

大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金  
2015 年第 3 季度报告  
2015 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2015 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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       | <p>本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。</p> <p>（一）封闭期投资策略</p> <p>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。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>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。</p> |
| 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 7 月 1 日 — 2015 年 9 月 30 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      | -411,363.03                           | -760,364.20    |
| 2. 本期利润         | 3,436,664.96                          | 4,098,278.34   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0217                                | 0.0203         |
| 4. 期末基金资产净值     | 190,314,946.89                        | 240,122,412.65 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.200                                 | 1.192          |

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

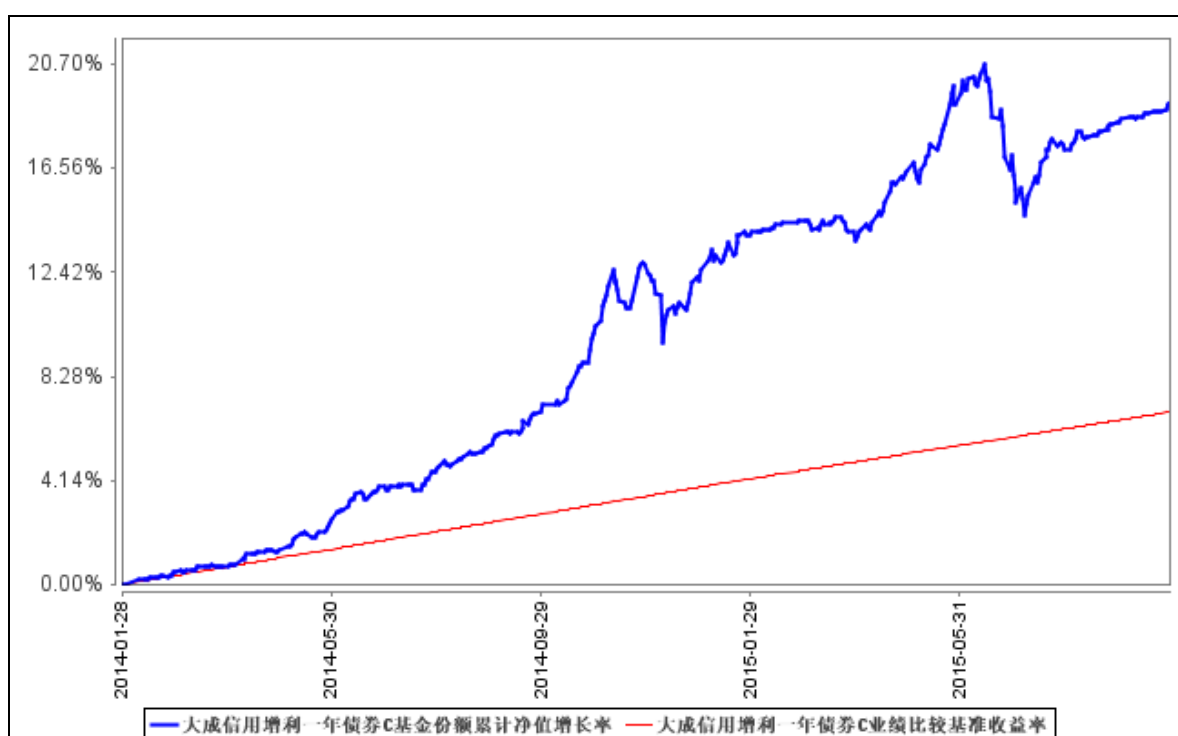
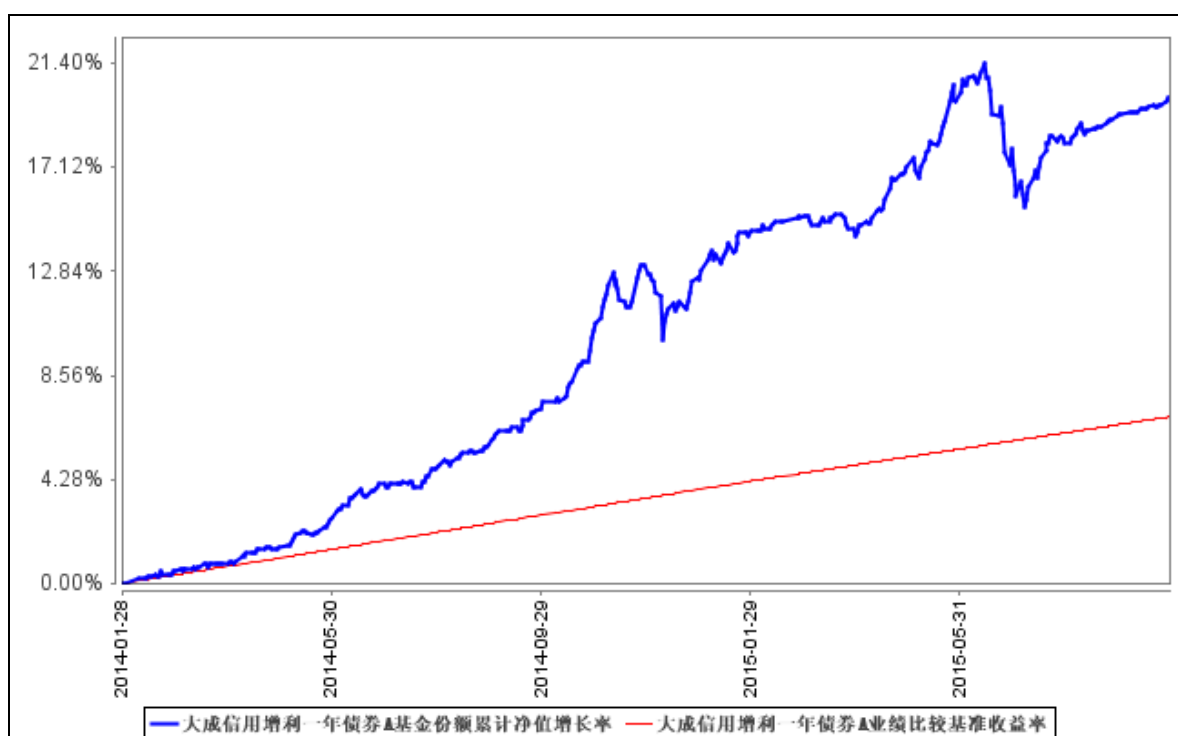
大成信用增利一年债券 A

| 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 | 1.78%  | 0.22%     | 0.94%      | 0.01%         | 0.84% | 0.21% |

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 | 1.79%  | 0.21%     | 0.94%      | 0.01%         | 0.85% | 0.20% |

## 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 |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 李达夫先生 | 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合规守信情况的说明

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、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 3 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 60 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 3 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 年三季度，经济增长持续疲软，三季度 GDP 可能跌破 7%。受猪价反弹推动，CPI 反弹至 1.7%，高于二季度的 1.4%。但大宗商品下跌带动 PPI 继续下探，三季度跌至-5.7%，CPI 与 PPI 的剪刀差进一步扩大。“811”人民币贬值引发全球金融市场剧烈震荡，人民币资产重估风险冲击使得市场风险偏好下降。股灾之后，股市衍生资产，包括配资、打新、量化等产品大幅减少，高收益、低风险资产供给快速下降，资金再配置浪潮推动债券市场再下一城。

市场表现方面，三季度中债综合财富指数上涨 2.1%，其中 7 月份上涨 0.94%，8、9 月份分别上涨 0.67%，0.48%。类属资产方面，7、8 月份信用债是理财、原打新资金的主要配置品种，3-5 年城投下行约 50bp。9 月份在信用利差压缩至历史低位的情况下，期限利差仍位于高位的利率债

相对价值显现，收益率出现快速下行并创出年内新低。三季度信用债的供给较上半年放量，其中又以公司债的增幅最为明显。但股市下跌和 IPO 暂停使得大量资金淤积在交易所市场，交易所资金利率一度低于银行间 100bp。此外交易所债券质押效率大大高于银行间，加杠杆提高收益的诉求使得公司债投标利率甚至与同期限的金融债接近，估值出现泡沫化。

三季度，本基金加大了长期利率配置力度，减持部分评级、流动性较差企业债以及公司债。

#### 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 1.78%，B 类净值收益率 1.79%，期间业绩比较基准收益率为 0.94%。

#### 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 年四季度，宏观基本面难有惊喜，传统货币政策的边际效用在递减，但“资产荒”的趋势仍将延续，理财靠存量资产支撑难以持续，利率仍有下行要求。基础资产的收益下降速度快于全社会预期资产报酬率，加杠杆、增持流动性较差资产成为市场普遍的应对策略，这为未来埋下脆弱性隐忧。此外，由于宏观基本面没有好转的迹象，信用风险仍在发酵，目前并不是通过信用下沉追求收益提升的好时机。基于以上判断，四季度本基金将以资质较高的信用债和利率债作为主要配置，保持一定的杠杆，控制个券信用风险暴露。

#### 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  | 固定收益投资            | 717,742,484.40 | 92.82        |
|    | 其中：债券             | 717,742,484.40 | 92.82        |
|    | 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         |
| 6  | 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      | 36,827,868.59  | 4.76         |
| 8  | 其他资产              | 18,728,277.24  | 2.42         |

|    |    |                |        |
|----|----|----------------|--------|
| 10 | 合计 | 773,298,630.23 | 100.00 |
|----|----|----------------|--------|

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 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      | 122,097,369.70 | 28.37        |
| 2  | 央行票据      | -              | 0.00         |
| 3  | 金融债券      | 103,507,538.80 | 24.05        |
|    | 其中：政策性金融债 | 103,507,538.80 | 24.05        |
| 4  | 企业债券      | 202,743,075.90 | 47.10        |
| 5  | 企业短期融资券   | 186,583,500.00 | 43.35        |
| 6  | 中期票据      | 102,811,000.00 | 23.89        |
| 7  | 可转债       | -              | 0.00         |
| 8  | 同业存单      | -              | 0.00         |
| 9  | 其他        | -              | 0.00         |
| 10 | 合计        | 717,742,484.40 | 166.75       |

## 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 | 400,000 | 41,416,000.00 | 9.62         |
| 2  | 150216  | 15 国开 16 | 400,000 | 40,448,000.00 | 9.40         |
| 3  | 010107  | 21 国债(7) | 290,910 | 31,031,369.70 | 7.21         |
| 4  | 1180053 | 11 宝城投债  | 200,000 | 21,446,000.00 | 4.98         |
| 5  | 019505  | 15 国债 05 | 200,000 | 20,600,000.00 | 4.79         |

## 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** 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   | 46,486.88     |
| 2  | 应收证券清算款 | 3,941,721.29  |
| 3  | 应收股利    | —             |
| 4  | 应收利息    | 14,740,069.07 |
| 5  | 应收申购款   | —             |
| 6  | 其他应收款   | —             |
| 7  | 待摊费用    | —             |
| 8  | 其他      | —             |
| 9  | 合计      | 18,728,277.24 |

**5.10.4 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可转换债券。

**5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末未持有股票。

**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               | 158,541,331.12 | 201,508,317.92 |
| 报告期期间基金总申购份额              | —              | —              |
| 减:报告期期间基金总赎回份额            | —              | —              |
| 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、2015 年 10 月 15 日，基金管理人发布了《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、2015 年 10 月 16 日，基金管理人发布了《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次会议审议通过，周立新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 10 月 24 日