大成债券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月27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2014年10月23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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成债券	
交易代码	090002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003年6月12日	
报告期末基金份额总额	416,671,701.46份	
投资目标	在力保本金安全和保持资产流动性的基础上追求资产的长期稳定增值	
投资策略	通过整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次自上而下地进行投资管理,以实现投资目标。类属资产部分按照修正的均值-方差模型在交易所国债、交易所企业债、银行间国债、银行间金融债之间实行最优配置。	
业绩比较基准	中国债券总指数	
风险收益特征	无	
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	
下属两级基金的基金简称	大成债券A/B	大成债券C
下属两级基金的交易代码	090002	092002
报告期末下属两级基金的份额总额	293,096,625.23份	123,575,076.23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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)	
	大成债券A/B	大成债券C
1.本期已实现收益	4,504,405.93	2,872,948.94
2.本期利润	11,127,264.02	5,637,134.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0558	0.0433
4.期末基金资产净值	328,999,941.51	138,260,528.89
5.期末基金份额净值	1.1225	1.1188

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

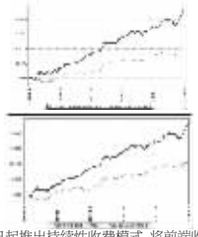
大成债券A/B

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	4.84%	0.21%	1.62%	0.10%	3.22%	0.11%

大成债券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	4.76%	0.21%	1.62%	0.10%	3.14%	0.11%

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、本基金于2006年4月24日起推出持续性收费模式,将前端收费模式定义为A类收费模式,后端收费模式定义为B类收费模式,二者对应的基金份额简称"大成债券A/B";将持续性收费模式定义为C类收费模式,对应的基金份额简称"大成债券C"。

2、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,截至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		
王立女士	本基金基金经理	2009年5月23日	-	12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。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。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。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。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》、《大成债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,大成债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。2014年三季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在4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,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%的有2笔,原因为投资策略需要;投资组合间债券交易存在1笔同日反向交易,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

2014年三季度,经济增长再度低于预期,8月工业增加值同比仅增长6.9%,创2008年以来的新低。受翘尾因素及食品涨幅低于预期影响,CPI同比涨幅逐步回落。不良贷款上升导致银行风险偏好下降,银行惜贷倾向更趋明显,"开正门"、"堵偏门"的监管背景下,表外融资持续收缩,社会融资总量增速明显回落。逆周期宏观政策持续出台:房地产限购限贷陆续放开,国务院出台"国十条"降低企业融资成本,央行开展SLF操作并降低正回购利率。海外方面,美、欧、日货币政策出现分化,美元指数大幅上涨。

市场表现方面,中债综合财富指数三季度上涨1.65%,今年以来上涨7.57%。类属资产方面,利率债走势出现较大波动,7月份受金融数据大幅反弹影响,市场对货币政策预期出现反复,10年期国开债收益率一度从二季度低点上行超过40bp;8、9月份伴随着数据再度走弱,收益率逐级回落,并创出年内新低。信用债波动相对较小,各板块中交易所高收益产业债表现最好,各评级中票收益率下行15-20bp,城投债收益率下行30-35bp。转债市场延续三季度牛市行情,三季度上涨5.41%,在所有转债中,银行和保险转债涨幅偏小,新发转债表现较好,部分小转债涨幅超过20%。

三季度,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。本基金对中长期限利率债进行波段操作。在保持较高的信用债投资比例的同时严控信用风险,精选中高等级信用个券以获得较高的持有期回报。转债方面,基于宏观环境和政策的变化以及可转债类资产的风险收益特征变化,三季度组合继续保持较高转债仓位,分享牛市收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,大成债券A/B份额净值增长率为4.84%,大成债券C份额净值增长率为4.76%,同期业绩比较基准增长率为1.62%,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

14年四季度,经济增速再次放缓的迹象越来越明显,实现全年增长目标仍有难度。虽然房地产政策已有较大调整,但绝对利率水平仍然是核心影响因素,我们预计四季度降低融资成本的政策会继续出台。四季度在资产端倒逼的作用下,理财收益率有望缓慢下行,债券市场整体跟随理财收益率下行维持慢牛格局。

基于以上判断,2014年四季度本基金继续以资质较好的信用债作为主要配置,利率债采取波段操作。同时我们认为,驱动权益市场上涨的因素仍然存在,我们仍然看好第四季度的转债市场,但由于权益市场波动加大,我们将灵活操作转债仓位,并根据市场情况,精选投资品种,以争取获得较好的收益。

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	721,800,256.89	95.65
	其中:债券	721,800,256.89	95.65
	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	10,345,269.76	1.37
7	其他资产	22,443,892.95	2.97
8	合计	754,589,419.60	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	158,627,000.00	33.95
	其中:政策性金融债	158,627,000.00	33.95
4	企业债券	338,762,662.30	72.50
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	91,403,000.00	19.56
7	可转债	133,007,594.59	28.47
8	其他	-	0.00
9	合计	721,800,256.89	154.47

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	140205	14国开05	800,000	87,440,000.00	18.71
2	140201	14国开01	300,000	30,786,000.00	6.59
3	1480356	14疏投债	300,000	30,657,000.00	6.56
4	1282225	12泰交通MTN1	300,000	30,207,000.00	6.46
5	110025	国金转债	215,220	26,586,126.60	5.69

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 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	27,492.81
2	应收证券清算款	5,999,985.40
3	应收股利	-
4	应收利息	15,590,272.65
5	应收申购款	826,142.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,443,892.95

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	110015	石化转债	20,614,302.10	4.41
2	113005	平安转债	18,710,477.50	4.00
3	110011	歌华转债	8,155,356.00	1.75
4	110020	南山转债	7,875,700.00	1.69
5	113003	重工转债	7,526,200.00	1.61
6	110023	民生转债	4,678,000.00	1.00
7	110017	中海转债	4,463,400.00	0.96
8	128004	久立转债	3,347,243.15	0.72
9	110024	隧道转债	3,284,000.00	0.70
10	127002	徐工转债	2,279,240.00	0.49
11	113006	深燃转债	1,926,179.40	0.41
12	110022	同仁转债	1,252,100.00	0.27
13	110018	国电转债	1,177,200.00	0.25

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	大成债券A/B	大成债券C
报告期期初基金份额总额	174,885,850.65	180,108,442.89
报告期期间基金总申购份额	139,751,054.51	60,200,238.96
减:报告期期间基金总赎回份额	21,540,279.93	116,733,605.62
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	293,096,625.23	123,575,076.23

§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

本基金管理人本报告期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债券投资基金的文件;

2、《大成债券投资基金基金合同》;

3、《大成债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10月27日

大成月月盈短期理财债券型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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10月27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10月24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。

根据2014年9月12日《关于大成理财21天债券型发起式证券投资基金份额持有人大会决议生效的公告》,大成理财21天债券型发起式证券投资基金自2014年9月12日起变更为大成月月盈短期理财债券型证券投资基金,修改基金合同中基金的名称、运作方式、基金投资禁止行为与限制等条款,投资者欲了解详细内容,请参见大成基金管理有限公司网站《关于召开大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金份额持有人大会(通讯方式)的公告》及《关于大成理财21天债券型发起式证券投资基金份额持有人大会决议生效的公告》。修改后的《大成月月盈短期理财债券型证券投资基金合同》自2014年9月12日起正式生效。

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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成月月盈短期理财债券	
交易代码	090023	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年11月29日	
报告期末基金份额总额	188,363,133.01份	
投资目标	以保持基金资产的安全性和适当流动性为首要目标,追求高于业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金通过平均剩余期限决策、类属配置、品种选择和其他衍生工具投资策略四个层次进行投资管理,以实现超越投资基准的投资目标。	
业绩比较基准	七天通知存款税后利率	
风险收益特征	本基金通过短期理财债券型证券投资基金、长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金、及普通债券型证券投资基金。	
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	大成月月盈短期理财债券A	大成月月盈短期理财债券B
下属两级基金的交易代码	090023	091023
报告期末下属两级基金的份额总额	41,765,158.52份	146,597,974.49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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)	
	大成月月盈短期理财债券A	大成月月盈短期理财债券B
1. 本期已实现收益	849,991.95	22,918,936.24
2.本期利润	849,991.95	22,918,936.24
3.期末基金资产净值	41,765,158.52	146,597,974.49

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、根据2014年9月12日《关于大成理财21天债券型发起式证券投资基金份额持有人大会决议生效的公告》,大成理财21天债券型发起式证券投资基金自2014年9月12日起变更为大成月月盈短期理财债券型证券投资基金,修改基金合同中基金的名称、运作方式、基金投资禁止行为与限制等条款,投资者欲了解详细内容,请参见大成基金管理有限公司网站《关于召开大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金份额持有人大会(通讯方式)的公告》及《关于大成理财21天债券型发起式证券投资基金份额持有人大会决议生效的公告》。修改后的《大成月月盈短期理财债券型证券投资基金合同》自2014年9月12日起正式生效。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

大成月月盈短期理财债券A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	2.3343%	0.1066%	0.3403%	0.0000%	1.9940%	0.1066%

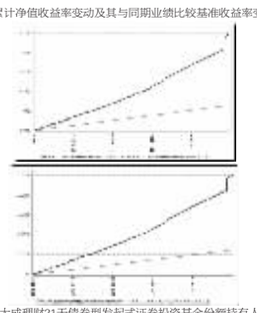
大成月月盈短期理财债券B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	2.4106%	0.1066%	0.3403%	0.0000%	2.0703%	0.1066%

注:1、本基金根据每日基金收益情况,以基金净收益为基准,为投资者每日计算当日收益并分配,并在运作期期末集中支付。

2、本表净值收益率的计算所采取的运作周期,是以基金合同生效日为起始日并持有至报告期末的基金份额所经历的运作周期。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、根据2014年9月12日《关于大成理财21天债券型发起式证券投资基金份额持有人大会决议生效的公告》,大成理财21天债券型发起式证券投资基金自2014年9月12日起变更为大成月月盈短期理财债券型证券投资基金,修改基金合同中基金的名称、运作方式、基金投资禁止行为与限制等条款,投资者欲了解详细内容,请参见大成基金管理有限公司网站《关于召开大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金份额持有人大会(通讯方式)的公告》及《关于大成理财21天债券型发起式证券投资基金份额持有人大会决议生效的公告》。修改后的《大成月月盈短期理财债券型证券投资基金合同》自2014年9月12日起正式生效。

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		
屈伟南先生	本基金基金经理	2014年9月12日	-	12年	工商管理硕士。曾任职于郑州纺织工学院、融通基金管理有限公司。2006年3月加入大成基金管理有限公司,历任基金会计、固定收益研究员、基金经理助理。2013年2月1日至2014年9月11日任大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金经理。2013年3月27日起任大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理。2013年11月19日起任大成景祥分级债券型证券投资基金基金经理。2014年6月18日起任大成招财宝货币市场基金基金经理。2014年7月28日起任大成添利宝货币市场基金基金经理。2014年9月12日起任大成月月盈短期理财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》、《大成理财21天债券型发起式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,大成理财21天债券型发起式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。2014年三季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在4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,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%的有2笔,原因为投资策略需要;投资组合间债券交易存在1笔同日反向交易,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

2014年三季度,经济增长再度低于预期,8月工业增加值同比仅增长6.9%,创2008年以来的新低。受翘尾因素及食品涨幅低于预期影响,CPI同比涨幅逐步回落。不良贷款上升导致银行风险偏好下降,银行惜贷倾向更趋明显,"开正门"、"堵偏门"的监管背景下,表外融资持续收缩,社会融资总量增速明显回落。逆周期宏观政策持续出台:房地产限购限贷陆续放开,国务院出台"国十条"降低企业融资成本,央行开展SLF操作并降低正回购利率。

货币市场方面,三季度市场资金环境仍较为宽松,阶段性会受到新股发行影响小幅波动,季末波动影响极小,银行间7天回购三季度均值3.54%,低于一季度的4.05%,略高于二季度的3.35%,受新股影响,年日7天回购加权利率最高达4.45%。各类货币市场工具收益率保持稳定,1年期金融债收益率下行仅3个基点,各评级短融收益率也仅下行2-10个基点。受资金波动影响,银行存款收益有所上行,1个月存款2季度均值是3.9081%,3季度均值是4.2595%。上行了35个BP,但报价仍多低于SHIBOR。

三季度本基金在投资管理过程中继续贯彻稳健操作的原则,高度重视组合的流动性管理和安全性管理。具体来说,本基金在对基金份额持有人结构分析、未来投资期内持有人申购赎回带来的基金流动性变化预测以及货币市场利率判断的基础上,灵活管理组合现金流的到期分布,在实际操作中,本基金看重银行存款、逆回购和短期融资券的投资价值,根据对资金面的判断,保持较高短期融资券的投资比例,并把握资金紧张的关键时点,进行了部分较高收益的银行存款和逆回购投资。

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1.3239%,B类净值收益率1.3979%,期间业绩比较基准收益率为0.3403%。

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4季度,经济增速再次放缓的迹象越来越明显,实现全年增长目标仍有难度。虽然房地产政策已有较大调整,但绝对利率水平仍然是核心影响因素,我们预计4季度降低融资成本的政策会继续出台。四季度在资产端倒逼的作用下,理财收益率有望缓慢下行,债券市场整体跟随理财收益率下行维持慢牛格局。货币市场受益于宽货币政策的持续,预计资金面保持宽松,短期融资券及一年以内债券收益仍有继续下降空间。

本基金在4季度将密切关注金融市场的变化,在稳健操作的原则下,高度重视组合的流动性管理和安全性管理。基于市场基本面和资金面以及投资人结构变化的判断,继续保持投资组合的流动性,严格控制利率风险和流动性风险。在具体投资品种上,将以存款、逆回购、金融债、短期融资券和浮动利率债券为主要投资品种,在个券选择上,本基金将在信用基本面深入、分析的基础上,以信用风险可控、流动性较好的中高等级的短融为主。并根据货币市场利率变化,把握关键时点,适时加大存款类投资。

§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	固定收益投资	169,823,144.87	74.00
	其中:债券	169,823,144.87	74.00
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	47,000,430.50	20.48
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	88,200.24	0.04
4	其他资产	12,583,125.92	5.48
5	合计	229,494,901.53	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	10.02
	其中:买断式回购融资	0.00
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	39,999,740.00	21.24
	其中:买断式回购融资	-	0.00

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定:"本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	130
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	146
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	33

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过150天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	30.52	21.24
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天(含)-60天	31.75	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	10.52	0.00
3	60天(含)-90天	0.00	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
4	90天(含)-180天	15.94	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
5	180天(含)-397天(含)	42.47	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
合计		120.67	21.24

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	摊余成本(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	39,814,232.37	21.14
	其中:政策性金融债	39,814,232.37	21.14
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	130,008,912.50	69.02
6	中期票据	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	169,823,144.87	90.16
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	19,808,355.04	10.52

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140207	14国开07	200,000	20,005,877.33	10.62
2	130212	13国开12	200,000	19,808,355.04	10.52
3	041464017	14闽东电力CP001	100,000	10,020,319.54	5.32
4	041455033	14汉城投CP002	100,000	10,001,043.92	5.31
5	041459042	14包钢集CP002	100,000	10,000,887.45	5.31
6	041463010	14海南交投CP001	100,000	10,000,251.74	5.31
7	041453016	14蒙西水泥CP001	100,000	10,000,241.02	5.31
8	011420005	14中铝SCP005	100,000	10,000,194.32	5.31
9	071423005	14长城证券CP005	100,000	9,999,230.95	5.31
10	071416009	14华泰证券CP009	100,000	9,999,220.41	5.31

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	14
报告期内偏离度的最高值	0.4438%
报告期内偏离度的最低值	0.0816%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1713%

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十名资产支持证券投资明细

本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金估值采用摊余成本法估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按照实际利率法每日计提损益。本基金通过每日计算基金收益并分配的方式,使基金份额净值保持在人民币1.00 元。

5.8.2 本报告期内不存在基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款