

大成景兴信用债债券型证券投资基金  
2016年第3季度报告  
2016年9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：2016年10月24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 10 月 21 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 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	710,033,529.10 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，使基金资产获得长期稳定的增值。	
投资策略	本基金将有效结合“自上而下”的资产配置策略以及“自下而上”的债券精选策略，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，灵活配置基金资产在各类资产之间的配置比例，并通过严谨的信用分析以及对券种收益水平、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。同时，本基金关注并积极参与股票一级市场中存在的投资机会，力争在保持基金总体风险水平不变前提下进一步增厚基金收益水平。	
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	419,018,653.03 份	291,014,876.07 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（2016年7月1日—2016年9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	1,341,139.80	3,749,560.99
2. 本期利润	1,271,390.84	3,730,901.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0131	0.0128
4. 期末基金资产净值	539,330,399.75	370,152,515.37
5. 期末基金份额净值	1.287	1.272

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

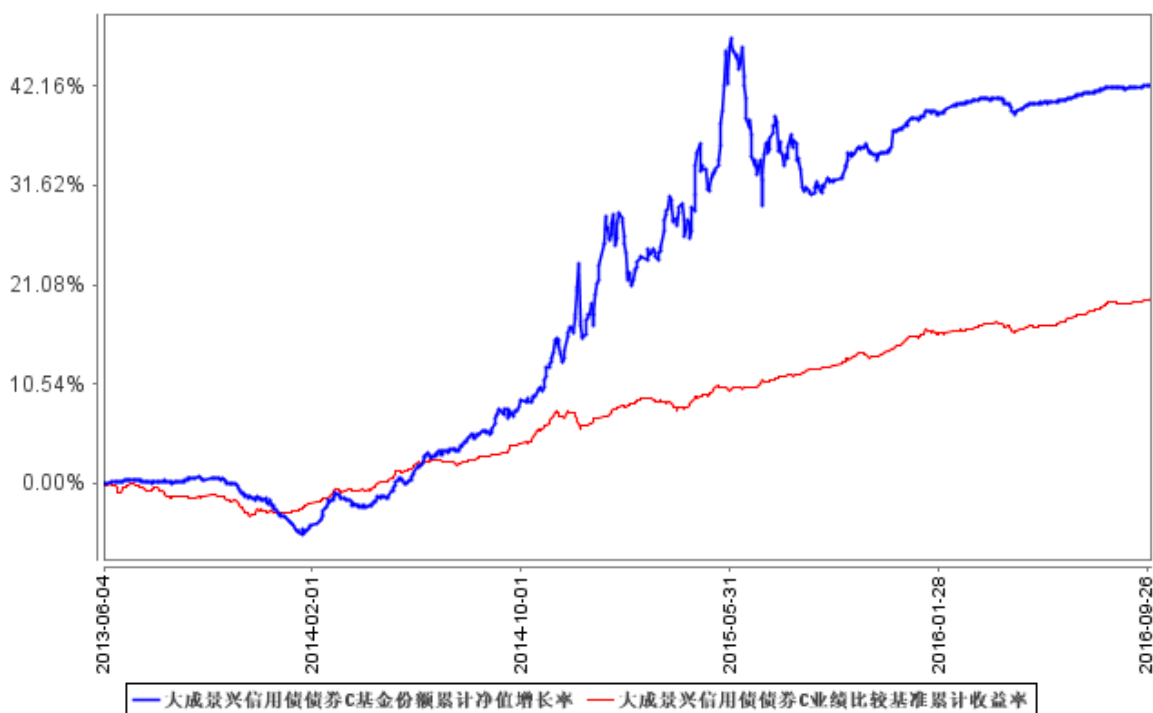
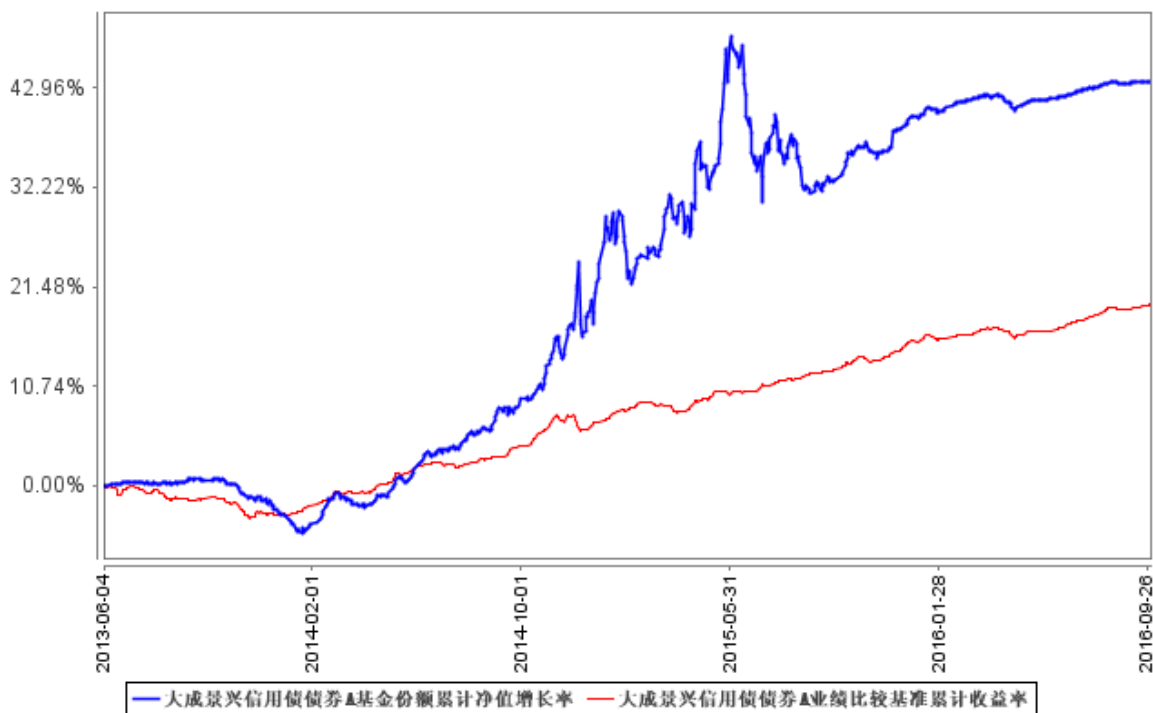
大成景兴信用债债券 A

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	0.98%	0.03%	1.77%	0.04%	-0.79%	-0.01%

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	0.92%	0.04%	1.77%	0.04%	-0.85%	0.00%

## 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 2013 年 6 月 4 日，截至报告期末本基金合同生效已满一年。

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。

## 3.3 其他指标

无。

## § 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 3 月 21 日	2016 年 8 月 31 日	12 年	<p>经济学学士，2013 年 7 月加入大成基金。2013 年 10 月 14 日至 2016 年 8 月 31 日任大成现金宝货币基金基金经理助理。2013 年 10 月 28 日至 2016 年 8 月 31 日大成景恒保本混合基金基金经理助理。2014 年 3 月 18 日至 2016 年 8 月 31 日任大成强化收益定期开放债券基金经理助理。2014 年 3 月 18 日至 2014 年 12 月 23 日任大成货币基金基金经理助理。2014 年 6 月 23 日至 2014 年 12 月 23 日任大成丰财宝货币基金基金经理助理。2014 年 6 月 26 日至 2016 年 8 月 31 日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 日至 2016 年 8 月 31 日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 日至 2016 年 8 月 31 日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。2015 年 3 月 27 日至 2016 年 8 月 31 日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 日至 2016 年 8 月 31 日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 日至 2016 年 8 月 31 日任大成景穗灵活配置混合型证券投资</p>

					资基金基金经理。2015 年 5 月 15 日至 2016 年 8 月 31 日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
王立女士	本基金基金经理	2014 年 9 月 3 日	-	13 年	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

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。2016 年 3 季度公司旗下主动投资组合间股票交易不存在同日反向交易；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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，宽松的财政和货币政策延续，增长稳中有落，工业生产维持在 6%的平台上，工业企业利润改善，工业产成品库存处于低位，投资增速略有回落。受益于宽松的货币环境，房地产景气度很高，按揭贷款增加较多，地产销售增速处于高位，地产投资较 15 年改善。由于基数原因，三季度的 CPI 整体处于年内低位，年初 CPI 基期调整也可能进一步压低了全年的 CPI。PPI 持续上升，工业通缩明显缓解。

具体到市场方面，2016 年三季度债券市场整体上涨，中债综合财富总指数三季度上涨了 1.8%。央行 7 天逆回购利率持平于 2.25%，流动性投放的期限有所拉长。除了 9 月季末资金偏紧以外，整体流动性较为充裕。在基本面和资金面均较为配合的背景下，利率债中超长债表现突出，20 年国开债收益率下行约 43bp，而 10 年期国开债下行 13bp。信用债收益率整体下行，以 5 年企业债为例，三季度收益率 AA+ 下行 39bp，AA 下行 71bp，AA- 下行 90bp，信用等级利差继续收窄。

权益市场方面，三季度股票市场窄幅波动，上证综指小幅上行 2.56%，创业板小幅下跌 3.50%。部分周期涨价行业、政策利好行业以及绩优股受到市场追捧，延续上一季度的结构性行情。而转债市场在遭遇二季度正股和估值的“双杀”后，三季度整体表现有所回暖，中证转债指数涨 4.07%。但个券之间差异明显，偏债型转债受益于利率的下行以及部分偏股性转债受益于正股绩优，涨幅较大。

本基金在严格控制风险的基础上，采取积极的组合策略和严格的资产选择原则进行投资运作。2016 年 3 季度本基金主动管理组合大类资产配置，收益主要来源仍然是组合中的信用债部分。我们高度重视信用风险，看好中高等级信用债，在保持基础仓位的信用债投资比例基础上，严控信用风险，精选信用个券，重点持有中高等级信用债。利率债采取灵活波段操作的思路尽可能增强收益。权益方面，通过较低的转债仓位，精选个股波段操作获取了正贡献。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金 A 类净值增长率为 0.98%，B 类净值增长率为 0.92%，期间业绩比较基准收益率为 1.77%。

#### 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	-	0.00
	其中：股票	-	0.00
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	689,328,743.02	73.75
	其中：债券	689,328,743.02	73.75
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	0.00



5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	222,400,210.00	23.79
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	5,281,216.03	0.57
8	其他资产	17,674,836.52	1.89
9	合计	934,685,005.57	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

无。

## 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

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	50,302,000.00	5.53
	其中：政策性金融债	50,302,000.00	5.53
4	企业债券	382,175,264.60	42.02
5	企业短期融资券	20,020,000.00	2.20
6	中期票据	203,427,000.00	22.37
7	可转债（可交换债）	13,404,478.42	1.47
8	同业存单	-	0.00
9	其他	20,000,000.00	2.20
10	合计	689,328,743.02	75.79

注：“其他”为上交所地方政府债。

## 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	1580162	15 赣城债	300,000	32,256,000.00	3.55
2	1280347	12 金阳债	400,000	31,448,000.00	3.46
3	101558045	15 三明城投 MTN001	300,000	31,137,000.00	3.42
4	127387	16 雨城投	300,000	30,489,000.00	3.35

5	150417	15 农发 17	300,000	30,270,000.00	3.33
---	--------	----------	---------	---------------	------

#### 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	3,931.23
2	应收证券清算款	1,692,697.16
3	应收股利	-
4	应收利息	15,810,164.35
5	应收申购款	168,043.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,674,836.52

##### 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	128010	顺昌转债	3,276,394.58	0.36
2	110033	国贸转债	2,490,870.00	0.27
3	132002	15 天集 EB	1,784,275.50	0.20

#### 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	87,412,606.37	286,954,214.86
报告期期间基金总申购份额	337,990,383.13	124,812,861.36
减：报告期期间基金总赎回份额	6,384,336.47	120,752,200.15
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	419,018,653.03	291,014,876.07

### § 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

大成景兴信用债债券 A

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	4,806,730.77
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

大成景兴信用债债券 C

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
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	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

#### 7.2 基金管理人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	赎回	2016 年 8 月 16 日	4,806,730.77	6,902,465.39	0.00%
合计			4,806,730.77	6,902,465.39	

### § 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

备查文件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  
2016 年 10 月 24 日