

大成景兴信用债债券型证券投资基金

2015年第2季度报告

2015年6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：2015年7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 07 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成景兴信用债债券
交易代码	000130
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 6 月 4 日
报告期末基金份额总额	149,264,771.80 份
投资目标	在严格控制投资风险并保持资产良好流动性的基础上，通过严格的信用分析和对信用利差走势的研判，合理构建投资组合，力争获得高于业绩比较基准的投资业绩，实现基金资产长期稳定的增值。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类金融工具，其中信用债是固定收益类金融工具中的重点配置标的。本基金通过主动承担适度的信用风险来获取较高收益，考察信用债的投资价值，主要遵从自上而下的考察顺序，从信用债各种驱动因素判断投资价值变化：①经济基本面分析 ②供需变化分析 ③行业角度分析 ④公司资质分析 ⑤市场估值分析 ⑥其他附加价值分析，构建以信用类债券为重要品种的固定收益类资产组合。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金为较低风险、较低收益的债券型基金产品，其风险收益水平高于货币市场基金，但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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成景兴信用债债券 A	大成景兴信用债债券 C
下属分级基金的交易代码	000130	000131
报告期末下属分级基金的份额总额	95,139,006.18 份	54,125,765.62 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4月1日—2015年6月30日）	
	大成景兴信用债债券 A	大成景兴信用债债券 C
1. 本期已实现收益	5,115,482.36	2,525,785.68
2. 本期利润	3,364,291.26	-1,608,152.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0551	-0.0451
4. 期末基金资产净值	128,989,958.77	72,749,718.07
5. 期末基金份额净值	1.356	1.344

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

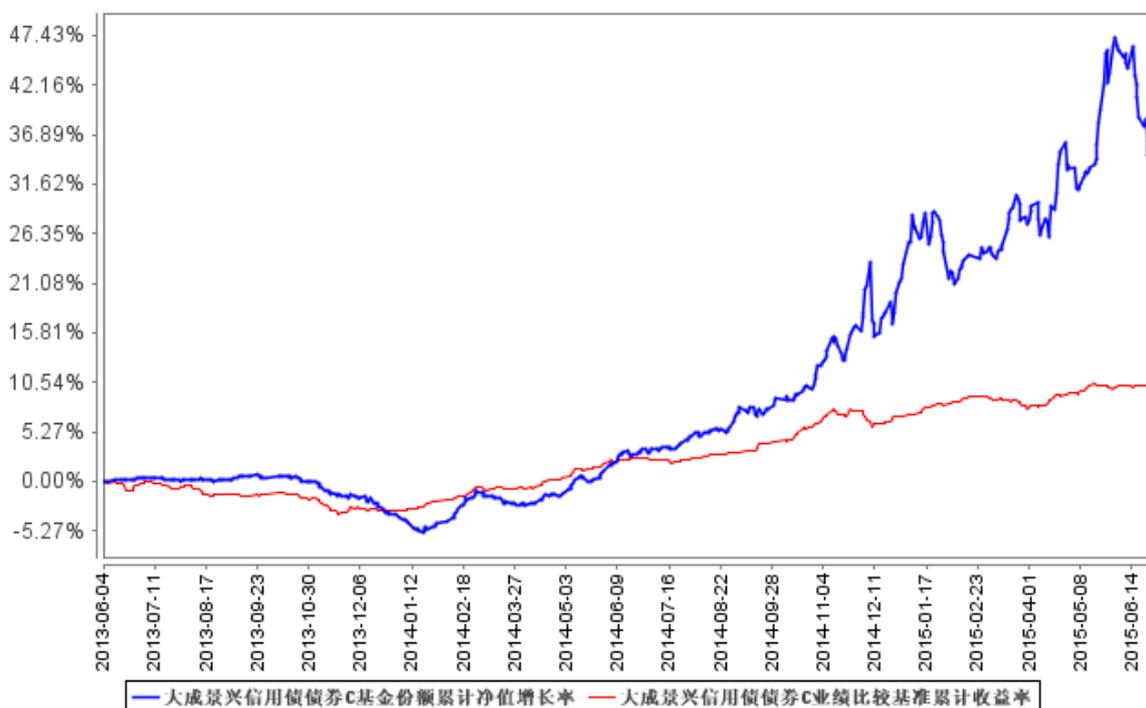
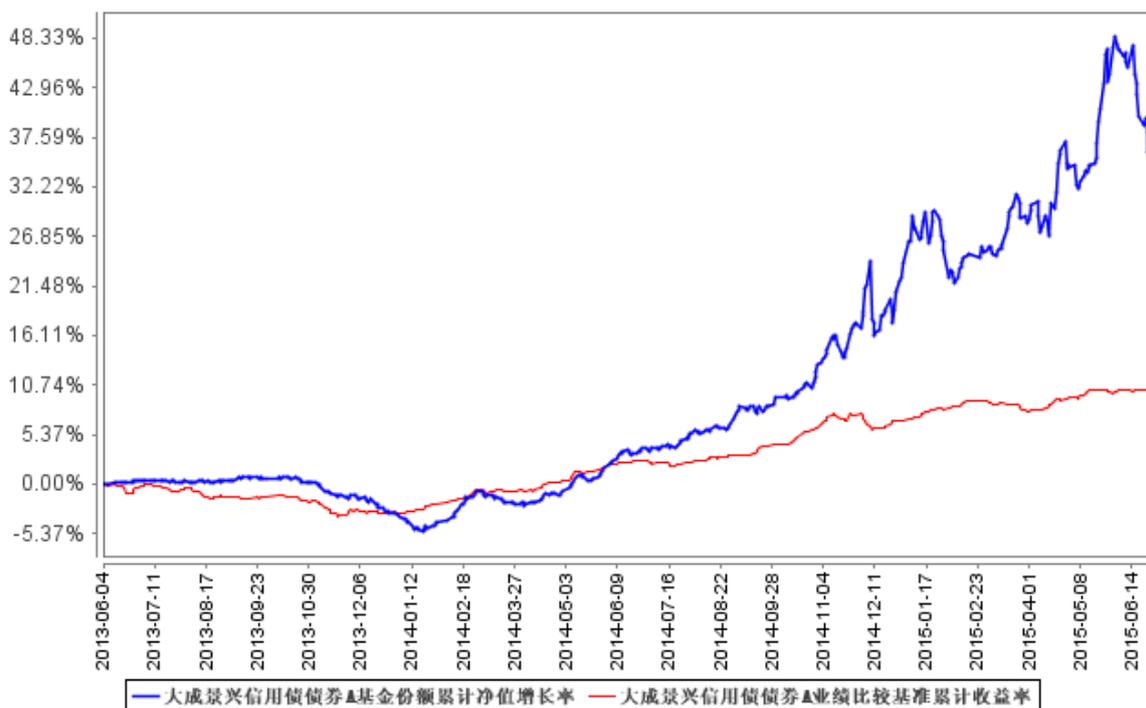
大成景兴信用债债券 A

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	5.77%	1.07%	2.35%	0.10%	3.42%	0.97%

大成景兴信用债债券 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	5.58%	1.06%	2.35%	0.10%	3.23%	0.96%

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，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。截至建仓期结束时，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的比例。

§ 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	2014 年 9 月 3 日	-	13 年	<p>经济学硕士。曾任职于申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 日至 2014 年 12 月 23 日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 日至 2015 年 5 月 25 日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 日至 2015 年 5 月 25 日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 日起任大成景兴信用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。现任固定收益总部总监助理。具有基金从业资格。国籍：中国</p>
黄海峰先生	本基金基金经理	2015 年 3 月 21 日	-	11 年	<p>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</p>

				<p>强化收益债券型证券投资基金基金经理助理。</p> <p>2014 年 3 月 18 日起任大成货币市场证券投资基金基金经理助理。2014 年 6 月 23 日起任大成丰财宝货币市场基金基金经理助理。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>2015 年 3 月 21 日起，任大成添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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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</p>
--	--	--	--	---

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》、《大成景兴信用债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，大成景兴信用债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 2 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；投资组合间债券交易存在 1 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 年二季度债券市场表现较好，受益于经济基本面疲软、央行货币政策放松及银行间回购利率大幅下行，各债券品种均有不错表现，尤以中短端下行幅度最大。6 月底，资本市场在持续上涨后终于迎来震荡回调行情，不过二季度整体还是以上涨收官。从指数来看，中债综合财富总指数上涨 2.35%，上证指数涨 14.12%，创业板指涨 22.42%，中证转债大跌 11.46%。

操作上，本组合根据资本市场走势和货币政策变化，灵活调整组合结构，灵活调整转债仓位，积极抓住债券市场波段机会获取资本利得收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，大成景兴信用债债券 A 份额净值增长率为 5.77%，大成景兴信用债债券 C 份额净值增长率为 5.58%，同期业绩比较基准增长率为 2.35%，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

展望三季度，我们对债券市场保持乐观。稳增长、调结构和经济转型仍然是经济主基调，在消化过剩产能和房地产周期下滑拖累下，经济下行压力较大，新的经济增长点虽然有所苗头，但对冲经济下滑稍显稚嫩，预计货币政策仍需要保持流动性宽松格局。短期看，经济复苏乏力，原油等大宗商品低位运行，资本市场大幅回调震荡，这些都是对债券比较有利的。整体看，我们仍然看好债券市场表现。

我们认为，股票市场经过今年 6 月中旬以来去杠杆的快速下跌，不少上市公司已经具有中长期的投资价值，但短期市场的系统性下跌和恐慌因素导致市场流动性的缺失，市场人气的恢复还需要较长的时间。但中期看，市场仍然具有积极向好基础，经过这次深度调整后，平稳健康发展的“慢牛”值得期待。我们坚定看好资本市场发展机会。

三季度，我们将进一步加大市场投研分析，增加组合操作灵活性，保持债券高仓位操作，同时，根据资本市场走势研判，灵活调整转债仓位，积极参与并获取资本市场带来的获利机会。

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	481,890.00	0.18
	其中：股票	481,890.00	0.18
2	固定收益投资	188,469,431.00	71.72
	其中：债券	188,469,431.00	71.72
	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	64,283,111.50	24.46
7	其他资产	9,565,740.69	3.64
8	合计	262,800,173.19	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	-	0.00
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	472,500.00	0.23
J	金融业	-	0.00
K	房地产业	-	0.00
L	租赁和商务服务业	9,390.00	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	481,890.00	0.24

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	600037	歌华有线	15,000	472,500.00	0.23
2	603117	万林股份	1,000	9,390.00	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	8,029,100.00	3.98
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	2,561,750.00	1.27
	其中：政策性金融债	2,561,750.00	1.27
4	企业债券	143,759,029.50	71.26
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	26,018,000.00	12.90
7	可转债	8,101,551.50	4.02
8	其他	-	0.00
9	合计	188,469,431.00	93.42

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	101360018	13 乌城投 MTN001	100,000	10,605,000.00	5.26
2	1380301	13 株城发债	100,000	10,541,000.00	5.23
3	1280274	12 济小清河债	100,000	10,518,000.00	5.21
4	1280228	12 衡阳城投债	100,000	10,498,000.00	5.20
5	122595	12 泉州 02	100,000	10,466,000.00	5.19

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 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	49,823.58
2	应收证券清算款	4,002,916.72
3	应收股利	-
4	应收利息	5,370,113.33
5	应收申购款	142,887.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,565,740.69

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	113501	洛钼转债	8,030,349.60	3.98

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不存在流通受限的情况。

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	大成景兴信用债债券 A	大成景兴信用债债券 C
报告期期初基金份额总额	64,548,968.34	38,853,123.56
报告期期间基金总申购份额	43,345,266.58	54,110,814.65
减：报告期期间基金总赎回份额	12,755,228.74	38,838,172.59
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	95,139,006.18	54,125,765.62

§ 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	4,806,730.77
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	4,806,730.77
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	3.22

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、基金管理人于 2015 年 5 月 5 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六次会议审议通过，刘明先生不再担任公司副总经理。

2、基金管理人于 2015 年 5 月 16 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七次会议审议通过，肖冰先生不再担任公司副总经理。

§ 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景兴信用债债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成景兴信用债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成景兴信用债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

本季度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 7 月 21 日