9月3日起任大成景丰债券型证券投资基金（LOF）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》、《大成月添利理财债券型证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，大成月添利理财债券型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、业绩评估等与投资管理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 年三季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 4 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 2 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 年三季度，经济增长再度低于预期，8 月工业增加值同比仅增长 6.9%，创 2008 年以来的新低。受翘尾因素及食品涨幅低于预期影响，CPI 同比涨幅逐步回落。不良贷款上升导致银行风险偏好下降，银行惜贷倾向更趋明显，“开正门”、“堵偏门”的监管背景下，表外融资持续收缩，社会融资总量增速明显回落。逆周期宏观政策持续出台：房地产限购限贷陆续放开，国务院出台“国十条”降低企业融资成本，央行开展 SLF 操作并降低正回购利率。

货币市场方面，三季度市场资金环境仍较为宽松，阶段性会受到新股发行影响小幅波动，季末波动影响极小。银行间 7 天回购三季度均值 3.54%，低于一季度的 4.05%，略高于第二季度的 3.35%。受新股影响，单日 7 天回购加权利率最高达 4.45%。各类货币市场工具收益率保持稳定，1 年期金融债收益率下行仅 3 个基点，各评级短融收益率也仅下行 2-10 个基点。受资金波动影响，银行存款收益有所上行，1 个月存款 2 季度均值是 3.9081%，3 季度均值是 4.2585%。上行了 35 个 BP，但报价仍多低于 SHIBOR。

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管理。具体来说，本基金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，灵活管理组合现金流的到期分布。在实际操作中，本基金看重银行存款、逆回购和短期融资券的投资价值，根据对资金面的判断，保持较高短期融资券的投资比例，并把握资金紧张的关键时点，进行了部分较高收益的银行存款和逆回购投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金 A 类净值收益率为 1.3239%，B 类净值收益率 1.3979%，期间业绩比较基准收益率为 0.3403%。

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 4 季度，经济增速再次放缓的迹象越来越明显，实现全年增长目标仍有难度。虽然房地产政策已有较大调整，但绝对利率水平仍然是核心影响因素，我们预计 4 季度降低融资成本的政策会继续出台。四季度在资产端倒逼的作用下，理财收益率有望缓慢下行，债券市场整体跟随理财收益率下行维持慢牛格局。货币市场受益于宽货币政策的持续，预计资金面保持宽松，短期融资券及一年以内债券收益仍有继续下降空间。

本基金在 4 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，继续保持投资组合的流动性，严格控制利率风险和流动性风险。在具体投资品种上，将以存款、逆回购、金融债、短期融资券和浮动利率债券为主要投资品种。在个券选择上，本基金将在信用基本面深入分析的基础上，以信用风险可控、流动性较好的中高年级的短融为主。并根据货币市场利率变化，把握关键时点，适时加大存款类投资。

§ 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	1,023,001,169.05	74.05
	其中：债券	1,023,001,169.05	74.05
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	282,301,983.45	20.44
	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	52,288,186.30	3.79
4	其他资产	23,854,463.86	1.73
5	合计	1,381,445,802.66	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	14.49	
	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	310,799,084.60	29.13
	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	137

报告期内投资组合平均剩余期限最高值	142
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	105

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 150 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的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	38.86	29.13
	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	5.63	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	13.20	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.89	0.00
4	90 天(含)-180 天	14.16	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)	55.40	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	127.25	29.13

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	110,129,069.74	10.32
	其中：政策性金融债	110,129,069.74	10.32
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	912,872,099.31	85.56
6	中期票据	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	1,023,001,169.05	95.89
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	20,116,372.98	1.89

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	041358093	13 魏桥 CP003	600,000	60,555,771.49	5.68
2	011489002	14 鞍钢股 SCP002	500,000	50,003,035.42	4.69
3	041458049	14 中铝业 CP003	500,000	49,996,770.75	4.69
4	011473006	14 鲁高速 SCP006	500,000	49,988,741.85	4.69
5	041462006	14 南通国投 CP001	400,000	40,357,316.24	3.78
6	041464020	14 欧亚 CP001	300,000	30,251,350.11	2.84
7	041453047	14 武钢 CP001	300,000	30,136,873.18	2.82
8	041463015	14 首钢 CP001	300,000	30,051,483.08	2.82
9	041355042	13 龙岩交通 CP001	300,000	30,000,297.18	2.81
10	011415001	14 中铝业 SCP001	300,000	30,000,202.47	2.81

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	64
报告期内偏离度的最高值	0.4627%
报告期内偏离度的最低值	0.2450%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3565%

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,该基金份额净值是计算基金申购与赎回价格的基础。

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	23,854,463.86
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	23,854,463.86

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	大成月添利债券 A	大成月添利债券 B
报告期期初基金份额总额	628,740,010.77	660,041,130.39
报告期期间基金总申购份额	635,422,982.96	395,134,180.75
减：报告期期间基金总赎回份额	741,412,497.85	511,026,432.26
报告期期末基金份额总额	522,750,495.88	544,148,878.88

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细**

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息**8.1 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	10,047,172.40
报告期期间买入/申购总份额	-
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	10,183,957.89
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.95

注：期间收益再投资份额为 136,785.49 份。

8.2 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

无。

§ 9 备查文件目录**9.1 备查文件目录**

- 1、中国证监会批准设立大成月添利理财债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成月添利理财债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成月添利理财债券型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。

9.2 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。

9.3 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 10 月 27 日