

大成现金增利货币市场基金 2018 年第 1 季度报告

2018 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 20 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 2018 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成现金增利货币	
交易代码	090022	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 11 月 20 日	
报告期末基金份额总额	2,279,987,613.17 份	
投资目标	在保持资产的低风险和高流动性的前提下，争取获得超过基金业绩比较基准的收益率。	
投资策略	本基金投资管理将充分运用收益率策略与估值策略相结合的方法，对各类可投资资产进行合理的配置和选择。投资策略首先审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征，在风险与收益的配比中，力求将各类风险降到最低，并在控制投资组合良好流动性的基础上为投资者获取稳定的收益。	
业绩比较基准	银行活期存款利率	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，为证券投资基金中的低风险品种。本基金长期的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	大成现金增利货币 A	大成现金增利货币 B
下属分级基金的交易代码	090022	091022
报告期末下属分级基金的份额总额	2,121,817,907.11 份	158,169,706.06 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（2018年1月1日—2018年3月31日）	
	大成现金增利货币 A	大成现金增利货币 B
1. 本期已实现收益	21,733,569.40	2,188,846.97
2. 本期利润	21,733,569.40	2,188,846.97
3. 期末基金资产净值	2,121,817,907.11	158,169,706.06

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

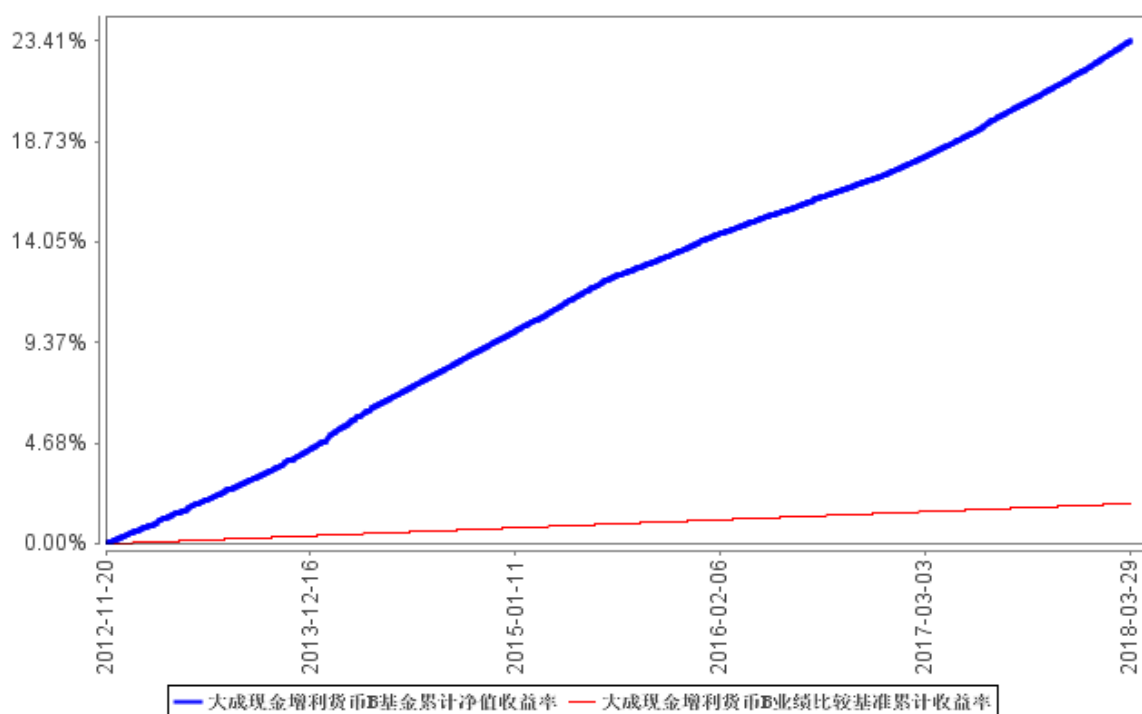
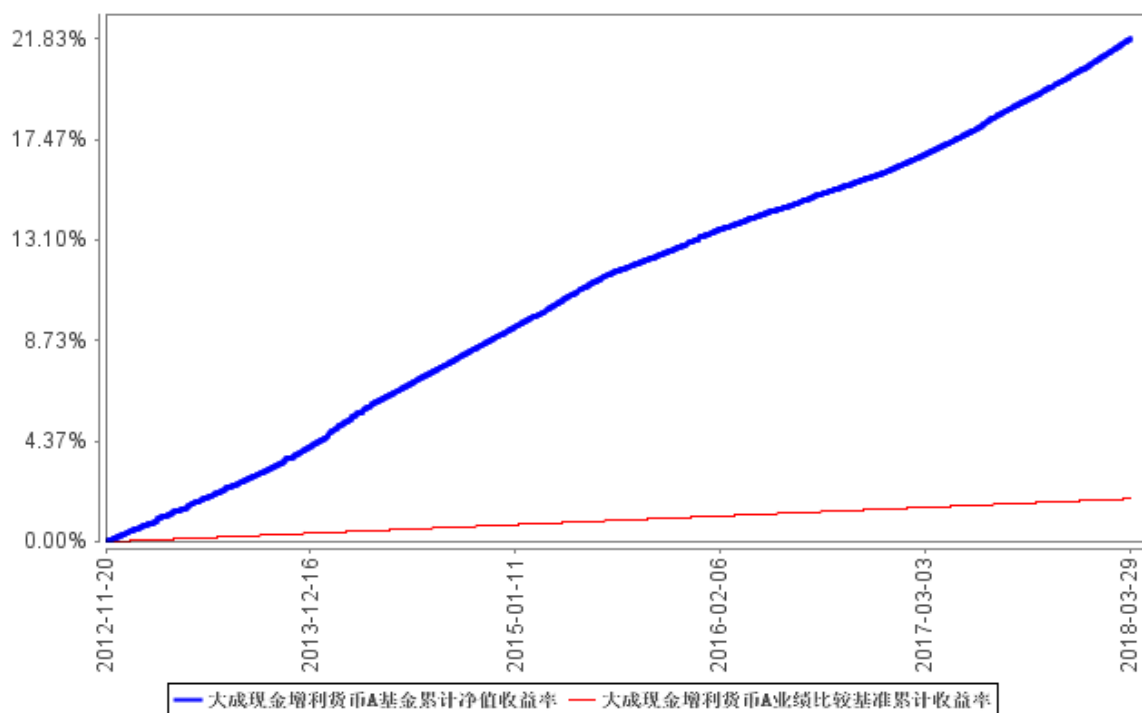
大成现金增利货币 A

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	1.0804%	0.0013%	0.0863%	0.0000%	0.9941%	0.0013%

大成现金增利货币 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	1.1401%	0.0013%	0.0863%	0.0000%	1.0538%	0.0013%

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：本基金合同规定，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约定。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§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		
张文平先生	本基金基金经理，固收研究部（隶属固定收益总部）副总监	2016 年 9 月 6 日	2018 年 3 月 16 日	6 年	<p>南京大学管理学硕士，注册会计师，证券从业年限 6 年。2009 年 10 月至 2011 年 5 月就职于毕马威企业咨询有限公司南京分公司审计部；2011 年起加入大成基金管理有限公司，曾任固定收益部助理研究员，现任固定收益总部研究部副总监。2013 年 11 月 25 日至 2015 年 3 月 5 日担任大成景祥分级债券型证券投资基金基金经理助理。2015 年 3 月 7 日至 2016 年 11 月 18 日担任大成景祥分级债券型证券投资基金基金经理。2015 年 6 月 23 日至 2018 年 3 月 16 日任大成景裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015 年 7 月 1 日至 2017 年 3 月 18 日任大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理。2015 年 7 月 1 日至 2018 年 3 月 16 日任大成月月盈短期理财债券型证券投资基金基金经理。2015 年 11 月 24 日至 2018 年 3 月 16 日任大成景沛灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 5 月 23 日至 2018 年 3 月 12 日任大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金、大成策略回报混合型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金、大成积极成长混合型证券投资基金、大成价值增长证券投资基金、</p>

				大成精选增值混合型证券投资基金、大成景阳领先混合型证券投资基金、大成竞争优势混合型证券投资基金、大成蓝筹稳健证券投资基金和大成优选混合型证券投资基金基金经理助理。2016 年 8 月 6 日至 2018 年 3 月 16 日任大成添利宝货币市场基金基金经理。2016 年 9 月 6 日至 2018 年 3 月 16 日任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理。2016 年 9 月 6 日至 2018 年 3 月 6 日任大成现金增利货币市场基金基金经理。2016 年 9 月 20 日至 2018 年 3 月 16 日任大成景辉灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国。
方孝成先生	本基金基金经理	2018 年 1 月 23 日	-	8 年

					金经理。自 2018 年 3 月 23 日起担任大成慧成货币市场基金基金经理。具备基金从业资格。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

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

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。2018 年 1 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 1 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，但不存在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% 的交易情形；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；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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度市场对经济基本面的预期出现较大的分歧。虽然 1 月和 2 月工业增加值、房地产投资和出口等数据超出市场预期，但春节过后基建和房地产开工明显较慢，包括螺纹钢、水泥等上游原材料价格持续回落，库存显著走高，叠加中美之间展开贸易战，市场对经济下行的担忧重新上升。整体看 3 月份的工业数据受春节因素及两会召开的扰动较大，但终端需求仍然基本保持平稳，中国经济仍会保持较好的韧性，特别是经过过去两年的供给侧改革，去产能、去库存取得显著效果，今后一段时间经济的波动性将明显降低，显著回落的可能性较小。中美贸易战短期对经济的实质影响有限，中期值得重视，但存在较大的博弈空间。

受春节错位因素影响，CPI 在 2 月份达到 2.9%，这可能是近期的高点，3 月份会有所回落，整体看通胀仍然较为温和。上游主要工业原材料价格处于高位震荡，在基数效应下 PPI 处于持续回落中。

一季度央行的货币政策维持稳健中性，但边际上有所放松，特别是定向降准叠加临时准备金制度的实施，使得市场资金面呈现超预期宽松的局面，并带动债市收益率显著下行。央行货币政策上的微调，一方面体现出在重要会议期间的维稳意图，另一方面在包括资管新规在内的金融监管措施即将落地之前，希望对冲对市场的负面影响。

一季度的金融数据呈现出明显的银行表外转表内的特点，包括贷款在内的表内融资需求仍然旺盛，但表外融资大幅压缩。去杠杆将是今后一段时间的主线，在表外融资向表内融资转移的过程中，部分融资主体将面临较大的流动性压力，这将带来债券市场信用风险的重新定价。

综合来看，在资金面超预期宽松、对经济下行担忧上升以及中美贸易战的情绪催化下，一季度债券市场经历了较大幅度的上涨，中债综合净价（总值）指数上涨 0.90%，中债综合财富（总值）指数上涨 1.88%。

一季度本基金仍然以票息策略为主，并积极参与长端利率债的交易，以增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期大成现金增利货币 A 的基金份额净值收益率为 1.0804%，本报告期大成现金增利货币 B 的基金份额净值收益率为 1.1401%，同期业绩比较基准收益率为 0.0863%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	1,034,166,089.00	37.85
	其中：债券	1,034,166,089.00	37.85
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	300,844,211.27	11.01
	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	1,382,194,120.57	50.59
4	其他资产	14,965,511.86	0.55
5	合计	2,732,169,932.70	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	14.16	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	450,028,825.27	19.74
	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

注：本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的 20%。

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	55
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	67
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	36

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 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 90 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	37.85	19.74
	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	49.83	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	12.64	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)-120 天	7.89	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
5	120 天(含)-397 天(含)	10.96	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	119.18	19.74

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

注：本报告期内本基金无平均剩余存续期超过 240 天的情况。

5.5 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	129,974,214.59	5.70

	其中：政策性金融债	129,974,214.59	5.70
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	129,976,067.36	5.70
6	中期票据	-	0.00
7	同业存单	774,215,807.05	33.96
8	其他	-	0.00
9	合计	1,034,166,089.00	45.36
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	0.00

5.6 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	111812059	18 北京银行 CD059	1,500,000	148,983,635.97	6.53
2	111819081	18 恒丰银行 CD081	1,500,000	148,886,272.33	6.53
3	111821055	18 渤海银行 CD055	1,000,000	99,335,687.29	4.36
4	111892563	18 盛京银行 CD074	800,000	79,399,889.16	3.48
5	111893480	18 天津银行 CD075	800,000	79,245,953.20	3.48
6	111891360	18 宁波银行 CD018	600,000	59,761,154.51	2.62
7	150207	15 国开 07	500,000	50,002,490.79	2.19
8	011760178	17 南电 SCP002	500,000	49,986,343.21	2.19
9	111812055	18 北京银行 CD055	500,000	49,667,887.34	2.18
10	111893522	18 江苏江南农村商业银行 CD020	500,000	49,525,149.79	2.17

5.7 “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	0
报告期内偏离度的最高值	0.0710%
报告期内偏离度的最低值	0.0198%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0334%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：本报告期本基金无负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

注：本报告期本基金无正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

**5.8 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**

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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	12,306,523.18
4	应收申购款	2,658,988.68
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	14,965,511.86

5.9.4 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	大成现金增利货币 A	大成现金增利货币 B
报告期期初基金份额总额	2,065,064,168.20	249,995,049.01
报告期期间基金总申购份额	2,005,351,944.16	247,078,879.78
报告期期间基金总赎回份额	1,948,598,205.25	338,904,222.73
报告期期末基金份额总额	2,121,817,907.11	158,169,706.06

§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	红利发放	2018年1月 31日	41,144.96	41,144.96	0.00%
2	红利发放	2018年2月 28日	36,648.42	36,648.42	0.00%
3	红利发放	2018年3月 30日	40,212.50	40,212.50	0.00%
合计			118,005.88	118,005.88	

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》的要求，本基金管理人经与基金托管人协商一致，对本基金基金合同的有关条款进行了修改，主要在前言、释义、投资交易限制、申购与赎回管理、基金估值管理、信息披露等方面对流动性风险管控措施进行明确，具体内容详见 2018 年 3 月 27 日基金管理人网站披露的相关公告和修订更新后的法律文件。

§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现金增利货币市场基金的文件；
- 2、《大成现金增利货币市场基金基金合同》；

- 3、《大成现金增利货币市场基金托管协议》；
- 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

2018 年 4 月 20 日