大成现金宝场内实时申赎货币市场基金

【2014】第四季度报告

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:2015年1月21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2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成现金宝货币	
交易代码	519898	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年3月27日	
报告期末基金份额总额	263,900,708,083.00份	
投资目标	安全性和流动性优先,在此基础上追求适度收益。	
投资策略	本基金通过结构化投资策略、分散化投资策略、利率趋势评估策略、滚动配置策略和相对价值评估策略多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	银行活期存款利率(税后)	
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	
下属两级基金的基金简称	现金宝A	现金宝B
下属两级基金的交易代码	519898	519899
报告期末下属两级基金的份额总额	190,622,662,689.00份	73,278,045,394.00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10月1日 - 2014年12月31日)	
	现金宝A	现金宝B
1. 本期已实现收益	17,480,629.59	13,062,927.39
2.本期利润	17,480,629.59	13,062,927.39
3.期末基金资产净值	1,906,226,626.89	732,780,453.94

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

现金宝A

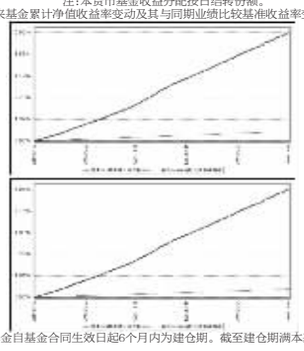
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9692%	0.0087%	0.0882%	0.0000%	0.8810%	0.0087%

现金宝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	1.1219%	0.0087%	0.0882%	0.0000%	1.0337%	0.0087%

注:本货币基金收益分配按日结转份额。

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,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期。截至建仓期满本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的比例。

§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		
邵伟南先生	本基金基金经理	2013年3月27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日至2014年9月11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日起任大成丰财宝货币市场基金基金经理。2014年7月28日起任大成添利宝货币市场基金基金经理。2014年9月12日起任大成月月盈短期理财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

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遵规守信情况的说明

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》、《大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成现金宝场内实时申赎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。

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4季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在8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,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不存在同日反向交易;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

2014年4季度,经济增长继续减速,工业增加值同比跌至8%以下,市场对经济的预期普遍较弱。受总需求回落影响,预计未来经济增速仍不容乐观。14年6月以来,原油价格暴跌,至15年1月初,跌幅达50%,其他大宗商品亦呈现不同程度下跌,大宗商品的下跌制约了通胀的上行。11月央行意外降息,同时市场对资金面的普遍良好预期,带动了收益率出现一波下行行情,但随着新股加速发行和年底资金面的季节性影响,短融收益率先下后上。11月以来,权益类市场出现大幅上涨,赚钱效应刺激了对纯债类和货币类基金的关注度,其规模总体呈下降趋势。4季度,3月SHIBOR大幅上升,时隔半年后又升至5%以上,各期限收益率整体亦不同程度上行,AAA、AA+、AA短融均上行7-40BP左右。

本季度,组合维持上季度的操作思路,一方面加大了组合的剩余期限,同时提高了短融的投资比例。在短融投资方面,主要以AAA和AA+为主,保证了组合的流动性。

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0.9692%,B类净值收益率1.1219%,期间业绩比较基准收益率为0.0882%。

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2015年1季度,随着降息效应的释放,地产销量出现大幅增长。同时发改委基建项目的陆续上马,经济低位企稳比较明显。央行387号文在降低银行存贷比、增加银行可贷资金方面将发挥明显作用,预计一季度信贷放量力度较大。15年新股发行力度仍然较大,对资金的影响始终存在,而权益类市场的上涨,会降低机构对纯债和货币类市场的配置力度。春节前,因资金面的干扰,收益率难有大幅度下行。节后,随着资金回流,预计收益率会出现一定程度下行。

基于上述分析,2015年1季度,组合将保持适当谨慎的态度,调整组合久期至中性水平。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,保持短融的配置力度。同时继续提升客户申赎体验,为投资者带来长期稳定的投资收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	1,561,199,141.36	45.21
	其中:债券	1,561,199,141.36	45.21
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	550,000,000.00	15.93
	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	654,178,761.79	18.94
4	其他资产	687,740,191.24	19.92
5	合计	3,453,118,094.39	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	13.42	
	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	188,999,516.50	7.16
	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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2014年10月23日	23.21	巨额赎回	4个工作日
2	2014年10月24日	27.42	巨额赎回	3个工作日
3	2014年10月27日	32.69	巨额赎回	2个工作日
4	2014年10月28日	22.66	巨额赎回	1个工作日
5	2014年11月25日	22.86	巨额赎回	2个工作日
6	2014年11月26日	25.72	巨额赎回	1个工作日
7	2014年12月19日	21.82	巨额赎回	3个工作日
8	2014年12月22日	23.34	巨额赎回	2个工作日
9	2014年12月23日	23.94	巨额赎回	1个工作日

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	113
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	116
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	60

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120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	48.00	28.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.14	0.00
2	30天(含)-60天	9.09	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.75	0.00
3	60天(含)-90天	4.95	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.16	0.00
4	90天(含)-180天	21.61	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)	21.61	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	105.26	28.00

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	400,643,658.11	15.18
	其中:政策性金融债	400,643,658.11	15.18
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	1,160,555,483.25	43.98
6	中期票据	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	1,561,199,141.36	59.16
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	80,468,528.87	3.05

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	140213	14国开13	800,000	80,021,189.34	3.03
2	011420005	14中铝SCP005	800,000	80,017,457.81	3.03
3	041455033	14汉城投CP002	700,000	70,431,809.09	2.67
4	041453085	14冀中CP001	700,000	70,045,063.76	2.65
5	011481003	14淮南矿SCP003	700,000	69,993,698.78	2.65
6	130211	13国开11	600,000	60,053,029.15	2.28
7	140204	14国开04	600,000	60,004,788.92	2.27
8	041459035	14苏沙钢CP001	500,000	50,294,009.22	1.91
9	041458049	14中铝业CP003	500,000	50,027,089.69	1.90
10	011481005	14淮南矿SCP005	500,000	50,005,280.94	1.89

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	26
报告期内偏离度的最高值	0.4725%
报告期内偏离度的最低值	-0.0853%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2131%

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

本基金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0.01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	12,559,390.52
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	32,401,042.09
4	应收申购款	642,779,758.63
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	687,740,191.24

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	现金宝A	现金宝B
报告期期初基金份额总额	204,091,649,617.00	127,597,493,118.00
报告期期间基金总申购份额	2,550,975,756,699.00	781,991,699,809.00
减:报告期期间基金总赎回份额	2,564,444,743,627.00	836,311,147,533.00
报告期期末基金份额总额	190,622,662,689.00	73,278,045,394.00

§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

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现金宝场内实时申赎货币市场基金的文件;

2、《大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金合同》;

3、《大成现金宝场内实时申赎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
2015年1月21日

大成现金增利货币市场基金

【2014】第四季度报告

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:2015年1月21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2015年1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2014年10月1日起至12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	4,989,619,172.03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	
下属两级基金的基金简称	大成现金增利货币A	大成现金增利货币B
下属两级基金的交易代码	090022	091022
报告期末下属两级基金的份额总额	4,244,259,865.30份	745,359,306.73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10月1日 - 2014年12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	49,163,986.47	20,932,358.47
2.本期利润	49,163,986.47	20,932,358.47
3.期末基金资产净值	4,244,259,865.30	745,359,306.73

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

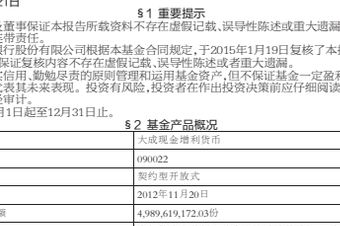
大成现金增利货币A

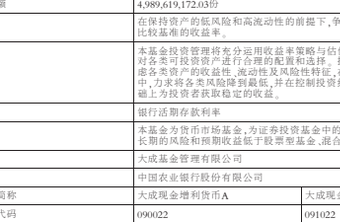
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0450%	0.0020%	0.0882%	0.0000%	0.9568%	0.0020%

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	1.1062%	0.0020%	0.0882%	0.0000%	1.0180%	0.0020%

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,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期。截至报告期末,本基金各项投资比例已符合基金合同的规定。

§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		
李达夫先生	本基金基金经理	2013年3月7日	-	8年	数量经济学硕士。2006年7月至2008年4月就职于东莞农商银行资金营运中心,历任交易员、研究员。2008年4月至2012年9月就职于国投瑞银基金管理有限公司固定收益部,2011年6月30日至2012年9月15日担任国投瑞银货币市场基金基金经理。2012年9月加入大成基金管理有限公司。2013年3月7日至2014年4月4日任大成货币市场证券投资基金。2013年3月7日起任大成现金增利货币市场基金基金经理。2013年7月17日起兼任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理。2014年9月3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

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遵规守信情况的说明

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》、《大成现金增利货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成现金增利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。

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4季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在8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,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不存在同日反向交易;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

2014年四季度,经济增长仍然较为低迷,工业增加值同比增速跌至8%以下。随着房地产限购限贷陆续放开,11月央行意外不对称降息,购房者预期在短时间发生了实质性的变化,房地产市场成交在四季度出现显著改善。国际油价暴跌41%,油价下跌压制通胀上行,CPI同比维持在2%以下。美、欧、日经济基本面及货币政策的分化使得美元继续升值,美元指数创近9年新高。美元走强使新兴市场货币普遍承压,尤其人民币贬值压力加大,资本流出压力加剧。大类资产轮动继续,低估值蓝筹拉力债券牛市,沪深300四季度上涨44.2%,其中12月份上涨25.8%。股市赚钱效应出现使得居民资产配置开始从固定收益类向权益类资产倾斜,两融、伞形信托等交易型资金入场加大市场波动,打乱货币政策松节奏,股债双牛逐渐演变为股强债弱。

具体来看,四季度中债综合财富指数累计上涨2.58%,其中10-11月上涨3.14%,12月下跌0.54%。类属资产方面,利率债走势出现较大波动,全季来看下行30-60bp,收益率曲线呈牛市平坦化。中债登企业债质押新规出台使得城投债调整提前到来,城投债收益率单季波动达到100bp。产业类中票收益率下行20-30bp,与城投债的利差重新拉大。短融呈现分化,中高评级收益率上行10-20bp;中低评级收益率上行20-50bp。

四季度,本组合降低中高评级短融投资比例,提高逆回购以及存款投资比例以应对年末流动性冲击。

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1.0450%,B类净值收益率1.1062%,期间业绩比较基准收益率为0.0882%。

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2015年一季度,近期稳增长的政策信号明确,发改委密集批复了一批基建项目,央行387号文在降低银行存贷比、增加银行可贷资金方面将发挥明显作用,预计一季度信贷放量力度较大。货币政策全面放松的预期趋弱,利率债的下行空间受限。43号文后,城投债供给急剧下降,产业债融资需求仍无起色,供需关系良好使得信用利差走阔的风险不大。

本基金在一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的判断,本基金将继续保持投资组合的高流动性,在控制流动性风险的前提下,利用短期融资券作为收益增强工具提高组合收益。在具体投资品种上,本基金投资将以存款、短期融资券为主,尽量利用资金面波动对收益率造成的影响获得交易性机会。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	2,544,529,693.03	44.00
	其中:债券	2,544,529,693.03	44.00
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	497,701,746.55	8.61
	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	1,989,775,249.39	34.41
4	其他资产	750,386,622.82	12.98
5	合计	5,782,393,311.79	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	8.20	
	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	788,598,017.10	15.80
	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	73
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	90
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	73

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

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%。

根据基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过90天。

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	55.69	15.80
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.80	0.00
2	30天(含)-60天	5.61	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	5.62	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	21.71	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)	12.22	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	100.85	15.80

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	49,727,307.81	1.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	500,335,901.42	10.03
	其中:政策性金融债	500,335,901.42	10.03
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	1,994,466,483.80	39.97
6	中期票据	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	2,544,529,693.03	51.00
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	139,708,169.07	2.80

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	100209	10国开09	1,900,000	190,285,106.04	3.81
2	100236	10国开36	1,000,000	100,176,033.03	2.01
3	011473007	14鲁高速SCP007	1,000,000	99,909,111.38	2.00
4	130215	13国开15	1,000,000	99,536,654.81	1.99
5	041458049	14中铝业CP003	800,000	79,996,425.90	1.60
6	041461048	14津城建CP002	600,000	59,999,915.34	1.20
7	041451017	14太不锈CP002	500,000	50,138,715.75	1.00
8	100230	10国开30	500,000	50,133,432.38	1.00
9	011420004	14中铝SCP004	500,000	50,102,799.71	1.00
10	011481005	14淮南矿SCP005	500,000	50,005,287.89	1.00

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	26
报告期内偏离度的最高值	0.4725%
报告期内偏离度的最低值	-0.0853%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2131%

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

本基金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	63,846,254.18
4	应收申购款	686,540,368.64
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	750,386,622.82

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	4,537,992,309.66	2,402,964,257.45
报告期期间基金总申购份额	10,405,163,089.80	370,793,701.56
减:报告期期间基金总赎回份额	10,698,895,534.16	2,028,398,652.28
报告期期末基金份额总额	4,244,259,865.30	745,359,306.73

§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

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现金增