

大成理财 21 天债券型发起式证券投资基金
2013 年第 1 季度报告

2013 年 3 月 31 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：2013 年 4 月 22 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 2013 年 4 月 19 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 2013 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	170,213,062.38 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 A 级	大成理财 21 天债券 B 级
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	116,657,730.60 份	53,555,331.78 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（2013 年 1 月 1 日 — 2013 年 3 月 31 日）
--------	---------------------------------------

	大成理财 21 天债券 A 级	大成理财 21 天债券 B 级
1. 本期已实现收益	3,067,367.46	1,825,147.54
2. 本期利润	3,067,367.46	1,825,147.54
3. 期末基金资产净值	116,657,730.60	53,555,331.78

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

大成理财 21 天债券 A 级

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	0.9464%	0.0123%	0.3329%	0.0000%	0.6135%	0.0123%

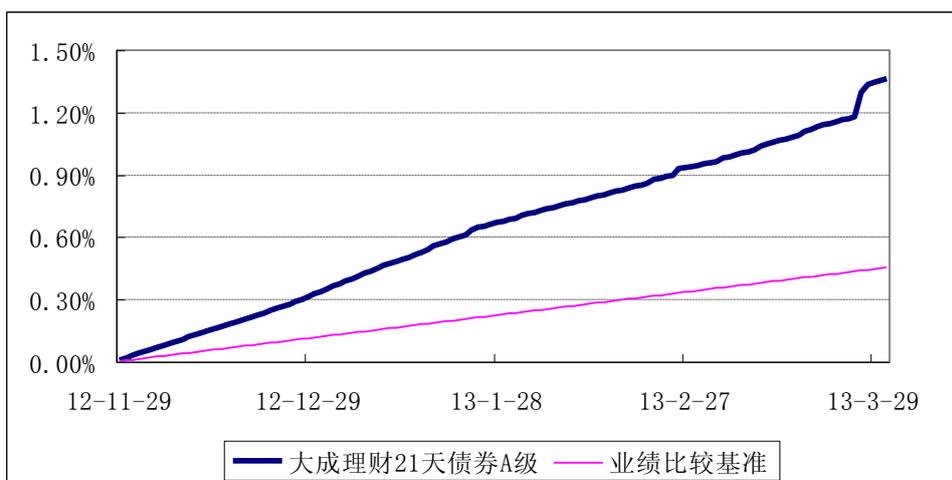
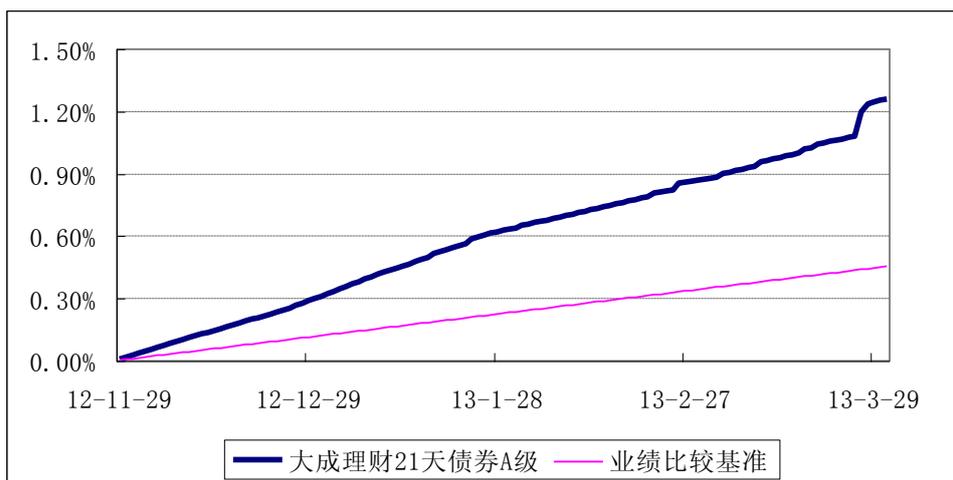
大成理财 21 天债券 B 级

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	1.0205%	0.0123%	0.3329%	0.0000%	0.6876%	0.0123%

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：1、本基金的《基金合同》生效日为 2012 年 11 月 29 日，截至本报告期末，基金成立未满 1 年；
2、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，本基金仍处于建仓期。

§ 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	-	6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 日起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 日起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 日起任大成理财 21 天债券型发起式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	-	11 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。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。2013 年 1 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，原因是投资组合投资策略需要。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，但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均不超过该股当日成交量 5%；投资组合间不存在债券同日反向交易。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

2013 年一季度，银行超储率维持在高位，银行间资金面维持宽松，外汇占款超预期恢复使得回购利率中枢较上季度进一步下行 6 个基点。春节过后，央行重启正回购操作，但在回笼力度上较为温和。季末关口，银行揽存对资金面的冲击不大，回购利率及 shibor 利率上行幅度有限。总体来讲，资金面的稳定性加强。

受资金面宽松的带动，各类货币市场工具收益率下行明显，2 周 shibor 利率均值由上季度的 3.6%下行到 3.41%，1 个月 shibor 利率均值由 3.99%降至 3.75%。1 年期金融债收益率下行 7 个基点，各评级短融下行幅度达到 50-60 个基点，信用利差收窄明显。浮息债表现也好于固息债，3 年期 shibor 浮息债点差收窄 30 个基点。

本基金于去年底成立后，首期立足于初期规模的流动性管理，重点配置期限匹配的银行存款，

充分保持组合的灵活性。基金份额稳定后，本基金有选择地做了部分同业存款，并增加了短融的配置比例，同时在保证组合流动性的基础上，适度加大了杠杆操作，基金万份收益逐步提升。

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 0.9470%，B 级净值收益率 1.0212%，期间业绩比较基准收益率为 0.3329%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，我们预计货币政策将继续保持中性，财政存款、流通中的现金对流动性的收缩大概在 1 万亿，如果外汇占款保持净增加，公开市场以对冲到期央票为主，则超储率将继续保持在相对高位，资金面维持宽松，7 天回购均值较一季度可能仅有小幅上升。目前短融收益率位于历史中位数，考虑到 2 季度流动性难以进一步宽松，资本利得空间有限。利率债中，浮息债由于浮息较高，点差风险不大，配置价值仍然较好。

本基金在做好流动性管理的基础上，根据资金面的季节度规律，提前做好各类资产的配置计划。理财债券基金的组合流动性具有自身的特点，在总结首季经验教训的基础上，我们将更加明确地注重组合流动性，合理搭配同业存款、短融、利率债和逆回购等品种，并适度进行杠杆操作，力争提高组合收益。

§ 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	150,249,653.03	62.87
	其中：债券	150,249,653.03	62.87
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	55,000,315.00	23.01
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	30,722,849.69	12.85
4	其他资产	3,023,628.19	1.27
5	合计	238,996,445.91	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	13.43

	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	67,999,766.00	39.95
	其中：买断式回购融资	-	-

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	130
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	138
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	44

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的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30 天以内	32.74	39.95
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	11.79	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	17.62	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	35.29	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	41.19	-
	其中：剩余存续期超过 397 天	-	-

	天的浮动利率债		
	合计	138.63	39.95

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,991,616.90	5.87
	其中：政策性金融债	9,991,616.90	5.87
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	140,258,036.13	82.40
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	150,249,653.03	88.27
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

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	041266001	12 苏沙钢 CP001	200,000	20,067,243.25	11.79
2	041258067	12 魏桥 CP003	200,000	20,050,404.71	11.78
3	041253041	12 紫江 CP002	200,000	20,047,427.30	11.78
4	041264020	12 昆钢集 CP001	200,000	20,023,157.47	11.76
5	041354011	13 亿利 CP001	200,000	20,000,926.31	11.75
6	041357001	13 中化工 CP001	100,000	10,029,555.88	5.89
7	041260097	12 闽漳龙 CP002	100,000	10,020,162.52	5.89
8	041265011	12 江宁水 CP002	100,000	10,009,940.97	5.88
9	041260043	12 农四师 CP001	100,000	10,009,217.72	5.88
10	120228	12 国开 28	100,000	9,991,616.90	5.87

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	13
报告期内偏离度的最高值	0.3840%
报告期内偏离度的最低值	-0.0004%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1689%

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 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	2,982,628.19
4	应收申购款	41,000.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	3,023,628.19

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 A 级	大成理财 21 天债券 B 级
本报告期期初基金份额总额	768,534,081.40	566,257,578.66
本报告期基金总申购份额	269,422,882.83	136,705,475.74
减:本报告期基金总赎回份额	921,299,233.63	649,407,722.62
本报告期期末基金份额总额	116,657,730.60	53,555,331.78

§ 7 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	发起份额总数	发起份额占基金总份额	发起份额承诺持有期限

		比例 (%)		比例 (%)	
基金管理公司固有资金	10,106,591.97	5.94	10,000,000.00	5.87	3 年
基金管理公司高级管理人员	-	0.00	-	0.00	-
基金经理等人员	-	0.00	-	0.00	-
基金管理公司股东	-	0.00	-	0.00	-
其他	5,008.96	0.00	-	0.00	-
合计	10,111,600.93	5.94	10,000,000.00	5.87	-

注：本报告期间基金管理公司固有资金持有份额变化均由收益分配引起。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 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。

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
2013 年 4 月 22 日