大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成信用增利一年债券	
交易代码	000426	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年1月28日	
报告期末基金份额总额	360,049,649.04份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资业绩,使基金份额持有人资产获得长期稳定的增值。	
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 (一)封闭期投资策略 本基金通过综合分析国内外宏观经济形势、利率走势、资金供求关系、证券市场走势、流动性风险、信用风险和有关政策法规等因素,研判各类属固定收益类资产的预期收益和预期风险,确定各类金融资产的配置比例。本基金将灵活运用久期策略、收益率曲线策略、回购套利策略等多重投资策略,构建以信用债券为主的固定收益类资产组合。 (二)开放期投资策略 开放运作期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种。	
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率(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	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	大成信用增利一年债券A	大成信用增利一年债券C
下属分级基金的交易代码	000426	000427
报告期末下属分级基金的份额总额	158,541,331.12份	201,508,317.92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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)	
	大成信用增利一年债券A	大成信用增利一年债券C
1.本期已实现收益	9,157,382.76	3,553,216.65
2.本期利润	2,999,479.72	288,708.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0174	0.0021
4.期末基金资产净值	181,232,400.69	229,121,786.21
5.期末基金份额净值	1.143	1.137

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

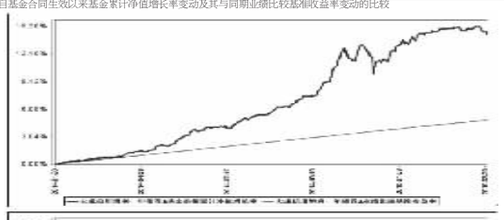
大成信用增利一年债券A

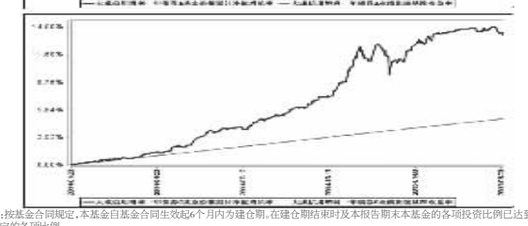
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.24%	0.15%	0.96%	0.01%	0.28%	0.14%

大成信用增利一年债券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	1.07%	0.16%	0.96%	0.01%	0.11%	0.15%

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,在建仓期结束时及本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		
郑伟	本基金基金经理	2014年9月3日	-	9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基金经理。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》、《大成信用增利一年定期开放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,大成信用增利一年定期开放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,内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、止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。2015年1季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在10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%的交易情形共计1笔,原因为投资策略需要;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

2015年一季度,经济增速再创新低,1-2月工业增加值同比增速跌至6.8%,由此推算一季度GDP增速或低于7%,受春节错位及食品涨幅低于预期的影响,1月份CPI同比跌至1%以下,2月回升至1.4%,经济下行压力加大,通缩风险加剧使得政策调整频率加快;央行在2月份连续降准和降息;财政部下达1万亿地方政府债置换存量债务额度,降低存量债务再融资风险;330房地产政策进一步降低居民购房门槛,降低二手房交易成本。

具体来看,一季度中债综合财富指数上涨0.74%,其中1-2月累计上涨1.96%,3月下跌1.2%。类属资产方面,利率债走势出现较大波动,1、2月份在货币政策放松预期下,中长端收益率一度下行超过40bp,后在债务置换计划加大利率债供给的冲击下,收益率快速上行,全季来看收益率较年初上行20-30bp,收益率曲线呈现熊市陡峭化形变,信用债走势基本与利率债同步,1-2月信用债走出小阳春行情,短融中票收益率曲线平坦化回落,3月份受利率债回调影响,信用债收益率跟随上行,但在3月的调整中,信用债上行幅度不及利率债,利差整体被动压缩。年初融资平台再融资政策不明朗,使得一季度城投债回报与产业债类似,没有显示出在以往牛市中的迹象。

一季度,本基金对利率债以及转债进行了波段操作,信用组合根据个券风险收益变化进行了调仓,降低了城投债的持仓比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,大成信用增利A份额净值增长率为1.24%,大成信用增利C份额净值增长率为1.07%,同期业绩比较基准增长率为0.96%,基金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2015年二季度,考虑到经济仍存在下行压力,逆周期政策仍会继续出台。地方政府债置换打乱了银行对利率债的配置节奏,供需矛盾成为影响利率债表现的首要因素。在市场对供给冲击形成预期的情况下,利率债难有好的表现。二季度信用债供需关系弱于一季度,权益市场火爆,新股申购较为稀缺资金形成分流,信用利差难以进一步压缩,预计以票息收入为主。三季度是年报和评级调整的高峰期,信用事件风险偏高,个券信用风险管理仍是重中之重。

基于以上判断,二季度本基金将以信用债作为主要配置,保持一定的杠杆,利率债以波段操作为主,适当增加转债配置,增强收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	权益投资	13,896,109.11	2.15
	其中:股票	13,896,109.11	2.15
2	固定收益投资	580,914,590.50	89.96
	其中:债券	580,914,590.50	89.96
	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	24,578,030.49	3.81
7	其他资产	26,385,338.98	4.09
8	合计	645,774,069.08	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	6,844,053.32	1.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	47.85	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	145,507.00	0.04
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,891,234.50	0.46
J	金融业	5,015,266.44	1.22
K	房地产业	-	0.00
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	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	13,896,109.11	3.39

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	601988	中国银行	1,145,038	5,015,266.44	1.22
2	600219	南山铝业	300,751	3,254,125.82	0.79
3	600085	同仁堂	75,275	1,964,677.50	0.48
4	002065	东华软件	61,205	1,891,234.50	0.46
5	600875	东方电气	75,000	1,625,250.00	0.40
6	600026	中海发展	16,025	145,507.00	0.04
7	600795	国电电力	11	47.85	0.00

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	18,988,156.20	4.63
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	79,840,000.00	19.46
	其中:政策性金融债	79,840,000.00	19.46
4	企业债券	155,018,790.04	37.78
5	企业短期融资券	234,980,000.00	57.26
6	中期票据	80,668,000.00	19.66
7	可转债	11,419,644.26	2.78
8	其他	-	0.00
9	合计	580,914,590.50	141.56

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	140229	14国开29	500,000	49,430,000.00	12.05
2	011537002	15中建材SCP002	300,000	29,985,000.00	7.31
3	011599045	15中油股SCP001	300,000	29,973,000.00	7.30
4	011599059	15苏国泰SCP001	200,000	20,018,000.00	4.88
5	101554014	15北部湾MTN001	200,000	20,012,000.00	4.88

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无被监管部门立案调查的,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 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	46,620.15
2	应收证券清算款	17,026,513.23
3	应收股利	-
4	应收利息	9,312,205.60
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,385,338.98

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	113006	深燃转债	2,695,233.00	0.66
2	110012	海运转债	2,366,792.00	0.58
3	128006	长青转债	2,243,261.80	0.55
4	110023	民生转债	1,921,780.00	0.47
5	125089	深机转债	883,560.00	0.22
6	110011	歌华转债	567,840.00	0.14
7	128002	东华转债	285.56	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	大成信用增利一年债券A	大成信用增利一年债券C
报告期期初基金份额总额	227,174,756.69	67,684,635.08
报告期期间基金总申购份额	142,963,689.18	191,222,448.65
减:报告期期间基金总赎回份额	211,597,114.75	57,398,765.81
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	158,541,331.12	201,508,317.92

§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

1、根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》(以下简称"估值处理标准")的有关规定,经与基金托管人、会计师事务所协商一致,自2015年3月24日起,本基金持有的在交易所市场上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外)的估值方法进行调整,采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。2015年3月24日,相关调整对本基金前一估值日基金资产净值的影响不超过0.5%。

2、基金管理人于2015年1月13日发布了《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》,经大成基金管理有限公司第六届董事会第一次会议审议通过,刘彩晖女士不再担任公司副总经理。

3、基金管理人于2015年1月22日发布了《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》,经大成基金管理有限公司第六届董事会第一次会议审议通过,由肖剑先生、钟鸣远先生任公司副总经理。

§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信用增利一年定期开放债券型证券投资基金的文件;

2、《大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金合同》;

3、《大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》;

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
2015年4月18日

大成月月盈短期理财债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4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2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成月月盈短期理财债券	
交易代码	090023	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年11月29日	
报告期末基金份额总额	153,065,836.14份	
投资目标	以保持基金资产的安全性和适当流动性为首要目标,追求高于业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金通过平均剩余期限决策、类属配置、品种选择和其他衍生工具投资策略四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	七天通知存款税后利率	
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,及普通债券型证券投资基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	大成月月盈短期理财债券A	大成月月盈短期理财债券B
下属分级基金的交易代码	090023	091023
报告期末下属分级基金的份额总额	41,336,745.55份	111,729,090.59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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)	
	大成月月盈短期理财债券A	大成月月盈短期理财债券B
1.本期已实现收益	839,773.14	2,031,840.81
2.本期利润	839,773.14	2,031,840.81
3.期末基金资产净值	41,336,745.55	111,729,090.59

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,由于本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

大成月月盈短期理财债券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	1.0452%	0.0054%	0.3329%	0.0000%	0.7123%	0.0054%

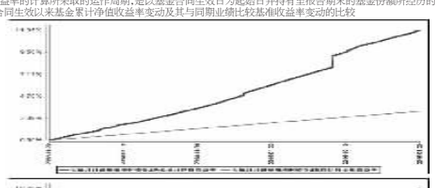
大成月月盈短期理财债券B

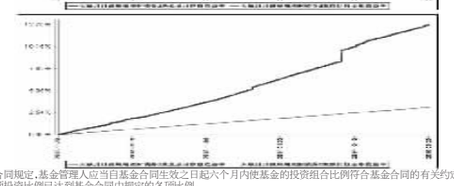
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1206%	0.0054%	0.3329%	0.0000%	0.7877%	0.0054%

注:1、本基金根据每日基金收益情况,以基金净收益为基准,为投资者每日计算当日收益并分配,并在运作期期末集中支付。

2、本表净值收益率的计算所采取的运作周期,是以基金合同生效日为起始日并持有至报告期末的基金份额所经历的运作周期。

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,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		
屈伟南先生	本基金基金经理	2014年9月12日	-	13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日起任大成银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》、《大成月月盈短期理财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,大成月月盈短期理财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,内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、止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。2015年1季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在10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%的交易情形共计1笔,原因为投资策略需要;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

今年一季度,经济增速再创新低,GDP增速或低于7%,受春节错位及食品涨幅低于预期的影响,1月份CPI同比跌至1%以下,2月回升至1.4%,经济下行压力加大,通缩风险加剧使得政策调整频率加快;央行在2月份连续降准和降息;财政部下达1万亿地方政府债置换存量债务额度,降低存量债务再融资风险;330房地产政策进一步降低居民购房门槛,降低二手房交易成本。

具体来看,一季度中债综合财富指数上涨0.74%,其中1-2月累计上涨1.96%,3月下跌1.2%。类属资产方面,利率债走势出现较大波动,1、2月份在货币政策放松预期下,中长端收益率一度下行超过40bp,后在债务置换计划加大利率债供给的冲击下,收益率快速上行,全季来看收益率较年初上行20-30bp,收益率曲线呈现熊市陡峭化形变,信用债走势基本与利率债同步,1-2月信用债走出小阳春行情,短融中票收益率曲线平坦化回落,3月份受利率债回调影响,信用债收益率跟随上行,但在3月的调整中,信用债上行幅度不及利率债,利差整体被动压缩。年初融资平台再融资政策不明朗,使得一季度城投债回报与产业债类似,没有显示出在以往牛市中的迹象。

一季度,本基金对利率债以及转债进行了波段操作,信用组合根据个券风险收益变化进行了调仓,降低了城投债的持仓比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,大成月月盈短期理财债券A份额净值增长率为1.0452%,大成月月盈短期理财债券B份额净值增长率为0.3329%,同期业绩比较基准收益率为32.77%,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

展望2015年2季度,经济可能继续下滑,基建支撑投资增速有较大压力。未来人民币可能纳入特别提款权(SDR),有利于人民币汇率保持相对稳定和国外,而未来地方政府债务置换的量和价对债券市场构成正质性利空。需等待进一步的货币政策对冲。同时新股的持续加量发行和注册制的推行,会进一步吸引资金流向权益市场,并加大资金的波动,因此在众多不确定的因素下,预计收益率呈区间波动。

基于上述分析,2015年2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。同时在保证组合流动性的前期下,适当加大杠杆比例,获得杠杆利差,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

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	139,997,421.35	74.16
	其中:债券	139,997,421.35	74.16
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	44,100,386.15	23.36
	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	1,543,714.02	0.82
4	其他资产	3,143,207.31	1.66
5	合计	188,784,728.83	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	23.57	
	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	34,946,782.53	22.83
	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

本基金合同约定:"本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

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	126
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	148
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	109

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150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	29.82	22.83
	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	6.53	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	6.53	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	45.78	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)	32.62	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	121.28	22.83

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	10,027,716.68	6.55
	其中:政策性金融债	10,027,716.68	6.55
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	129,969,704.67	84.91
6	中期票据	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	139,997,421.35	91.46
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	0.00

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	041472016	14冀发展CP001	100,000	10,050,312.84	6.57
2	041458064	14鲁宏桥CP001	100,000	10,042,489.50	6.56
3	041455037	14鹰西湖CP002	100,000	10,035,763.14	6.56
4	140443	14农发43	100,000	10,027,716.68	6.55
5	041455033	14汉城投CP002	100,000	10,000,469.52	6.53
6	041459042	14包钢集CP002	100,000	10,000,271.56	6.53
7	041463010	14海南交投CP001	100,000	10,000,046.86	6.53
8	011499041	14徐工SCP002	100,000	9,999,090.64	6.53
9	041461051	14悦达CP002	100,000	9,997,945.44	6.53
10	041458078	14同煤CP002	100,000	9,997,332.93	6.53

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	15
报告期内偏离度的最高值	0.3239%
报告期内偏离度的最低值	-0.0684%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1693%

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摊益。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