# 大成景恒保本混合型证券投资基金

## 2014 第二季度 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 | 大成景恒保本混合 |
| 交易代码 | 090019 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年6月15日 |
| 报告期末基金份额总额 | 411,452,032.57份 |
| 投资目标 | 本基金通过运用组合保险策略,在为符合保本条件的投资金额提供保本保障的基础上,追求基金资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 本基金投资采用VPPI可变组合保险策略(Variable Proportion Portfolio Insurance),VPPI策略是国际投资管理策略中一种常见的投资组合保险机制,将基金资产动态优化分配在保本资产和风险资产上;并根据数量分析、市场波动等来调整、修正风险资产与保本资产在投资组合中的比重,在大概率保证风险资产可能的损失金额不超过扣除相关费用后的安全垫的基础上,积极参与分享市场可能出现的风险收益,从而在保证本金安全的前提下实现基金资产长期稳定增值。保本资产主要包括货币市场工具和债券等低风险资产,其中债券包括国债、金融债、企业债、公司债、债券回购、央行票据、中期票据、可转换债券、可分离交易债券、短期融资券、银行存款、资产支持证券以及经法律法规或中国证监会允许投资的其他债券类金融工具;风险资产主要包括股票、股指期货、权证等高风险资产。 |
| 业绩比较基准 | 3年期银行定期存款利率(税后),指按照基金合同生效日或新的保本周期开始日中国人民银行公布并执行的同期金融机构人民币存款基准利率(按照四舍五入的方法保留到小数点后第2位,单位为百分数)计算的与当期保本周期同期限的税后收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金为保本混合型基金产品,属证券投资基金中的低风险收益品种。 |
| 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 |
| 基金保证人 | 中国投资担保有限公司 |

### §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) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 6,758,662.78 |
| 2.本期利润 | 17,307,491.06 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0387 |
| 4.期末基金资产净值 | 457,438,883.24 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.112 |

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。

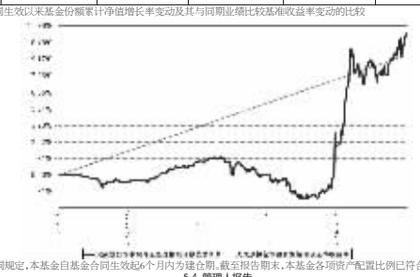
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差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 | 3.63% | 0.26% | 1.07% | 0.01% | 2.56% | 0.25% |

3.2.2 基金合同生效以来基金份额累计净值增长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,本基金各项资产配置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 | | |
| 王磊先生 | 本基金基金经理 | 2013年7月17日 | - | 10年 | 经济学硕士,2003年5月至2012年10月曾任证券时报社公司新闻部记者,世纪证券投资银行部业务董事,国信证券经济研究所分析师及资产管理总部专户投资经理,中银基金管理有限公司专户理财部投资经理及总监(主持工作),2012年11月加入大成基金管理有限公司,2013年6月7日起担任大成强化收益债券型证券投基金基金经理,2013年7月17日起任大成景恒保本混合型证券投资基金基金经理,2013年11月9日起任大成可转债增强债券型证券投资基金基金经理,2014年6月26日起任大成景益平稳收益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 |

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 管理人对投资管理的合法合规性的说明

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》、《大成景恒保本混合型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,大成景恒保本混合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,内容包括投权、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成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,但结合交易价差分析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年二季度,受房地产投资大幅下滑的拖累,经济增长持续回落,4.5月工业增加值同比增长低于9%。受食品价格特别是猪肉价格波动的影响,CPI同比数据波动较大,但涨幅仍然较为温和,PPI同比仍然位于通缩区间,显示企业盈利压力依然较大;3月汇改后,人民币汇率的持续升值预期发生变化,跨境资本套利空间缩小,一季度外汇占款增量出现明显下降,隐着经济下行压力的增大,宏观政策迎来实质性放松,央行通过两次定向降准等定向宽松的方式推动货币端的宽松,同时在公开市场上保持净投放。存款、信贷额度等监管指标站稳扩张,显示货币政策可能将从宽货币走向更注重宏观审慎。

市场表现方面,中债综合财富指数二季度上涨3.28%,为2012年1季度以来指数表现最好的一个季度。纯债方面,利率收益率曲线出现平坦化下行,长久期金融债表现最好,10年金融债年季度回报达到6.5%,信用债中,城投表现好于相同久期的中票和产业债,7年AA+城投回报达到5.9%,5年AA+中票回报在4.7%左右。在稳增长的力度加大的背景下,市场的风险偏好明显提高,5月底以来交易所高收益债明显反弹,尤其是部分评级稳定、可质押的品种与银行间类似债券的估值差距明显缩小,在股市小幅反弹以及估值上升的带动下,转债指数2季度也表现良好,上涨幅度达到5.36%,其中重工、中鼎等转债表现抢眼。

2014年二季度,本基金净值表现明显优于基准,这主要得益于三个方面:首先,本基金加大了组合利率风险暴露,大幅增仓长久期利率债,同时提高了信用组合的久期,获得了债市整体的收益;其次,组合在5月中下旬增仓可转债也获得了转债上涨带来的部分收益;第三,本基金持有的部分交易所中等评级的债券在市场风险偏好提高后出现了明显上涨。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,大成景恒保本混合型证券投资基金份额净值增长率为6.63%,大成景恒保本混合型证券投资基金份额净值增长率为3.63%,同期业绩比较基准收益率为1.07%,高于业绩比较基准的表现。

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年三季度,稳增长的力度加大,经济出现底部企稳的迹象,但房地产市场销售依旧低迷,房地产投资持续下滑仍然是下半年经济增长面临的主要下行风险。猪肉价格波动给通胀带来一定不确定性,但在总需求仍然偏弱的背景下,通胀压力不大。受宏观环境不景气、不良贷款压力上升的影响,银行的风险偏好难以明显提升,利率传导不畅,企业仍然面临融资难、融资贵的问题,预计政策仍将保持一定的刺激力度,有望从"宽货币"转向"宽货币、宽信用、宽财政"的全面刺激。

在这样的宏观环境下,我们认为三季度债市整体风险不大,但中长期利率债由于对经济增长的预期更为敏感,在经济相对企稳,稳增长力度加大的背景下,资本利得空间相对较小,三季度债券组合的主要收益来源可能是票息收入。转债市场仍然难言趋势性牛市,但出现持续下跌的可能性也很低,存在一定的个券机会。

基于以上判断,2014年3季度本基金适当降低组合久期,在大类资产上以中短期限、中高等级的信用债作为主要配置,维持一定的杠杆比例。同时我们也将进一步增强转债的研究和投资能力,以更好地通过精选风险收益比好的个券来提高组合收益率。

### §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 | 权益投资 | 97,222,374.76 | 20.43 |
| | 其中:股票 | 97,222,374.76 | 20.43 |
| 2 | 固定收益投资 | 336,415,864.13 | 70.70 |
| | 其中:债券 | 336,415,864.13 | 70.70 |
| | 资产支持证券 | - | 0.00 |
| 3 | 贵金属投资 | - | 0.00 |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | 0.00 |
| 5 | 买入返售金融资产 | 10,000,000.00 | 2.10 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | 0.00 |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 27,119,197.51 | 5.70 |
| 7 | 其他资产 | 5,111,103.69 | 1.07 |
| 8 | 合计 | 475,868,540.09 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | 0.00 |
| B | 采矿业 | 1,941,000.00 | 0.42 |
| C | 制造业 | 67,208,695.44 | 14.69 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | 0.00 |
| E | 建筑业 | 3,384,000.00 | 0.74 |
| F | 批发和零售业 | - | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | 0.00 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 3,701,679.32 | 0.81 |
| J | 金融业 | 11,154,000.00 | 2.44 |
| K | 房地产业 | 2,756,000.00 | 0.60 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | 0.00 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 3,648,000.00 | 0.80 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | 0.00 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | 0.00 |
| P | 教育 | - | 0.00 |
| Q | 卫生和社会工作 | - | 0.00 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | 0.00 |
| S | 综合 | 3,429,000.00 | 0.75 |
| | 合计 | 97,222,374.76 | 21.25 |

5.3 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股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 002555 | 顺荣股份 | 120,000 | 5,649,600.00 | 1.24 |
| 2 | 002380 | 科远股份 | 200,000 | 5,048,000.00 | 1.10 |
| 3 | 600309 | 万华化学 | 329,947 | 5,001,996.52 | 1.09 |
| 4 | 002433 | 太安堂 | 460,000 | 4,738,000.00 | 1.04 |
| 5 | 600150 | 中国船舶 | 199,949 | 4,210,925.94 | 0.92 |
| 6 | 601166 | 兴业银行 | 400,000 | 4,012,000.00 | 0.88 |
| 7 | 600525 | 长园集团 | 349,930 | 3,863,227.20 | 0.84 |
| 8 | 002716 | 金贵银业 | 150,000 | 3,781,500.00 | 0.83 |
| 9 | 600016 | 民生银行 | 600,000 | 3,726,000.00 | 0.81 |
| 10 | 002410 | 广联达 | 140,003 | 3,701,679.32 | 0.81 |

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 | 公允价值(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 | 30,033,000.00 | 6.57 |
| | 其中:政策性金融债 | 30,033,000.00 | 6.57 |
| 4 | 企业债券 | 19,660,000.00 | 4.30 |
| 5 | 企业短期融资券 | 150,943,000.00 | 33.00 |
| 6 | 中期票据 | 91,267,000.00 | 19.95 |
| 7 | 可转债 | 44,512,864.13 | 9.73 |
| 8 | 其他 | - | 0.00 |
| 9 | 合计 | 336,415,864.13 | 73.54 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 101360018 | 13乌城投MTN001 | 300,000 | 31,095,000.00 | 6.80 |
| 2 | 130243 | 13国开43 | 300,000 | 30,033,000.00 | 6.57 |
| 3 | 041461016 | 14绍兴城投CP001 | 200,000 | 20,186,000.00 | 4.41 |
| 4 | 041456008 | 14煤地铁CP001 | 200,000 | 20,162,000.00 | 4.41 |
| 5 | 041459013 | 14海淀国资CP001 | 200,000 | 20,158,000.00 | 4.41 |

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 99,281.23 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 4,989,245.26 |
| 5 | 应收申购款 | 22,577.20 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,111,103.69 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 110023 | 民生转债 | 16,874,752.00 | 3.69 |
| 2 | 113002 | 工行转债 | 7,378,000.00 | 1.61 |
| 3 | 110020 | 南山转债 | 6,652,800.00 | 1.45 |
| 4 | 110015 | 石化转债 | 6,478,200.00 | 1.42 |

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 473,147,609.99 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 7,264,172.26 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 68,959,749.68 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 411,452,032.57 |

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

7.2 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景恒保本混合型证券投资基金的文件;

2、《大成景恒保本混合型证券投资基金基金合同》;

3、《大成景恒保本混合型证券投资基金基金托管协议》;

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7月18日

# 大成景兴信用债债券型证券投资基金

## 2014 第二季度 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 | 大成景兴信用债债券 |
| 交易代码 | 000130 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013年6月4日 |
| 报告期末基金份额总额 | 55,921,941.21份 |
| 投资目标 | 在严格控制投资风险并保持资产良好流动性的基础上,通过严格的信用分析和对信用利差走势的研判,合理构建资组合,力争获得高于业绩比较基准的投资业绩,实现基金资产长期稳定的增值。 |
| 投资策略 | 本基金主要投资于固定收益类金融工具,其中信用债是固定收益类金融工具中的重点配置标的,本基金通过主动承担适度的信用风险来获取较高收益,考察信用债的投资价值,主要遵从自上而下的考察顺序,从信用债各种驱动因素判断投资价值变化:①经济基本面分析 ②供需变化分析 ③行业角度分析 ④公司资质分析 ⑤市场估值分析 ⑥其他附加价值分析,构建以信用类债券为重要品种的固定收益类资产组合。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数 |
| 风险收益特征 | 本基金为较低风险、较低收益的债券型基金产品,其风险收益水平高于货币市场基金,但低于混合型基金和股票型基金。 |
| 基金管理人 | 大成基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 |
| 下属两级基金的基金简称 | 大成景兴信用债债券A / 大成景兴信用债债券C |
| 下属两级基金的交易代码 | 000130 / 000131 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 33,556,918.75份 / 22,365,022.46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) | |
|---|---|---|
| | 大成景兴信用债债券A | 大成景兴信用债债券C |
| 1.本期已实现收益 | -564,359.48 | -58,816.22 |
| 2.本期利润 | 3,045,629.89 | 656,571.47 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0591 | 0.0547 |
| 4.期末基金资产净值 | 34,873,874.16 | 23,122,537.62 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.039 | 1.034 |

注:1.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。

2.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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

大成景兴信用债债券A

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差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 | 6.13% | 0.18% | 3.28% | 0.08% | 2.85% | 0.10% |

大成景兴信用债债券C

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差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 | 6.05% | 0.18% | 3.28% | 0.08% | 2.77% | 0.10% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长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。截至建仓期结束时,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 | | |
| 陶振先生 | 本基金基金经理 | 2013年6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 |

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 管理人对投资管理的合法合规性的说明

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》、《大成景兴信用债债券型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,大成景兴信用债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,内容包括投权、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成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,但结合交易价差分析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年二季度,受房地产投资大幅下滑的拖累,经济增长持续回落,4.5月工业增加值同比增长低于9%。受食品价格特别是猪肉价格波动的影响,CPI同比数据波动较大,但涨幅仍然较为温和,PPI同比仍然位于通缩区间,显示企业盈利压力依然较大;3月汇改后,人民币汇率的持续升值预期发生变化,跨境资本套利空间缩小,一季度外汇占款增量出现明显下降,隐着经济下行压力的增大,宏观政策迎来实质性放松,央行通过两次定向降准等定向宽松的方式推动货币端的宽松,同时在公开市场上保持净投放。存款、信贷额度等监管指标站稳扩张,显示货币政策可能将从宽货币走向更注重宏观审慎。

市场表现方面,中债综合财富指数二季度上涨3.28%,为2012年1季度以来指数表现最好的一个季度。纯债方面,利率收益率曲线出现平坦化下行,长久期金融债表现最好,10年金融债年季度回报达到6.5%,信用债中,城投表现好于相同久期的中票和产业债,7年AA+城投回报达到5.9%,5年AA+中票回报在4.7%左右。在稳增长的力度加大的背景下,市场的风险偏好明显提高,5月底以来交易所高收益债明显反弹,尤其是部分评级稳定、可质押的品种与银行间类似债券的估值差距明显缩小,在股市小幅反弹以及估值上升的带动下,转债指数2季度也表现良好,上涨幅度达到5.36%,其中重工、中鼎等转债表现抢眼。

2014年二季度,本基金净值表现明显优于基准,这主要得益于三个方面:首先,本基金加大了组合利率风险暴露,大幅增仓长久期利率债,同时提高了信用组合的久期,获得了债市整体的收益;其次,组合在5月中下旬增仓可转债也获得了转债上涨带来的部分收益;第三,本基金持有的部分交易所中等评级的债券在市场风险偏好提高后出现了明显上涨。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,大成景兴信用债债券A份额净值增长率为6.13%,大成景兴信用债债券C份额净值增长率为6.05%,同期业绩比较基准增长率为3.28%,基金份额净值增长率高于同期业绩比较基准的表现。

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年三季度,稳增长的力度加大,经济出现底部企稳的迹象,但房地产市场销售依旧低迷,房地产投资持续下滑仍然是下半年经济增长面临的主要下行风险。猪肉价格波动给通胀带来一定不确定性,但在总需求仍然偏弱的背景下,通胀压力不大。受宏观环境不景气、不良贷款压力上升的影响,银行的风险偏好难以明显提升,利率传导不畅,企业仍然面临融资难、融资贵的问题,预计政策仍将保持一定的刺激力度,有望从"宽货币"转向"宽货币、宽信用、宽财政"的全面刺激。

在这样的宏观环境下,我们认为三季度债市整体风险不大,但中长期利率债由于对经济增长的预期更为敏感,在经济相对企稳,稳增长力度加大的背景下,资本利得空间相对较小,三季度债券组合的主要收益来源可能是票息收入。转债市场仍然难言趋势性牛市,但出现持续下跌的可能性也很低,存在一定的个券机会。

基于以上判断,2014年3季度本基金适当降低组合久期,在大类资产上以中短期限、中高等级的信用债作为主要配置,维持一定的杠杆比例。同时我们也将进一步增强转债的研究和投资能力,以更好地通过精选风险收益比好的个券来提高组合收益率。

### §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 | 权益投资 | - | 0.00 |
| | 其中:股票 | - | 0.00 |
| 2 | 固定收益投资 | 93,264,319.61 | 82.00 |
| | 其中:债券 | 93,264,319.61 | 82.00 |
| | 资产支持证券 | - | 0.00 |
| 3 | 贵金属投资 | - | 0.00 |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | 0.00 |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | 0.00 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | 0.00 |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 2,772,990.22 | 2.44 |
| 7 | 其他资产 | 17,703,115.54 | 15.56 |
| 8 | 合计 | 113,740,425.37 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期未持有股票。

5.3 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股票投资明细

本基金本报告期未持有股票。

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 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | 3,009,000.00 | 5.19 |
| 2 | 央行票据 | - | 0.00 |
| 3 | 金融债券 | 10,397,000.00 | 17.93 |
| | 其中:政策性金融债 | 10,397,000.00 | 17.93 |
| 4 | 企业债券 | 45,329,350.00 | 78.16 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | 0.00 |
| 6 | 中期票据 | 20,655,000.00 | 35.61 |
| 7 | 可转债 | 13,873,969.61 | 23.92 |
| 8 | 其他 | - | 0.00 |
| 9 | 合计 | 93,264,319.61 | 160.81 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 140202 | 14国开02 | 100,000 | 10,397,000.00 | 17.93 |
| 2 | 101460007 | 14南宁城建MTN001 | 100,000 | 10,346,000.00 | 17.84 |
| 3 | 101454018 | 14粤珠江MTN001 | 100,000 | 10,309,000.00 | 17.78 |
| 4 | 112190 | 11亚迪02 | 60,000 | 6,015,000.00 | 10.37 |
| 5 | 126018 | 08江铜债 | 45,000 | 4,122,000.00 | 7.11 |

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体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;

根据石化转债债券发行主体中国石油化工股份有限公司于2014年1月12日发布的公告,国务院对山东省青岛市"11.22"中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查处理报告作出批复,同意国务院事故调查组的调查处理结果,认定是一起特别重大责任事故;同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议,对中国石化及当地政府的48名责任人分别给予纪律处分,对涉嫌犯罪的15名责任人移送司法机关依法追究法律责任。本次事故造成直接经济损失人民币75,172万元,中国石油化工股份有限公司将承担其相应赔偿责任。相关资金主要来自中国石化在以前年度积累的安全生产保险基金(指经国家有关部门批准由中国石油化工集团公司面向公司所属企事业单位设立的企业安全生产保险基金)和公司向商业保险公司投保的商业巨灾保险的保险理赔资金。

在上述公告公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对石化转债的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对其投资判断未发生改变。

5.10.2 基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 18,977.82 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,193,718.09 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,741,430.51 |
| 5 | 应收申购款 | 11,748,989.12 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 17,703,115.54 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 