大成月添利理财债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:2016年1月20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2016年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成月添利理财债券		
交易代码	090021		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年9月20日		
报告期末基金份额总额	1,841,468,212.40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	本基金为债券型基金,为证券投资基金中的较低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。		
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	大成月添利债券A	大成月添利债券B	大成月添利债券E
下属分级基金的交易代码	090021	091021	001497
报告期末下属分级基金的份额总额	491,424,715.22份	692,153,122.49份	657,890,374.69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10月1日 - 2015年12月31日)		
	大成月添利债券A	大成月添利债券B	大成月添利债券E
1. 本期已实现收益	2,768,903.18	7,821,992.95	1,524,614.14
2.本期利润	2,768,903.18	7,821,992.95	1,524,614.14
3.期末基金资产净值	491,424,715.22	692,153,122.49	657,890,374.69

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与零,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

大成月添利债券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	0.9322%	0.0098%	0.3403%	0.0000%	0.5919%	0.0098%

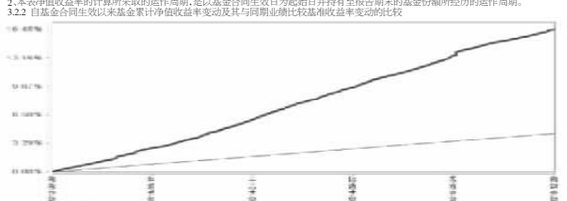
大成月添利债券B

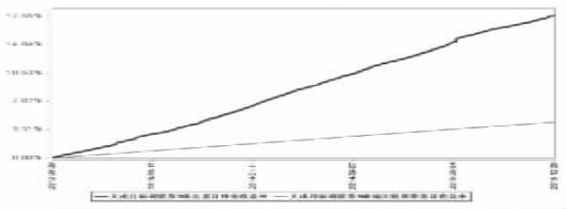
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0053%	0.0098%	0.3403%	0.0000%	0.6650%	0.0098%

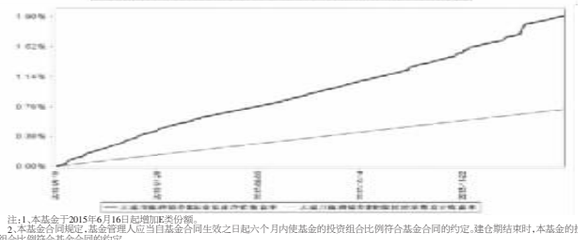
大成月添利债券E

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	0.9345%	0.0098%	0.3403%	0.0000%	0.5942%	0.0098%

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.各类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:1.本基金于2015年6月16日起增加E类份额。
2.本基金合同规定,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约定。建仓期结束时,本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§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		
杨雅洁女士	本基金基金经理	2015年3月21日	-	7年	经济学硕士,2009年8月加入大成基金管理有限公司,曾任固定收益部宏观利率研究员,2013年1月14日至2014年1月10日任大成债券投资基金基金经理助理,2014年1月11日起任大成景旭纯债债券型证券投资基金基金经理,2015年3月21日起任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2015年5月22日起任大成景鹏灵活配置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》、《大成月添利理财债券型证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成月添利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、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,2015年4季度公司旗下主动投资组合同向交易存在30笔同日反向交易,原因为投资策略需要;主动股票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,但不存在参与交易所公开竞价同日反向交易或交易超过该股当日成交量5%的交易情形;投资组合间债券交易存在4笔同日反向交易;投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例,或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,但结合交易价差分市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年四季度经济增长延续下行走势,工业增速跌破6%。受猪价回落及商品价格继续下跌影响,CPI季度均值由三季度的1.73%回落至1.46%,PPI跌幅由-5.75%扩大至-5.9%。央行10月份继续降息降准放松货币政策,但天通回购利率仅下调10bp,低于基准利率下调幅度。从2015年年央经济工作会议的定调看,供给侧改革在决策层逐渐达成共识,这将对未来大类资产的表现产生深远影响。海外市场方面,美联储9年来首次加息。

四季度资金环境整体保持宽松,短端隔夜均值较上季度上行22bp至1.84%,7天均值略有下行至2.41%。1年期金融债收益率较上季度下行35bp。1年期AAA短融下行31bp,AA+下行约40bp,AA下行15bp。受“自杀”事件影响,产能过剩行业,低评级民企债信用利差出现快速扩大,是四季度表现最差的板块,1个月、3个月shibor利率均较上个季度,分别上行70bp和36bp。

四季度本基金在投资管理过程中继续贯彻稳健操作的原则,高度重视组合的流动性管理和安全性管理。在对基金份额持有人结构分析、未来投资期内持有人申赎概回带来的基金流动性变化预测以及货币市场利率判断的基础上,灵活管理组合现金流的到期分布,在实际操作中,四季度适当提高了短融的配置力度,增加了存款、存单的配置力度以提高组合静态收益,并把握半末等关键时点进行了部分较高收益的银行存款和逆回购投资。

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0.9322%,B类净值收益率1.0053%,E类净值收益率0.9345%。

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2016年,虽然逆周期宏观政策持续出台,但从结果看,经济增长乏力的态势仍然没有得到明显改观。供给侧改革的实质是旧经济做减法,新经济做加法,旧经济加快产能出清,对新经济给予更多的政策支持。但旧经济和新经济在经济体量上仍有较大差距,对增长仍有下拉作用,这需要财政政策托底和货币政策的配合。2015年中债综合指数回报达到6.15%,2014年以来所年累计回报超过19%,这在历史上绝无仅有。目前无论基础经济效益来还是期限利差、信用利差等均位于历史低位,债市的焦点重新回到短端资金利率的定位。而短端的下行空间受到美联储加息频率及幅度、中美利差、人民币汇率等因素的制约,债市长牛的宏观环境没有改变,但过去的盈利模式面临挑战,波动可能加剧。利率债可能不具有趋势性行情,波段操作的要求加强,走的风险明显加大是2016年信用市场的主线。重视民企债务重组进程的加快,从而加速违约进程,行业及个券信用风险管理将是组合管理的首要任务。

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	887,647,889.54	39.34
	其中:债券	887,647,889.54	39.34
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	504,102,076.15	22.34
	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	856,880,427.87	37.97
4	其他资产	7,832,115.75	0.35
5	合计	2,256,462,509.31	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	19.79
	其中:买断式回购融资	-
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	411,999,394.00 / 22.37
	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	78
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	114
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	77

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	51.37	22.37
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天(不含)-60天	19.82	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(不含)-90天	19.97	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(不含)-180天	14.12	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(不含)-397天(不含)	16.83	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	122.11	22.37

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	100,124,354.86	5.44
	其中:政策性金融债	100,124,354.86	5.44
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	489,832,048.96	26.60
6	中期票据	-	0.00
7	同业存单	297,691,485.72	16.17
8	其他	-	0.00
9	合计	887,647,889.54	48.20
10	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	111520076	15广发银行CD076	1,000,000	99,254,540.08	5.39
2	041572016	15兰城投CP001	500,000	50,036,434.32	2.72
3	071517004	15东北证券CP004	500,000	49,992,075.57	2.71
4	011533015	15五矿SCP015	500,000	49,976,468.76	2.71
5	011548003	15中节能SCP003	500,000	49,965,657.70	2.71
6	011537013	15中建材SCP013	500,000	49,933,766.63	2.71
7	111510320	15兴业CD320	500,000	49,646,644.90	2.70
8	111507145	15招行CD145	500,000	49,639,873.62	2.70
9	111509225	15浦发CD225	500,000	49,575,213.56	2.69
10	111510330	15兴业CD330	500,000	49,575,213.56	2.69

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%(不含)-0.5%间的次数	11
报告期内偏离度的最高值	0.2840%
报告期内偏离度的最低值	0.0470%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1893%

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,该基金份额净值是计算基金申购与赎回价格的基础。

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	7,832,115.75
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	7,832,115.75

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	大成月添利债券A	大成月添利债券B	大成月添利债券E
报告期期初基金份额总额	279,674,050.20	1,086,954,408.20	11,348,150.96
报告期间基金总申购份额	526,963,841.63	234,537,189.74	872,555,676.71
减:报告期间基金总赎回份额	315,213,176.61	629,338,475.45	226,013,452.98
报告期末基金份额总额	491,424,715.22	692,153,122.49	657,890,374.69

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 基金管理人子公司-大成创新资本管理有限公司持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初持有的本基金份额	10,696,123.22
报告期期间买入申购总份额	-
报告期期间卖出赎回总份额	-10,724,036.41
报告期期末持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00

注:期间收益再投资份额为27,913.19份。

8.2 基金管理人子公司-大成创新资本管理有限公司运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投资	2015-10-30	27,913.19	27,913.19	-
2	赎回	2015-11-30	-10,724,036.41	-10,724,036.41	-
合计			-10,696,123.22	-10,696,123.22	

8.3 基金管理人于2015年10月15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十一次会议审议通过,杨春明先生不再担任公司副总经理职务。

8.4 基金管理人分别于2015年10月16日、10月30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十次会议审议通过,周立新先生、温志敏先生担任公司副总经理职务。

§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月添利理财债券型证券投资基金的文件;
2、《大成月添利理财债券型证券投资基金基金合同》;
3、《大成月添利理财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
2016年1月20日

大成月月盈短期理财债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:2016年1月20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2016年1月18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10月1日起至12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	195,339,707.58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	大成月月盈短期理财债券E
下属分级基金的交易代码	090023	091023	001516
报告期末下属分级基金的份额总额	65,117,111.37份	46,981,111.52份	83,241,484.69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10月1日 - 2015年12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	大成月月盈短期理财债券E
1. 本期已实现收益	498,578.23	614,651.98	469,321.99
2.本期利润	498,578.23	614,651.98	469,321.99
3.期末基金资产净值	65,117,111.37	46,981,111.52	83,241,484.69

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	0.9810%	0.0107%	0.3403%	0.0000%	0.6407%	0.0107%

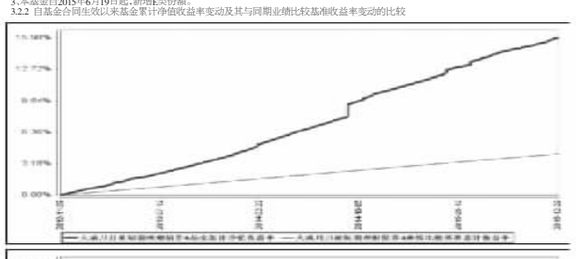
大成月月盈短期理财债券B

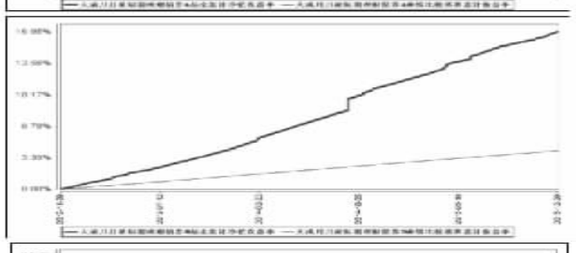
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0569%	0.0107%	0.3403%	0.0000%	0.7166%	0.0107%

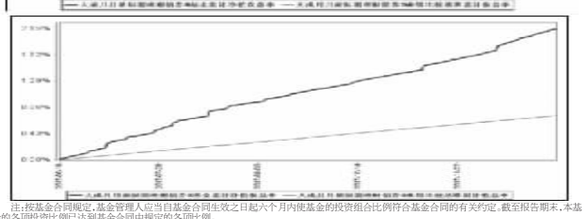
大成月月盈短期理财债券E

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	0.9694%	0.0107%	0.3403%	0.0000%	0.6291%	0.0107%

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.各类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.本基金自2015年6月19日起,新增E类份额。
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,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		
张文平先生	本基金基金经理	2015年7月1日	-	5年	南京大学管理学硕士,2009年10月至2011年5月就职于华马威企业咨询有限公司南京分公司审计部;2011年起加入大成基金管理有限公司,历任固定收益部助理研究员。2013年11月25日至2015年3月5日担任大成景祥分级债券型证券投资基金基金经理助理。2015年3月7日起担任大成景祥分级债券型证券投资基金基金经理。2015年4月23日起任大成景裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年7月1日起任大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理及大成月月盈短期理财债券型证券投资基金基金经理。2015年11月24日起任大成景沛灵活配置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,2015年4季度公司旗下主动投资组合同向交易存在30笔同日反向交易,原因为投资策略需要;主动股票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,但不存在参与交易所公开竞价同日反向交易或交易超过该股当日成交量5%的交易情形;投资组合间债券交易存在4笔同日反向交易;投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例,或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,但结合交易价差分市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年四季度经济延续下行走势,工业增速跌破6%。受猪价回落及商品价格继续下跌影响,CPI季度均值由三季度的1.73%回落至1.46%,PPI跌幅由-5.75%扩大至-5.9%。央行10月份继续降息降准放松货币政策,但天通回购利率仅下调10bp,低于基准利率下调幅度。从2015年年央经济工作会议的定调看,供给侧改革在决策层逐渐达成共识,这将对未来大类资产的表现产生深远影响。海外市场方面,美联储9年来首次加息。

四季度资金环境整体保持宽松,短端隔夜均值较上季度上行22bp至1.84%,7天均值略有下行至2.41%。1年期金融债收益率较上季度下行35bp。1年期AAA短融下行31bp,AA+下行约40bp,AA下行15bp。受“自杀”事件影响,产能过剩行业,低评级民企债信用利差出现快速扩大,是四季度表现最差的板块,1个月、3个月shibor利率均较上个季度,分别上行70bp和36bp。

四季度本基金在投资管理过程中继续贯彻稳健操作的原则,高度重视组合的流动性管理和安全性管理。具体来说,本基金在和持有人积极沟通的基础上,灵活管理组合现金流的到期分布情况,并提高了短融的仓位。并把握半年末等关键时点进行了银行存款和逆回购投资。此外,本基金在一级市场进行了积极的投标,获取了良好的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金A级净值收益率为0.9810%,B级净值收益率1.0569%,E级净值收益率0.9694%,期间业绩比较基准收益率为0.3403%。

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2016年一季度,在经济夜雾和市场风险偏好维持低位的背景下,债券市场总体面临的风险较小。本基金将继续维持稳健操作的风格,基于市场状况以及投资人结构变化的判断,合理安排逆回购、存款、短融及金融债的投资比例,以期为持有人获得稳定安全的回报。

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	44,957,741.09	22.49
	其中:债券	44,957,741.09	22.49
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	69,800,584.70	34.91
	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	84,156,211.74	42.09
4	其他资产	1,029,355.45	0.51
5	合计	199,943,892.98	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	16.71
	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	3,999,878.00 / 2.05
	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	38
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	138
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	38

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明
注: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	61.92	2.05
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天(不含)-60天	15.37	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(不含)-90天	16.85	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(不含)-180天	5.13	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(不含)-397天(不含)	2.56	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	101.83	2.05

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	10,015,847.42	5.13
	其中:政策性金融债	10,015,847.42	5.13
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	25,026,850.95	12.81
6	中期票据	-	0.00
7	同业存单	9,915,042.72	5.08
8	其他	-	0.00
9	合计	44,957,741.09	23.02
10	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	011599550	15国联SCP006	100,000	10,018,877.65	5.13
2	150403	15农发03	100,000	10,015,847.42	5.13
3	071525006	15国都证券CP006	100,000	9,998,996.08	5.12
4	111509225	15浦发CD225	100,000	9,915,042.72	5.08
5	041560075	15合工投CP001	50,000	5,008,977.22	2.56

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%(不含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.2245%
报告期内偏离度的最低值	0.0228%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1176%

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