中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:中融基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2014年10月1日起至2014年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中融增鑫定期开放债券	
基金主代码	000400	
基金运作方式	契约型、定期开放式	
基金合同生效日	2013年12月03日	
报告期末基金份额总额	69,082,993.76份	
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳定增值的基础上,力求获得超越业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策、供求因素、估值因素、市场行为因素等进行评估分析,对固定收益类资产和货币资产等的预期收益进行动态跟踪,从而决定并优化其配置比例。在封闭期内,采用绝对收益的投资思路,并同时关注短期交易性机会,以提高基金业绩。	
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的一年期定期存款利率（税后）+1.2%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	中融基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中融增鑫定期开放债券A	中融增鑫定期开放债券C
下属两级基金的交易代码	000400	000401
报告期末下属分级基金的份额总额	26,920,892.53份	42,162,101.23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10月01日-2014年12月31日）	
	中融增鑫定期开放债券A	中融增鑫定期开放债券C
1.本期已实现收益	8,138,424.11	16,060,485.85
2.本期利润	7,008,882.11	13,785,678.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0627	0.0618
4.期末基金资产净值	30,493,113.19	47,567,105.28
5.期末基金份额净值	1.133	1.128

注:①所述基金业绩指标不包括持有人认购或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

中融增鑫定期开放债券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	5.99%	0.21%	1.05%	0.01%	4.94%	0.20%

中融增鑫定期开放债券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	5.92%	0.20%	1.05%	0.01%	4.87%	0.19%

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

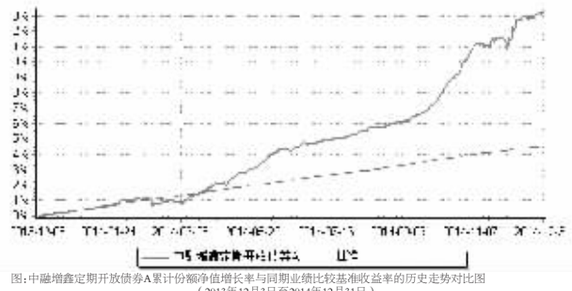


图:中融增鑫定期开放债券A累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2013年12月3日至2014年12月31日）

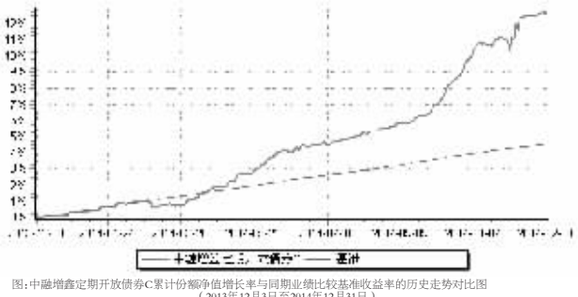


图:中融增鑫定期开放债券C累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2013年12月3日至2014年12月31日）

注:按基金合同和招募说明书的约定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（第十三部分 二、投资范围和 五、投资限制1.基金投资组合限制）的有关约定。

§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		
王明	本基金、中融融安保本混合基金经理	2013-12-3	-	4年	曾任中信建投证券股份有限公司固定收益部高级经理。2013年8月加入中融基金管理有限公司,2013年12月3日至今担任本基金基金经理。经济学硕士,具备基金从业资格,中国国籍。

注:（1）任职日期指本基金合同生效之日;（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内,本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,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》,本公司制定了《公平交易管理办法》。公司通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好,不同的投资组合受到了公平对待,未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

第四季度,债券市场总体呈现先扬后抑的走势。经济增长动能依旧偏弱,通胀水平低位徘徊。货币政策方面,维持中性偏松的态势,两次下调公开市场14天正回购操作利率。11月21日央行意外宣布降息,随后股市一路上涨,表现强势,叠加资金紧张,债市承压。12月8日中证登发布了《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》,对于企业债收紧了质押回购资格。在资金面和政策面的双重冲击下,债市经历了一波显著的调整,流动性好的利率债等首当其冲遭到抛售,信用债抛压徒增,信用利差走扩。总体来看,报告期内,10年国债收益率下行36BP左右,10年国开债收益率下行60BP左右。前三季度表现优秀的城投债则调整相对明显,1-3年AA城投债收益率较季度初上行约20-60BP,5-7年品种收益率基本回到季度初的水平。本基金在11月之后开始逐步降低杠杆,缩短久期。因此此轮市场调整,基金净值受到影响较小。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中融增鑫定期开放债券A份额净值为1.133元;本报告期基金份额净值增长率为5.99%,业绩比较基准收益率为1.05%。

截至本报告期末中融增鑫定期开放债券C份额净值为1.128元;本报告期基金份额净值增长率为5.92%,业绩比较基准收益率为1.05%。

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,经济大概率依旧处于弱势探底阶段,通胀压力不大。在确认经济企稳回升之前,货币政策收紧概率较小,信用利差有望重新收缩,但是预计压缩空间有限。同时信用分化或将加剧,需要加强个券研究以择时择优选券获取超额收益。一季度对债市保持谨慎,整体风险不大,但趋势性机会还需要等待。需要密切关注资金面、供需情况变化以及经济金融、通胀等数据的发布。一季度初,组合将采取稳健的建仓策略,更加关注中高等级以及高票息信用品种,组合的久期和杠杆方面需要控制。同时积极捕捉交易性机会,增厚组合收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	84,406,575.50	78.32
	其中:债券	84,406,575.50	78.32
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	20,695,216.23	19.20
8	其他资产	2,667,481.52	2.48
	合计	107,769,273.25	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

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,412,537.50	1.81
	其中:政策性金融债	1,412,537.50	1.81
4	企业债券	38,238,594.00	48.99
5	企业短期融资券	40,343,000.00	51.68
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,412,444.00	5.65
8	其他	-	-
9	合计	84,406,575.50	108.13

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	041456001	14淮电CP001	100,000	10,131,000.00	12.98
2	041459016	14桑德CP001	100,000	10,101,000.00	12.94
3	041462008	14赣长运CP001	100,000	10,101,000.00	12.94
4	041458075	14广汇汽车CP001	100,000	10,010,000.00	12.82
5	126019	09长虹债	58,510	5,721,692.90	7.33

5.6 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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现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 本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	203,113.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,464,368.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,667,481.52

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110023	民生转债	1,106,160.00	1.42
2	110017	中海转债	301,920.00	0.39

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	中融增鑫定期开放债券A	中融增鑫定期开放债券C
报告期期初基金份额总额	147,817,578.64	297,892,000.40
报告期期间基金总申购份额	12,902,227.78	13,326,351.74
减:报告期期间基金总赎回份额	133,798,913.89	269,056,250.91
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	26,920,892.53	42,162,101.23

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

（1）中国证监会核准中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金募集的文件

（2）《中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》

（3）《中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》

（4）《中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照

（6）报告期内中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金公告的各项原稿

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可在支付工本费后,在合理时间取得上述文件的复印件

中融基金管理有限公司
2015年1月21日

大成中小盘股票型证券投资基金(LOF)

2014 第四季度 报告

2014年12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: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	大成中小盘(LOF)	
场内简称	大成小盘	
交易代码	160918	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年4月10日	
报告期末基金份额总额	351,218,842.97份	
投资目标	本基金主要通过投资于股票市场中具有较高成长性的中小盘股票,追求基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金采用自上而下与自下而上相结合的方法进行主动投资策略,以宏观经济和政策研究为基础,通过分析影响证券市场整体运行的内外部因素,进行自上而下的资产配置和组合管理,同时自下而上的精选各个行业中具有良好治理结构、在细分行业具有竞争优势以及有较高成长性的中小盘股票进行投资。	
业绩比较基准	中证700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10月1日 - 2014年12月31日）
1.本期已实现收益	49,623,684.42
2.本期利润	17,798,593.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0351
4.期末基金资产净值	364,097,546.25
5.期末基金份额净值	1.037

注:1.本基金的基金合同生效日为2014年4月10日,截至本报告期末,基金合同生效已满6个月。

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。

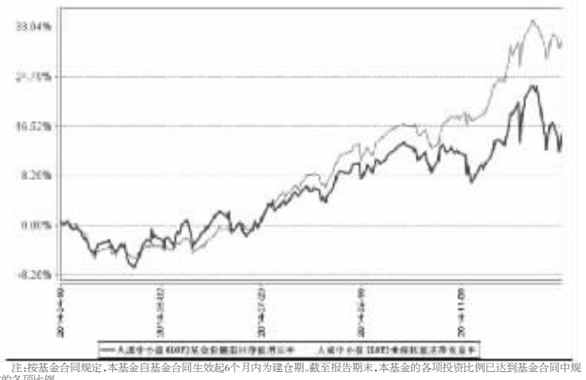
3.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.98%	1.60%	13.19%	1.12%	-10.21%	0.48%

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,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		
刘安田先生	本基金基金经理	2013年3月8日	-	10年	金融学硕士。曾任职于中国证券研究设计中心、友邦华泰基金管理公司、工银瑞信基金管理公司。曾担任行业研究员、宏观经济及策略研究员、基金经理助理。2008年8月加入大成基金,曾任大成基金管理有限公司研究部总监助理。2012年3月20日至2013年7月17日任大成新锐产业股票型证券投资基金基金经理。2013年3月8日至2014年4月9日任恩宏证券投资基金基金经理。2010年4月7日起任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。2014年4月10日起任大成中小盘股票型证券投资基金(LOF)基金经理。现任股票投资混合组投资总监。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或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

美国经济在四季度继续保持扩张态势,制造业和服务业均较为强劲,经济向好带动了就业薪资改善,消费者信心不断提振。美国经济最近一年来屡超预期,最主要的原因在于低利率环境下的房地产市场复苏,以及在此基础上企业、居民的风险偏好提升。道指在四季度上涨4.6%,纳指在四季度上涨5.2%。

尽管欧洲央行一直在实施宽松的货币政策,但是欧元区经济没有好转。前三季度GDP平均增速0.83%。PMI指数呈现下滑趋势,月均在52.7。失业率仍处在高位,11%以上。各项指标看,欧元区通胀仍大幅小于目标值,失业率也低于长期平均值。在此背景下,法国CAC40指数下跌4%左右,德国DAX指数略有上涨。

国内的宏观经济在四季度呈望回落,但是回落的幅度有所放缓。央行在11月份采取了降息措施,并且商业银行适度增加了信贷投放量。四季度最重要的事实是通胀进一步回落,使得市场上修了对于中国经济的长期增长潜力。略微宽松的货币政策、信心的恢复以及赚钱效应,使得市场四季度大幅度上涨,沪深300四季度上涨44.17%。创业板则由于估值高的原因下跌了4.49%。

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1.037元。本报告期内,基金份额净值增长率为2.98%,同期业绩比较基准收益率为13.19%,低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

对于2015年,我们认为宏观经济应该会有所好转,进入了一个新的常态,经济在低位运行,但是质量要高于以前的高速增长。经济变得更加有弹性,更多地依赖消费,而投资增速则进一步下滑,新产业随着国内经济结构的转型不断涌现。此轮监筹股的修复,有望在上半年延续,但是经济增速本身的下滑是毋庸置疑的。经济在新常态下的复苏背景下,传统产业并不会一概而论,我们相对比较看好保险、地产、水泥、有色金属,而对于新兴产业,我们则一如既往的关注。如果经济在政策刺激下,通胀进一步走高,则市场会重新转向这些新兴产业。最大的风险在于政策刺激没有导致经济好转,经济失速下滑,我们认为这种可能性不大,但是会密切关注。

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	权益投资	328,553,234.25	89.63
	其中:股票	328,553,234.25	89.63
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	37,647,384.64	10.27
7	其他资产	368,533.96	0.10
8	合计	366,569,152.85	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	-	0.00
C	制造业	251,328,379.57	69.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
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	20,115,044.70	5.52
J	金融业	-	0.00
K	房地产业	32,790,954.80	9.01
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	12,639,348.78	3.47
N	水利、环境和公共设施管理业	11,679,506.40	3.21
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	328,553,234.25	90.24

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	300011	鼎汉技术	1,559,930	31,588,582.50	8.68
2	000625	长安汽车	1,337,528	21,975,585.04	6.04
3	002179	中航光电	896,498	21,049,773.04	5.78
4	600340	华夏幸福	471,158	20,542,488.80	5.64
5	000768	中航飞机	719,400	13,625,436.00	3.74
6	300007	汉威电子	477,608	13,506,754.24	3.71
7	002610	爱康科技	808,621	13,479,712.07	3.70
8	300284	苏交科	1,152,174	12,639,348.78	3.47
9	300124	汇川技术	432,115	12,613,436.85	3.46
10	600277	亿利能源	1,400,000	12,488,000.00	3.43

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

本基金本报告期末股指期货。

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将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。

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	361,389.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,144.34
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	368,533.96

5.11.2 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。

5.11.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300011	鼎汉技术	31,588,582.50	8.68	重大事项

5.11.4 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

报告期期初基金份额总额	560,896,841.44
报告期期间基金总申购份额	186,885.93
减:报告期期间基金总赎回份额	209,864,884.40
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	351,218,842.97

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	12,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	12,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.42

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中小盘股票型证券投资基金(LOF)的文件;

2、《大成中小盘股票型证券投资基金合同》;

3、《大成中小盘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
2015年1月21日

大成债券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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: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10月1日起至12月31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	655,629,423.60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。类属资产部分按照债正的均值-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	410,497,027.30份	245,132,396.30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）	
	大成债券A/B	大成债券C
1.本期已实现收益	33,874,257.36	27,205,106.32
2.本期利润	78,059,084.20	57,063,797.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.1946	0.1535
4.期末基金资产净值	510,432,695.90	303,480,582.10
5.期末基金份额净值	1.2435	1.2380

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

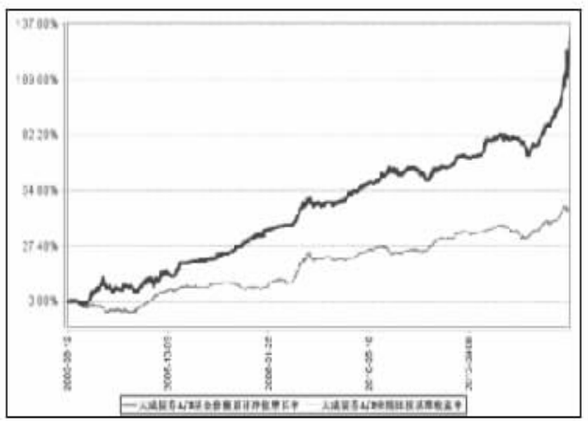
大成债券A/B

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	17.66%	1.01%	3.22%	0.23%	14.44%	0.78%

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	17.56%	1.01%	3.22%	0.23%	14.34%	0.78%

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