# 大成景兴信用债债券型证券投资基金

## 【2013】第四季度报告

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:2014年1月22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2014年1月20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2013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 | 108,778,882.09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 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 大成景兴信用债债券A | 大成景兴信用债债券C |
| 下属两级基金的交易代码 | 000130 | 000131 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 94,294,613.27份 | 14,484,268.82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(2013年10月1日 - 2013年12月31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 | -821,076.31 | -160,964.86 |
| 2.本期利润 | -4,014,984.70 | -801,458.46 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0347 | -0.0345 |
| 4.期末基金资产净值 | 91,330,555.73 | 13,990,432.20 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.969 | 0.966 |

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

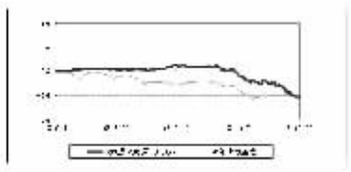
大成景兴信用债债券A

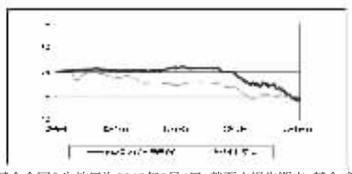
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -3.58% | 0.17% | -1.74% | 0.10% | -1.84% | 0.07% |

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 | -3.78% | 0.18% | -1.74% | 0.10% | -2.04% | 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、本基金的《基金合同》生效日为2013年6月4日,截至本报告期末,基金成立未满1 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 | | |
| 陶铄先生 | 本基金基金经理 | 2013年6月4日 | - | 6年 | 中国科学院管理学硕士。曾任职于招商银行总行、普华永道会计师事务所、穆迪投资者服务有限公司、中国国际金融有限公司。曾担任中国国际金融有限公司固定收益部高级经理、副总经理。2010年9月加入大成基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2012年2月9日至2013年10月15日任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理。2012年9月20日起任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2012年11月29日起任大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金经理。2013年5月24日起任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理。2013年6月4日起任大成景兴信用债债券型证券投资基金基金经理。2013年10月16日起任大成景丰债券型证券投资基金(LOF)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,内容包括投权、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。2013年4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, 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%的仅有1笔,原因为投资策略需要;公司旗下主动投资组合间存在1笔债券同日反向交易,原因为投资策略需要;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

2013年4季度,经济增长出见顶缓慢回落的趋势,11月份工业增加值同比增长10%,较8月份的景气高点下滑0.4%,12月PMI也回落至51%。由于食品价格涨幅低于季节性,使得CPI预测不断向下修正,11月CPI同比增长3%,大幅低于市场此前普遍3.5%的预测。货币政策方面,央行在三季度货币政策报告中提到要保持货币政策的“定力”,重提“把好流动性的总闸门”,在实际操作中,央行也延续了稳中偏紧的货币政策取向,四季度在公开市场净回笼684亿。海外方面,美联储开始缩减量化宽松规模,美国10年期国债收益率突破3%,全年上行幅度超过100个基点。

市场方面,中债综合财富指数4季度下跌1.74%,为2007年以来指数表现最差的一个季度。其中,国债各期限上行幅度在60-70个基点,金融债上行幅度达到90-105个基点。其中11月份中长期利率债最高上行幅度超过50个基点,12月初严酷的二级市场形势倒逼铁道总公司、国开行等发行人调整了发行计划,市场迎来久违的喘息期,收益率一度下行25-30个基点,但年末流动性紧张使得一级市场需求疲软,带动二级市场再度陷入调整。短融中票在利率债的带动下也表现不佳,各评级中票收益率上行110-130个基点。一级市场发行放量后,城投债收益率也快速上行,财政实力较差地区的城投债二级成交收益率已经上行至8%以上。4季度中证可转债指数在股市下跌以及债市流动性冲击下创出年内新低,4季度下跌5.03%。大盘转债中,只有新上市的平安转债获得正回报,工行、民生转债跌幅超过8%。小盘转债中,东华、海直表现较好,分别上涨13.1%和7.7%,但波动也明显增加。

2013年4季度,本基金净值表现低于业绩比较基准,主要由于基金在3季度末基于“部分债券绝对收益率已经接近2011年以来的高点、经济基本面并不支持债市收益率继续大幅上升,债市收益风险比明显上升的判断”加大了杠杆的运用力度,但债市在4季度继续下跌,而杠杆的运用则进一步放大了净值的波动。对于基金在本季度的下跌,我们深表遗憾。

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-3.58%,大成景兴信用债债券C份额净值增长率为-3.78%,同期业绩比较基准增长率为-1.74%,基金份额净值增长率低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2014年1季度,终端需求的回落带动增长缓慢下行,但中央经济工作会议定调“稳中求进”,意味着社会融资总规模不会剧烈收缩,此外出口有回暖迹象,经济出现大幅下滑的可能性不大。四季度CPI低于预期也相应降低2014年的通胀压力,预计一季度单月CPI同比涨幅都在2.5%以下。2014年公开市场的到期量创历史新低,如果货币政策延续2013年下半年的操作思路,则银行间流动性易紧难松。国开债的收益率已经逼近国开行的贷款收益率,但供需矛盾仍然是制约利率债表现的主要因素。2014年是中国信用债市场的第一个偿债高峰年,再融资风险加大,此外,低评级发行人中,平台融资需求是否会受到行政手段的有效遏制仍具有较大不确定性,如果政策鼓励地方政府以公开渠道融资,则城投债的供给可能会进一步上升。因此,中低等级信用债可能面临信用风险暴露后风险溢价的重估以及供给增加的冲击。转债虽然估值已经具备吸引力,但在宏观经济下滑以及货币偏紧的大背景下,以大盘蓝筹为主的转债市场可能仍缺乏趋势性机会,阶段性反弹和结构性机会是把握的重点。

基于以上判断,四季度本基金将仍将流动性管理作为第一要务,在此基础上运用好杠杆。在大类资产上以中短期限、中高等级的信用债作为主要配置,并更灵活地管理久期,通过利率债参与债市可能存在的交易性机会,并及时止损和止盈。同时我们也将进一步增强中低等级信用债的研究和投资能力,以更好地通过精选风险收益比好的个券来提高组合收益率。

### §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 | 205,553,271.76 | 90.85 |
| | 其中:债券 | 205,553,271.76 | 90.85 |
| | 资产支持证券 | - | 0.00 |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | 0.00 |
| 4 | 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 |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 7,776,280.32 | 3.44 |
| 6 | 其他资产 | 12,938,361.70 | 5.72 |
| 7 | 合计 | 226,267,913.78 | 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 | - | 0.00 |
| 2 | 央行票据 | - | 0.00 |
| 3 | 金融债券 | 36,771,000.00 | 34.91 |
| | 其中:政策性金融债 | 36,771,000.00 | 34.91 |
| 4 | 企业债券 | 150,554,871.76 | 142.95 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | 0.00 |
| 6 | 中期票据 | 9,616,000.00 | 9.13 |
| 7 | 可转债 | 8,611,400.00 | 8.18 |
| 8 | 其他 | - | 0.00 |
| 9 | 合计 | 205,553,271.76 | 195.17 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 | 130231 | 13国开31 | 200,000 | 17,630,000.00 | 16.74 |
| 2 | 112060 | 12金风01 | 100,000 | 10,100,000.00 | 9.59 |
| 3 | 110234 | 11国开34 | 100,000 | 9,939,000.00 | 9.44 |
| 4 | 112193 | 13美邦01 | 99,840 | 9,883,061.76 | 9.38 |
| 5 | 101364005 | 13连城投MTN001 | 100,000 | 9,616,000.00 | 9.13 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 本期国债期货投资政策
本基金本报告期末投资国债期货。

5.8.2 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。

5.8.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期末投资国债期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 33,670.73 |
| 2 | 应收证券清算款 | 8,473,886.51 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 4,430,204.85 |
| 5 | 应收申购款 | 599.61 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 12,938,361.70 |

5.9.4 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 | 110015 | 石化转债 | 3,337,600.00 | 3.17 |
| 2 | 110018 | 国电转债 | 2,063,000.00 | 1.96 |
| 3 | 110016 | 川投转债 | 1,255,600.00 | 1.19 |

5.9.5 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。

5.9.6 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 | 139,900,218.44 | 31,341,479.69 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 106,724.04 | 362,700.98 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 45,712,329.21 | 17,219,911.85 |
| 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 | 94,294,613.27 | 14,484,268.82 |

### §7 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

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
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
2014年1月22日

# 大成景旭纯债债券型证券投资基金

## 【2013】第四季度报告

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1月22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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1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2013年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 大成景旭纯债债券 | |
| 交易代码 | 000152 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2013年7月23日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 254,828,766.36份 | |
| 投资目标 | 本基金为纯债基金,管理人主要通过分析影响债券市场的各类要素,对债券组合的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置,力争为投资人提供长期稳定的投资回报。 | |
| 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。 | |
| 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 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 大成景旭纯债债券A | 大成景旭纯债债券C |
| 下属两级基金的交易代码 | 000152 | 000153 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 163,944,694.15份 | 90,884,072.21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(2013年10月1日 - 2013年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 大成景旭纯债债券A | 大成景旭纯债债券C |
| 1.本期已实现收益 | 2,047,357.11 | 1,276,157.80 |
| 2.本期利润 | -1,176,122.60 | -864,299.44 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0057 | -0.0060 |
| 4.期末基金资产净值 | 163,982,332.52 | 90,745,082.97 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.000 | 0.998 |

注:1、本基金的基金合同生效日为2013年7月23日,截至本报告期末,基金成立未满1季度。

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、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

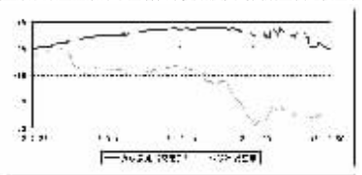
大成景旭纯债债券A

| 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 | -0.70% | 0.10% | -1.74% | 0.10% | 1.04% | 0.00% |

大成景旭纯债债券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 | -0.80% | 0.10% | -1.74% | 0.10% | 0.94% | 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、本基金的基金合同生效日为2013年7月23日,截至本报告期末,基金成立未满1 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有关约定。截至报告期末,本基金仍处于建仓期。

### §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 | | |
| 王立女士 | 本基金基金经理 | 2013年7月23日 | - | 11年 | 经济学硕士。曾任职于中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。2007年1月12日起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。2012年11月20日起任大成现金增利货币市场基金基金经理。2013年2月1日起兼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日起任大成景旭纯债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》、《大成景旭纯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,大成景旭纯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,内容包括投权、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。2013年4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, 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%的仅有1笔,原因为投资策略需要;公司旗下主动投资组合间存在1笔债券同日反向交易,原因为投资策略需要;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

2013年4季度,宏观经济运行平稳,通胀形势稳定,基本面因素对债券市场边际影响减弱,但在利率市场化加速和央行中性偏紧政策推动下,债券市场经历了罕见的剧烈调整,利率债收益率创2004年以来新高,中债综合财富(总值)指数下跌了1.74%。股票市场则受补库存周期结束和银行间资金面偏紧影响,整体震荡下行,沪深300指数跌幅为3.28%,中证可转债指数跌幅为5.03%。

在组合操作上,基于对债市谨慎,我们适度降低了债券类(包括可转债)资产久期和仓位,重点增持中高评级优质短期融资券,力争在控制利率和信用风险前提下提高组合收益,以积累更高安全垫。股票仓位上基本维持稳定,主要通过精选个股来增加收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.988元,本报告期份额净值增长率为-0.70%,同期业绩比较基准增长率为1.11%,低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2014年一季度,欧洲呈现企稳迹象,日本定量宽松持续发力,外需对我国经济有正面影响。从国内看,预计我国仍然将坚持进行经济结构调整,不会进行大规模的经济刺激措施。与此对应的是,我国的经济将仍处于一个缓慢的筑底过程,短期内不会出现一个整体的向上趋势。同时,预计2014年第一季度央行货币政策仍然是债券市场决定性力量,资金面在春节和IPO冲击下会面临阶段性紧张。在盈利难以大幅改善和央行货币政策中性偏紧预期下,股票市场仍以结构性和阶段性行情为主。

本基金2014年一季度将继续保持较高比例的固定收益证券投资, 密切关注宏微观经济数据指标,灵活控制债券资产久期,适时调整资产配置结构。股票操作将根据经济和市场行情变化,通过仓位控制来调整风险敞口,深入挖掘个股来博取增强收益。

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8月份的景气高点下滑0.4%。由于食品价格涨幅低于季节性,使得CPI预测不断向下修正,11月CPI同比增长3%,大幅低于市场此前普遍3.5%的预测。货币政策方面,央行在三季度货币政策报告中提到要保持货币政策的“定力”,重提“把好流动性的总闸门”,在实际操作中,央行也延续了稳中偏紧的货币政策取向,四季度在公开市场净回笼684亿。海外方面,美联储开始缩减量化宽松规模,美国10年期国债收益率突破3%,全年上行幅度超过100个基点。

市场方面,中债综合财富指数四季度下跌1.74%,为2007年以来指数表现最差的一个季度。其中,国债各期限上行幅度在60-70个基点,金融债上行幅度达到90-105个基点。其中11月份中长期利率债最高上行幅度超过50个基点,严酷的二级市场形势倒逼铁道总公司、国开行等发行人调整了发行计划,市场迎来久违的喘息期,收益率一度下行25-30个基点,但年末流动性紧张使得一级市场需求疲软,带动二级市场再度陷入调整。短融中票在利率债的带动下也表现不佳,各评级中票收益率上行110-130个基点。一级市场发行放量后,城投债收益率也快速上行,财政实力较差地区的城投债二级成交收益率已经上行至8%以上。

四季度,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。本基金整体组合保持了较低久期,其中以短久期较高收益的信用债为主要配置方向。同时通过利率品种进行久期调整和波段操作。但由于四季度各类债券品种均出现大幅下挫,本基金净值也受到了一定影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,大成景旭纯债债券A份额净值增长率为-0.70%,大成景旭纯债债券C份额净值增长率为-0.80%,同期业绩比较基准增长率为-1.74%,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2014年一季度,终端需求的回落带动增长缓慢下行,但中央经济工作会议定调“稳中求进”,意味着社会融资总规模不会剧烈收缩,此外出口有回暖迹象,经济出现大幅下滑的可能性不大。2013年四季度CPI低于预期也相应降低2014年的通胀压力。2014年公开市场的到期量创历史新低,如果货币政策延续2013年下半年的操作思路,则银行间流动性易紧难松。国开债的收益率已经逼近国开行的贷款收益率,但供需矛盾仍然是制约利率债表现的主要因素。2014年是中国信用债市场的第一个偿债高峰年,再融资风险加大,且在供给端可能出现“劣币驱逐良币”的局面。目前高等级短融中票发行成本已经全面超过贷款基准利率水平,供给收缩明显;而低评级发行人融资渠道更窄,资金链滚动需求更迫切。此外,低评级发行人中,平台融资需求是否会受到行政手段的有效遏制仍具有较大不确定性,如果政策鼓励地方政府以公开渠道融资,则城投债的供给可能会进一步上升。

基于以上判断,一季度本基金将以利率债以及资质较好的信用债作为主要配置。本基金将在已有大类资产配置基础上,根据市场环境变化适当动态管理各类资产的投资比例,灵活调整组合久期,同时努力把握当前经济环境下大类资产轮动的机会。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持,我们将继续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。

### §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 | 339,369,422.66 | 91.48 |
| | 其中:债券 | 339,369,422.66 | 91.48 |
| | 资产支持证券 | - | 0.00 |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | 0.00 |
| 4 | 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 |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 5,061,819.66 | 1.36 |
| 6 | 其他资产 | 26,541,912.21 | 7.15 |
| 7 | 合计 | 370,973,154.53 | 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 | 12,936,300.00 | 5.08 |
| 2 | 央行票据 | - | 0.00 |
| 3 | 金融债券 | 18,702,000.00 | 7.34 |
| | 其中:政策性金融债 | 18,702,000.00 | 7.34 |
| 4 | 企业债券 | 307,731,122.66 | 120.81 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | 0.00 |
| 6 | 中期票据 | - | 0.00 |
| 7 | 可转债 | - | 0.00 |
| 8 | 其他 | - | 0.00 |
| 9 | 合计 | 339,369,422.66 | 133.23 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 | 126011 | 08石化债 | 375,880 | 37,366,230.80 | 14.67 |
| 2 | 112190 | 11亚迪02 | 200,000 | 19,700,000.00 | 7.73 |
| 3 | 122267 | 13永泰债 | 173,380 | 16,843,867.00 | 6.61 |
| 4 | 122110 | 12众和债 | 170,080 | 16,667,840.00 | 6.54 |
| 5 | 112060 | 12金风01 | 150,000 | 15,150,000.00 | 5.95 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 本期国债期货投资政策
本基金本报告期末投资国债期货。

5.8.2 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。

5.8.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期末投资国债期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 36,626.90 |
| 2 | 应收证券清算款 | 19,999,952.40 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,504,632.82 |
| 5 | 应收申购款 | 700.09 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 26,541,912.21 |

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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 | 大成景旭纯债债券A | 大成景旭纯债债券C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 253,344,669.50 | 212,119,249.84 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 162,088.11 | 524,212.09 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 89,562,063.46 | 121,759,389.72 |
| 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 | 163,944,694.15 | 90,884,072.21 |

### §7 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

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旭纯债债券型证券投资基金的文件;
2、《大成景旭纯债债券型证券投资基金基金合同》;
3、《大成景旭