大成优选股票型证券投资基金（LOF）

2014 第三季度 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年10月24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	大成优选股票（LOF）
场内简称	优选LOF
交易代码	160916
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2012年7月27日
报告期末基金份额总额	1,165,393,934.13份
投资目标	在有效控制风险的基础上，追求基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金将在全球视野下，基于宏观经济研究，确定大类资产配置比例;通过上市公司基本面分析，主要采用优选个股的主动投资策略，获取超额收益。优选个股是指积极、深入、全面地了解上市公司基本面，动态评估公司价值，当股价低于合理价值区域时，买入并持有；在股价回复到合理价值的过程中，分享股价提升带来的超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金，属于高风险收益特征的开放式基金。
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

§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）
1.本期已实现收益	66,367,895.96
2.本期利润	167,969,718.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.1330
4.期末基金资产净值	1,436,420,981.94
5.期末基金份额净值	1.233

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。

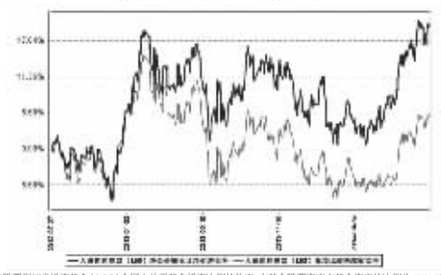
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	12.19%	0.82%	10.81%	0.72%	1.38%	0.10%

3.2.2 自基金转型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：大成优选股票型证券投资基金（LOF）合同中关于基金投资比例的约定：本基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%；现金以及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%；权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

本基金的建仓期为6个月，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		
汤义峰先生	本基金基金经理、数量投资部总监	2012年11月26日	-	8年	中国科学院管理学博士。曾就职于博时基金管理有限公司，历任金融工程师、股票投资部数量化研究员、数量化研究员兼任博时转许价值股票型证券投资基金及裕泽证券投资基金的基金经理助理，2010年3月12日至2012年6月11日曾任博时裕益沪深300指数证券投资基金基金经理及博时转许价值股票型证券投资基金基金经理。2012年11月26日起任大成优选股票型证券投资基金（LOF）基金经理，2013年3月8日起担任大成价值增长证券投资基金基金经理，现同时担任大成基金管理有限公司数量投资部总监。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》、《大成优选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，基金经理的投资范围、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或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

3季度A股自底部大幅反弹，沪深300上涨13.20%，连创年内新高，创业板上涨9.69%。国防军工、农林牧渔、纺织服装、交通运输等政策支持或行业周期反转的板块涨幅居前，银行、家电等传统行业涨幅较小。

报告期内本基金基于对宏观经济和市场大势的判断，坚持自下而上、精选个股、注重安全边际的投资思路，精选投资了一些长期受益于我国经济转型的成长股，同时积极布局了一些政策支持、未来市场空间大的新兴产业股块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本基金份额资产净值为1.233元。本报告期基金份额净值增长率为12.19%，同期业绩比较基准收益率为10.81%，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4季度，国内经济复苏仍具有不确定性，但对A股市场不应过度悲观。3季度汇丰制造业PMI保持在50分界线以上，但高于50的幅度并不大，反应出制造业仍处于微弱的扩张状态。9月地产销售低于金九银十的预期，央行放松首套房认定标准有望推动4季度销售企稳回升。另外，“沪港通”如果在年底前开通，将带来海外增量资金入市。

我们认为经济增长和货币政策的拐点短期很难判断，更多的投资机会来自在经济转型过程中快速成长的新兴产业，和在新形势下积极转变发展模式的传统行业。我们将精选受益于经济结构调整且估值合理的成长股进行投资，回避产能过剩的传统行业和一些估值泡沫化的概念板块。

§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	1,156,560,508.11	80.20
	其中：股票	1,156,560,508.11	80.20
2	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	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	280,585,647.29	19.46
7	其他资产	4,859,908.99	0.34
8	合计	1,442,006,064.39	100.00

注：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	-	0.00
C	制造业	445,570,612.39	31.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,680.00	0.00
E	建筑业	135,329,938.80	9.42
F	批发和零售业	41,881,946.15	2.92
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	140,159,762.43	9.76
J	金融业	256,956,221.16	17.89
K	房地产业	136,625,087.18	9.51
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	32,260.00	0.00
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	-	0.00
	合计	1,156,560,508.11	80.52

注：按照股指期货每日无负债结算的结算规则，《证券投资基金股指期货投资会计核算业务细则（试行）》及《企业会计准则-金融工具列报》的相关规定，“其他衍生工具-股指期货投资”与“证券清算款-股指期货”，符合金融资产与金融负债相抵销的条件，故衍生金融资产项下的股指期货投资净额为0。

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	-	0.00
C	制造业	445,570,612.39	31.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,680.00	0.00
E	建筑业	135,329,938.80	9.42
F	批发和零售业	41,881,946.15	2.92
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	140,159,762.43	9.76
J	金融业	256,956,221.16	17.89
K	房地产业	136,625,087.18	9.51
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	32,260.00	0.00
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	-	0.00
	合计	1,156,560,508.11	80.52

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	601166	兴业银行	11,000,096	112,420,981.12	7.83
2	000002	万 科A	11,502,101	105,589,287.18	7.35
3	002051	中工国际	4,604,270	89,276,795.30	6.22
4	600036	招商银行	6,728,052	69,904,460.28	4.87
5	300059	东方财富	3,986,803	62,552,939.07	4.35
6	300017	网宿科技	1,114,966	62,348,898.72	4.34
7	600000	浦发银行	6,000,000	58,500,000.00	4.07
8	002081	金 螳 螂	2,377,550	46,053,143.50	3.21
9	002508	老板电器	1,499,925	44,967,751.50	3.13
10	000921	海信科龙	3,559,824	32,323,201.92	2.25

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）(手)	合约市值	公允价值变动	风险说明
IF1412	沪深300股指期货IF1412合约	50	37,008,000.00	436,560.00	本报告期内，基金利用股指期货作为工具进行套保，用于基金的风险管理和增加收益。
公允价值变动总额合计				436,560.00	
股指期货投资本期收益				1,295,400.00	
股指期货投资本期公允价值变动				42,120.00	

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货以投资组合避险和有效管理为目的，通过套期保值策略，对冲系统性风险，应对组合构建与调整中的流动性风险，力求风险收益的优化。报告期内，本基金股指期货交易的交易次数、交易金额及投资损益均未对基金总体风险产生重大影响，股指期货投资符合既定的投资政策和投资目标。

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

本基金本报告期未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本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、处罚的情行：

根据中国平安银票发行主体中国平安保险（集团）股份有限公司于2013年5月21日和2013年10月14日发布的公告，该上市公司的控股子公司平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《行政处罚和市场禁入事先告知书》，中国证监会决定对平安证券给予警告并没收其在万福生科（湖南）农业开发股份有限公司（以下简称“万福生科”）发行上市项目中的业务收入人民币 2,555 万元，并处以人民币 5,110 万元的罚款，暂停其保荐机构资格 3 个月。

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中国平安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。

5.11.2 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股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,825,114.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	34,497.65
5	应收申购款	296.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,859,908.99

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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的情形。

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	1,242,001,237.80
报告期期间基金总申购份额	157,710,172.01
减:报告期期间基金总赎回份额	234,317,475.68
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	1,165,393,934.13

§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

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

本基金申购赎回费率调整公告，每月从已提取的基金管理费中计提10%作为业绩风险准备金，用于在净值增长率低于业绩比较基准增长率超过5%时弥补持有人损失。本期期初业绩风险准备金人民币5,219,463.67元,本期划入人民币466,505.80元，期末业绩风险准备金账户结余人民币5,685,969.47元。

§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优选股票型证券投资基金（LOF）的文件；

2、《大成优选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》；

3、《大成优选股票型证券投资基金（LOF）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10月27日

大成债券投资基金

2014 第三季度 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	大成债券	
交易代码	090002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003年6月12日	
报告期末基金份额总额	416,671,701.46份	
投资目标	在力保本金安全和保持资产流动性的基础上追求资产的长期稳定增值	
投资策略	通过整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次自上而下地进行投资管理，以实现投资目标。类属资产部分按照修正的约值-方差模型在交易所国债、交易所企业债、银行间国债、银行间金融债之间实行最优配置。	
业绩比较基准	中国债券总指数	
风险收益特征	无	
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	大成债券A/B	大成债券C
下属两级基金的交易代码	090002	092002
报告期末下属两级基金的份额总额	293,096,625.23份	123,575,076.23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）	
	大成债券A/B	大成债券C
1.本期已实现收益	4,504,405.93	2,872,948.94
2.本期利润	11,127,264.02	5,637,134.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0558	0.0433
4.期末基金资产净值	328,999,941.51	138,260,528.89
5.期末基金份额净值	1.1225	1.1188

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

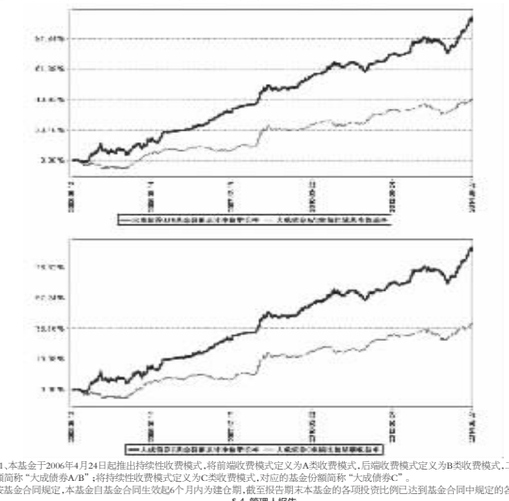
大成债券A/B

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	4.84%	0.21%	1.62%	0.10%	3.22%	0.11%

大成债券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	4.76%	0.21%	1.62%	0.10%	3.14%	0.11%

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：1.本基金于2006年4月24日起推出持续性收费模式，将前端收费模式定义为A类收费模式，后端收费模式定义为B类收费模式，二者对应的基金份额简称“大成债券A/B”；将持续性收费模式定义为C类收费模式，对应的基金份额简称“大成债券C”。

2.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	2009年5月23日	-	12年	经济学硕士。曾任职于中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》、《大成债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，大成债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或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。海外方面，美、欧、日货币政策出现分化，美元指数大幅上涨。

市场表现方面，中债综合财富指数三季度上涨1.65%，今年以来上涨7.57%。类属资产方面，利率债走势出现较大波动，7月份受金融数据大幅反弹影响，市场对货币政策预期出现反复，10年期国开债收益率一度从二季度低点上行超过40bp；8、9月份伴随着数据再度走弱，收益率逐级回落，并创出年内新低。信用债波动相对较小，各板块中交易所高收益产业债表现最好，各评级中票收益率下行15-20bp，城投债收益率下行30-35bp。转债市场延续三季度牛市行情，三季度上涨5.41%，在所有转债中，银行和保险转债涨幅偏小、新发转债表现较好，部分小转债涨幅超过20%。

三季度，本基金在严格控制风险的基础上，采取积极的组合策略和严格的资产选择原则进行投资运作。本基金对中长期限利率债进行波段操作。在保持较高的信用债投资比例的同时严控信用风险，精选中高等级信用个券以获得较高的持有期回报。转债方面，基于宏观环境和政策的变化以及可转债类资产的风险收益特征变化，三季度组合继续保持较高转债仓位，分享牛市收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，大成债券A/B份额净值增长率为4.84%，大成债券C份额净值增长率为4.76%，同期业绩比较基准增长率为1.62%，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

14年四季度，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，我们预计四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。

基于以上判断，2014年四季度本基金继续以资质较好的信用债作为主要配置，利率债采取波段操作。同时我们认为，驱动权益市场上涨的因素仍然存在，我们仍然看好第四季度的转债市场，但由于权益市场波动加大，我们将灵活操作转债仓位，并根据市场情况，精选投资品种，以争取获得较好的收益。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持，我们将继续按照本基金合同和风险收益特征的要求，严格控制投资风险，积极进行资产配置，适时调整组合结构，研究新的投资品种和挖掘投资机会，力争获得与基金风险特征一致的稳定收益回报给投资者。

§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	721,800,256.89	95.65
	其中：债券	721,800,256.89	95.65
	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	10,345,269.76	1.37
7	其他资产	22,443,892.95	2.97
8	合计	754,589,419.60	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	158,627,000.00	33.95
	其中：政策性金融债	158,627,000.00	33.95
4	企业债券	338,762,662.30	72.50
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	91,403,000.00	19.56
7	可转债	133,007,594.59	28.47
8	其他	-	0.00
9	合计	721,800,256.89	154.47

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	140205	14国开05	800,000	87,440,000.00	18.71
2	140201	14国开01	300,000	30,786,000.00	6.59
3	1480356	14鼎投债	300,000	30,657,000.00	6.56
4	1282225	12泰交通MTN1	300,000	30,207,000.00	6.46
5	110025	国金转债	215,220	26,586,126.60	5.69

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

本基金本报告期未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	27,492.81
2	应收证券清算款	5,999,985.40
3	应收股利	-
4	应收利息	15,590,272.65
5	应收申购款	826,142.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,443,892.95

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	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110015	石化转债	20,614,302.10	4.41
2	113005	平安转债	18,710,477.50	4.00
3	110011	歌华转债	8,155,356.00	1.75
4	110020	南山转债	7,875,700.00	1.69
5	113003	重工转债	7,526,200.00	1.61
6	110023	民生转债	4,678,000.00	1.00
7	110017	中海转债	4,463,400.00	0.96
8	128004	久立转债	3,347,243.15	0.72
9	110024	隧道转债	3,284,000.00	0.70
10	127002	徐工转债	2,279,240.00	0.49
11	113006	深燃转债	1,926,179.40	0.41
12	110022	同仁转债	1,252,100.00	0.27
13	110018	国电转债	1,177,200.00	0.25

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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

项目	大成债券A/B	大成债券C
报告期期初基金份额总额	174,885,850.65	180,108,442.89
报告期期间基金总申购份额	139,751,054.51	60,200,238.96
减:报告期期间基金总赎回份额	21,540,279.93	116,733,605.62
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	293,096,625.23	123,575,076.23

§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

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

本基金管理人本报告期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债券投资基金的文件；

2、《大成债券投资基金基金合同》；

3、《大成债券