大成绝对收益策略混合型发起式证券投资基金

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	大成绝对收益策略混合发起式	
交易代码	001791	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年9月23日	
报告期末基金份额总额	139,893,713.02份	
投资目标	灵活配置股票和债券等各类资产的比例,优选量化投资策略进行投资,在有效控制风险的基础上,运用股指期货等工具对冲市场风险,寻求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金采用多种绝对收益策略,剥离系统性风险,力争实现稳定的绝对回报。 1、Alpha对冲策略 本基金通过特质、科学、系统、深入的研究构建多头股票组合,并匹配合适的空头工具,剥离系统性风险。 2、其他绝对收益策略 本基金主要采用事件驱动、股指期货套利的对冲策略来捕捉绝对收益机会。同时,本基金根据市场情况的变化,灵活运用其他绝对收益策略(如统计套利策略、定向增发套利策略、大宗交易套利、并购套利策略等)策略提高资本的利用率,从而提高绝对收益,达到投资策略的多元化以进一步降低本基金收益的波动。	
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率(税后) 如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,经与基金托管人协商一致,本基金可在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。	
风险收益特征	本基金具有低波动率、低下方风险的特点,并且运用股指期货对冲投资组合的系统性风险,其预期收益及风险水平低于股票型基金,但高于债券型基金,属于中低风险水平的基金。	
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	大成绝对收益混合发起A	大成绝对收益混合发起C
下属分级基金的交易代码	001791	001792
报告期末下属分级基金的份额总额	90,117,776.59份	49,775,936.43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)	
	大成绝对收益混合发起A	大成绝对收益混合发起C
1. 本期已实现收益	829,714.72	858,920.92
2. 本期利润	894,070.99	838,588.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0079	0.0050
4. 期末基金资产净值	90,837,303.18	50,003,257.78
5. 期末基金份额净值	1.008	1.005

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

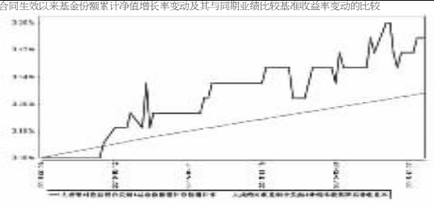
大成绝对收益混合发起A

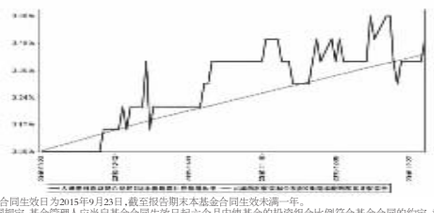
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.80%	0.09%	0.39%	0.01%	0.41%	0.08%

大成绝对收益混合发起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	0.50%	0.08%	0.39%	0.01%	0.11%	0.07%

3.2.2 自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:1、本基金合同生效日为2015年9月23日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、本基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效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。截至报告期末,本基金仍在建仓期。

§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		
石国武先生	本基金基金经理	2015年9月23日	-	12年	工学硕士,2002年12月至2012年11月就职于博时基金管理有限公司,历任系统分析员、股票投资部投资经理助理、特定资产部投资经理。2012年11月加入大成基金管理有限公司,2013年4月18日起担任大成价值增长证券投资基金基金经理,2014年8月23日至2015年7月21日任大成核心双动力股票型证券投资基金基金经理,2015年7月22日起任大成核心双动力混合型证券投资基金基金经理,2015年4月18日至2015年7月23日担任大成优选股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2015年7月24日起任大成优选混合型证券投资基金(LOF)基金经理,2015年9月23日起任大成绝对收益策略混合型发起式证券投资基金基金经理。现任股票投资部价值组投资总监,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》、《大成绝对收益策略混合型发起式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,大成绝对收益策略混合型发起式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

公司风险管理制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间股票交易存在30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,但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,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年四季度,经济增长继续下滑,工业增速跌破6%。受债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,但天逆回购利率仅下调10bp,低于基准利率下调幅度,从2015年中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"山东"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利率均值较上个季度上升幅下行16bp和6bp。

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购赎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,四季度推持高比例短融投资比例,提高杠杆,增加了短期融资券配置力度以提高组合静态收益。

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0.6211%,B类净值收益率0.6861%,E类净值收益率0.5695%,期间业绩比较基准收益率为0.0882%。

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,经济增长方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,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。债券市场方面,目前无论是他对收益率还是期限利差,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,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,违约风险明显加大是2016年信用市场的主线,行业及个券信用风险管理将是组合管理的首要任务。此外,若资金面能稳定维持低位,组合将适量增加杠杆,提高组合收益。

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	9,927,416.00	6.98
	其中:股票	9,927,416.00	6.98
2	固定收益投资	238,000.00	0.17
	其中:债券	238,000.00	0.17
	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	129,804,807.66	91.32
7	其他资产	2,168,507.60	1.53
8	合计	142,138,731.26	100.00

注:金融衍生品投资项下的股指期货投资净额为0,在当日无负债结算制度下,结算准备金已包括所持股指期货合约产生的持仓损益,则金融衍生品投资项下的股指期货投资与相关的期货暂收款(结算所得的持仓损益)之间按抵销后的净额为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	69,336.00	0.05
B	采矿业	364,495.00	0.26
C	制造业	4,491,935.00	3.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	406,494.00	0.29
E	建筑业	329,284.00	0.23
F	批发和零售业	447,321.00	0.32
G	交通运输、仓储和邮政业	362,254.00	0.26
H	住宿和餐饮业	10,264.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	499,230.00	0.35
J	金融业	1,933,766.00	1.37
K	房地产业	670,667.00	0.48
L	租赁和商务服务业	79,307.00	0.06
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	215,168.00	0.15
S	综合	47,895.00	0.03
	合计	9,927,416.00	7.05

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	81,900	328,419.00	0.23
2	601398	工商银行	71,700	328,386.00	0.23
3	601328	交通银行	50,500	325,220.00	0.23
4	000712	锦龙股份	6,800	198,016.00	0.14
5	000750	国海证券	15,400	197,890.00	0.14
6	600109	国金证券	12,200	196,664.00	0.14
7	002308	威创股份	4,500	110,925.00	0.08
8	601601	中国太保	3,700	106,782.00	0.08
9	000963	华东医药	1,300	106,548.00	0.08
10	002635	安洁科技	3,800	105,640.00	0.08

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	-	0.00
	其中:政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	238,000.00	0.17
8	同业存单	-	0.00
9	其他	-	0.00
10	合计	238,000.00	0.17

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	123001	蓝标转债	2,380	238,000.00	0.17

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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IC1601	IC1601	-3	-4,439,400.00	73,640.00	-
IF1601	IF1601	-5	-5,509,200.00	172,500.00	-
公允价值变动总额合计(元)					246,140.00
股指期货投资本期收益(元)					-685,740.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					246,140.00

注:买入持仓量以正数表示,卖出持仓量以负数表示,单位为手。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

理的投资基金将利用股指期货测度多头股票部分的系统性风险。基金经理根据市场的变化、现货市场与期货市场的相关性等因素,计算需要用到的期货合约数量,对这个数量进行动态跟踪与测算,并进行适时灵活调整。同时,综合考虑各个月份期货合约之间的定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素,在各个月份期货合约之间进行动态配置,通过空头部分的优化创造额外收益。随着监管的放开及其他工具流动性增强,我们会快速改变工具,采用最佳的多头系统性风险剥离方式。

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	2,143,321.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,186.14
5	应收申购款	3,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,168,507.60

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000712	锦龙股份	198,016.00	0.14	临时停牌

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

项目	大成绝对收益混合发起A	大成绝对收益混合发起C
报告期期初基金份额总额	117,403,940.78	189,375,400.17
报告期间基金总申购份额	61,885.52	67,272.21
减:报告期间基金总赎回份额	27,348,049.71	139,666,735.95
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期末基金份额总额	90,117,776.59	49,775,936.43

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

1、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。

2、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 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。

§10 备查文件目录

10.1 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。

10.2 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。

10.3 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

大成景穗灵活配置混合型证券投资基金

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	大成景穗灵活配置混合
交易代码	001263
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月4日
报告期末基金份额总额	525,657,054.19份
投资目标	在严格控制风险的前提下,追求基金资产稳定增值。
投资策略	本基金将采用"自上而下"的资产配置策略,在综合判断宏观经济基本面、证券市场走势等宏观因素的基础上,通过动态调整资产配置比例以控制基金资产整体风险。在个券投资方面采用"自下而上"精选策略,通过严谨个股选择、信用分析以及对各种收益水平、流动性的客观判断,综合运用多种投资策略,精选个券构建投资组合。
业绩比较基准	三年期定期存款税后利率+2%
风险收益特征	本基金为混合型基金,基金的风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险投资品种。
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

§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)
1.本期已实现收益	34,864,624.79
2.本期利润	36,209,049.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0147
4.期末基金资产净值	539,533,791.23
5.期末基金份额净值	1.026

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。

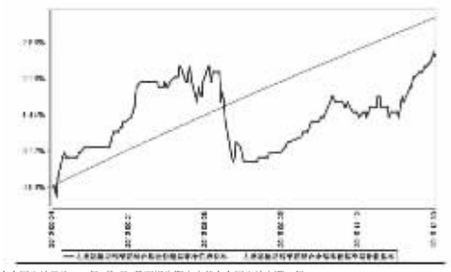
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.68%	0.10%	1.19%	0.02%	0.49%	0.08%

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、本基金合同生效日为2015年5月4日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、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		
黄海峰先生	本基金基金经理	2015年5月4日	-	11年	南开大学经济学学士。2013年7月加入大成基金管理有限公司固定收益部。2013年10月14日起任大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理助理。2013年10月28日起大成景恒保本混合型证券投资基金基金经理助理。2014年3月18日起任大成强化收益债券型证券投资基金基金经理助理。2014年3月18日至2014年12月23日任大成货币市场证券投资基金基金经理助理。2014年6月23日至2014年12月23日任大成丰财宝货币市场基金基金经理助理。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助理。2014年12月24日起,任大成货币市场证券投资基金基金经理及大成丰财宝货币市场基金基金经理。2015年3月21日起,任大成盈利宝货币市场基金及大成景兴信用债债券型证券投资基金基金经理。2015年3月27日起,任大成景秀灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年4月29日起,任大成景明灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年5月4日起,任大成景穗灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年5月15日起,任大成景源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》、《大成景穗灵活配置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,大成景穗灵活配置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

公司风险管理制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间股票交易存在30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,但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,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年第4季度在宏观经济政策和被软基本面推动下,债券市场牛市依旧,各期限各品种收益率都不断下行,尤以中长端收益率下行幅度最大,从指数来看,四季度中债综合财富总指数上涨2.73%。

2015年第4季度股市经历了2、3季度的暴跌,在政策的呵护以及资金面的推动下,市场出现了一定幅度反弹,其中上证指数上涨15.93%,中小板综指上涨23.81%,创业板综指上涨30.32%。

操作上,本组合根据资本市场大幅波动走势和各种政策变化,灵活调整组合仓位结构,大力增加债券类仓位,精选高弹性个股,积极参与股市反弹行情;同时根据11月份新股重启安排,积极参与一级市场新股申购,为组合获取了一定超额收益。

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1.026元,本报告期基金份额净值增长率为1.68%,同期业绩比较基准收益率为1.19%,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2016年1季度,我们认为债券市场整体风险可控,仍然处于牛市行情,权威人士在人民日报的供给侧改革专访中提到,"在当前形势下,国民经济不可能通过短期刺激实现V型反弹,可能会经历一个L型增长阶段"。同时,2016年中央政府准备下大力气抓去产能、去库存,希望市场出清,在这个过程中,经济预计会出现比较痛苦的调整,经济增速的下滑压力会加大,需要货币政策和财政政策的呵护和对冲。另外,目前看汇率大幅贬值的趋势性因素是不存在的,阶段性的贬值可以通过下调准备金率实现对冲,整体来看仍然看好债券市场。

权益市场对汇率问题更为敏感些,近期人民币短期的快速贬值,引发股市对外汇风险的担忧,与此同时,2016年1月4日开始启动的指数熔断机制显露了A股交易制度的重大缺陷,短期市场出现此出现了较大的下挫,两融余额不断减少,场外资金入市趋于谨慎。我们对2016年1季度的行情基本偏保守。在市场不明朗的前提下,我们会对仓位进行严格控制,等待更好的时机去选择行业前景向好的行业和个股。

从行业上,我们重点关注教育、云计算、医美、互联网金融、传媒等板块,同时密切关注传统行业去产能的投资机会。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持,我们将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。

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	24,114,319.09	4.17
	其中:股票	24,114,319.09	4.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	303,314,000.00	52.39
	其中:债券	303,314,000.00	52.39
	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	148,000,165.00	25.56
	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	95,694,393.72	16.53
8	其他资产	7,801,435.16	1.35
9	合计	578,924,312.97	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	16,356,785.81	3.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,549.52	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	1,593,162.00	0.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,536,398.98	0.47
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,313,331.70	0.43
L	租赁和商务服务业	826.08	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	1,305,265.00	0.24
	合计	24,114,319.09	4.47

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	000901	航天科技	199,977	8,425,031.01	1.56
2	300065	海兰信	47,600	1,818,320.00	0.34
3	600279	重庆港九	97,800	1,593,162.00	0.30
4	300367	东方网力	20,397	1,421,670.90	0.26
5	000034	深信泰丰	46,700	1,305,265.00	0.24
6	300064	豫金刚石	94,549	1,300,994.24	0.24
7	002994	青岛金王	38,100	1,186,815.00	0.22
8	000558	莱茵体育	42,400	1,174,480.00	0.22
9	300051	三五互联	43,600	1,155,400.00	0.21
10	001979	招商蛇口	54,595	1,138,851.70	0.21

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	30,072,000.00	5.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	263,156,000.00	48.77
5	企业短期融资券	10,016,000.00	1.86
6	中期票据	-	-
7	可转债	70,000.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	303,314,000.00	56.22

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	1380226	13弘湘治理债	500,000	53,095,000.00	9.84
2	1480233	14昌平债	400,000	44,092,000.00	8.17
3	1480385	14唐山城投债	300,000	32,595,000.00	6.04
4	127293	15韶网04	300,000	30,906,000.00	5.73
5	019506	15国债06	300,000	30,072,000.00	5.57

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