

大成景鹏灵活配置混合型证券投资基金  
2015 年第 4 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	大成景鹏灵活配置混合
交易代码	001333
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 22 日
报告期末基金份额总额	3,535,246,232.51 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。
业绩比较基准	3 年期定存款税后利率+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	37,198,677.42
2. 本期利润	48,457,024.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0133
4. 期末基金资产净值	3,546,256,971.70
5. 期末基金份额净值	1.003

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。

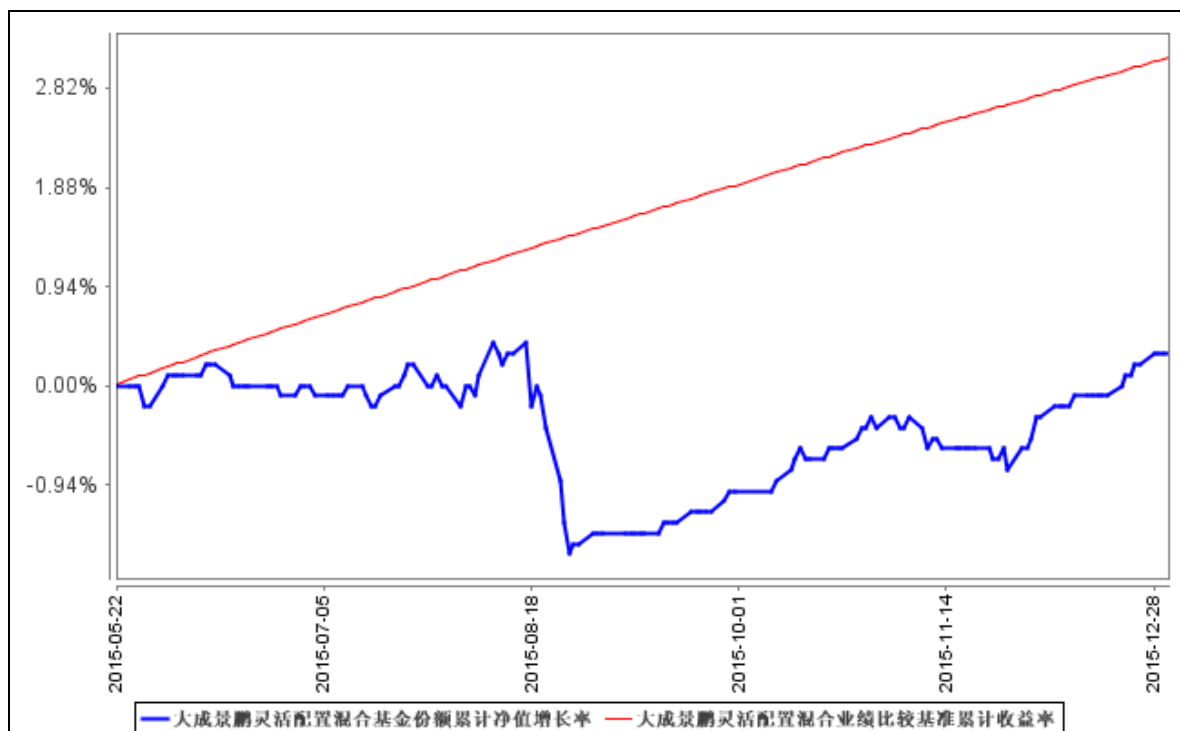
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	1.31%	0.08%	1.19%	0.02%	0.12%	0.06%

#### 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 22 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，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期。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 5 月 22 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》、《大成景鹏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，大成景鹏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 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%。受猪价回落及商品价格继续下跌影响，CPI 季度均值由第三季度的 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 7 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。

四季度中债综合财富指数上涨 2.73%，其中 10 月份上涨 1.12%，11 月上涨 0.08%，12 月份上涨 1.51%。类属资产方面，信用债表现好于利率债，长久期表现好于短久期。具体来看，利率债收益率曲线呈现平坦化下行，10 年期国开债单季度全价回报达到 5.6%，收益率创出 2009 年以来新低。各评级短融收益率下行 15-40bp，3-5 年中票收益率下行 50-70bp。3-5 年城投收益率下行 60-80bp，收益率创出历史新低。受“山水”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。

四季度，本基金减持了部分债券资产，积极参与新股申购。

##### 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 1.003 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.31%，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

虽然 2015 年以来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 8.15%，2014 年以来两年累计回报超过 19%，这在历史上绝无仅有。目前无论是绝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。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。违约风险明显加大是 2016 年信用市场的主线。重视供给侧改革可能推动“僵尸”企业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

本基金在本报告期内，曾于 2015 年 10 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日出现了连续 20 个工作日基金份额持有人低于 200 人的情形。

### § 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	27,537,560.89	0.74
	其中：股票	27,537,560.89	0.74
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	2,138,779,501.80	57.84
	其中：债券	2,138,779,501.80	57.84
	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	1,273,321,635.83	34.43
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	307,820,633.08	8.32
7	银行存款和结算备付金合计	45,416,122.32	1.23
8	其他资产	213,007,934.33	5.76
9	合计	3,698,062,755.17	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	2,668,723.63	0.08

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	1,571,551.95	0.04
F	批发和零售业	222,304.44	0.01
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	12,475,960.98	0.35
J	金融业	-	0.00
K	房地产业	9,506,903.28	0.27
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	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	982,724.40	0.03
S	综合	-	0.00
	合计	27,537,560.89	0.78

### 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	600050	中国联通	1,599,960	9,887,752.80	0.28
2	001979	招商蛇口	455,748	9,506,903.28	0.27
3	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.03
4	603999	读者传媒	16,713	982,724.40	0.03
5	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.03
6	603866	桃李面包	23,133	893,165.13	0.03
7	002781	奇信股份	21,600	807,192.00	0.02
8	300495	美尚生态	6,375	569,223.75	0.02
9	603996	中新科技	16,729	494,174.66	0.01
10	300493	润欣科技	7,248	299,632.32	0.01

### 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	150,330,000.00	4.24
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	600,677,500.00	16.94
	其中：政策性金融债	600,677,500.00	16.94
4	企业债券	677,990,000.00	19.12
5	企业短期融资券	381,345,000.00	10.75
6	中期票据	325,777,000.00	9.19

7	可转债(可交换债)	2,660,001.80	0.08
8	同业存单	-	0.00
9	其他	-	0.00
10	合计	2,138,779,501.80	60.31

#### 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	140407	14 农发 07	1,500,000	154,665,000.00	4.36
2	140310	14 进出 10	1,500,000	154,215,000.00	4.35
3	019509	15 国债 09	1,500,000	150,330,000.00	4.24
4	011510006	15 中电投 SCP006	1,000,000	100,400,000.00	2.83
5	140201	14 国开 01	900,000	92,862,000.00	2.62

#### 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

本基金本报告期末投资股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金为提高投资效率更好地达到本基金的投资目标,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货投资。本基金将根据对现货和期货市场的分析,发挥股指期货杠杆效应和流动性好的特点,采用股指期货在短期内取代部分现货,获取市场敞口,投资策略包括多头套期保值和空头套期保值。

#### 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

基金管理人将按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求



实现资产的长期稳定增值。

#### 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 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股票。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	568,323.07
2	应收证券清算款	158,919,549.40
3	应收股利	-
4	应收利息	53,520,061.86
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	213,007,934.33

#### 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可转债。

#### 5.11.5 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流通受限的股票。

#### 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

报告期期初基金份额总额	3,834,334,236.13
报告期期间基金总申购份额	137,852.50
减：报告期期间基金总赎回份额	299,225,856.12
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	3,535,246,232.51
-------------	------------------

## § 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、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 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鹏灵活配置混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成景鹏灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成景鹏灵活配置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。

### 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