大成景旭纯债债券型证券投资基金

【2014】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:2015年1月21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2015年1月16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	94,766,259.55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各种收益水平、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	14,895,696.94份	79,870,562.61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10月1日 - 2014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	1,157,141.57	2,542,400.45
2.本期利润	910,147.23	1,149,036.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0248	0.0142
4.期末基金资产净值	16,771,020.31	89,385,809.57
5.期末基金份额净值	1.126	1.119

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

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	1.72%	0.26%	2.58%	0.18%	-0.86%	0.08%

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	1.63%	0.26%	2.58%	0.18%	-0.95%	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: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		
杨雅洁女士	本基金基金经理	2014年1月11日	-	6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。具有基金从业资格。国籍:中国
王立女士	本基金基金经理	2013年7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日至2014年4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4季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在8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,不存在参与交易所公开竞价同日反向交易或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年四季度,经济增长仍然较为低迷,工业增加值同比增速跌至8%以下。随着房地产限购限贷陆续放开,11月央行意外不对称降息,购房者预期在短时间发生了实质性的变化,房地产市场成交在四季度出现显著改善。国际油价暴跌41%,油价下跌压制通胀上行,CPI同比维持在2%以下。美、欧、日经济基本面及货币政策的分化使得美元继续升值,美元指数创近9年新高。美元走强使新兴市场货币普遍承压,尤其人民银行降息后,人民币贬值压力加大,资本流出压力加剧。大类资产轮动继续,低估值蓝筹接力债券牛市,沪深300四季度上涨44.17%,其中12月份上涨25.8%。股市赚钱效应出现使得居民资产配置开始从固定收益类向权益类资产倾斜,两融、伞形信托等交易型资金入场加大市场波动,打乱货币政策放松节奏,股债双牛逐渐演变为股强债弱。

具体来看,四季度中债综合财富指数累计上涨2.58%,其中10-11月上涨3.14%,12月下跌0.54%。类属资产方面,利率债走势出现较大波动,全季来看下行30-60bp,收益率曲线呈牛市平坦化。中债登企业债质押新规出台使得城投债调整提前到来,城投债收益率单季波动达到100bp。产业类中票收益率下行20-30bp,与城投债的利差重新拉大。

四季度,本基金对利率债进行了波段操作,信用组合根据个券风险收益变化进行了调仓,降低了城投债的持仓比例,增配产业类信用债。

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1.72%,大成景旭纯债债券C份额净值增长率为1.63%,同期业绩比较基准增长率为2.58%,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2015年一季度,近期稳增长的政策信号明确,发改委密集批复了一批基建项目,央行387号文在降低银行存贷比、增加银行可贷资金方面将发挥明显作用,一季度信贷放量应属大概率事件。货币政策全面放松的预期趋弱,利率债的下行空间受限。43号文后,城投债供给急剧下降,产业债融资需求仍无起色,供需关系良好使得信用利差走阔的风险不大。

基于以上判断,一季度本基金将以信用债作为主要配置,保持一定的杠杆,利率债以波段操作为主。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

	姓名	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		87,397,700.00	67.78
	其中:债券		87,397,700.00	67.78
	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		28,710,163.07	22.27
	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		7,380,318.16	5.72
7	其他资产		5,448,520.46	4.23
8	合计		128,936,701.69	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

	姓名	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券		2,510,000.00	2.36
2	央行票据		-	0.00
3	金融债券		-	0.00
	其中:政策性金融债		-	0.00
4	企业债券		53,654,700.00	50.54
5	企业短期融资券		-	0.00
6	中期票据		31,233,000.00	29.42
7	可转债		-	0.00
8	其他		-	0.00
9	合计		87,397,700.00	82.33

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	101459006	14苏交投MTN001	100,000	10,611,000.00	10.00
2	101460007	14南宁城建MTN001	100,000	10,586,000.00	9.97
3	122500	12郴城投	99,000	10,444,500.00	9.84
4	1280151	12沪地产债	100,000	10,165,000.00	9.58
5	1280420	12海江债	100,000	10,144,000.00	9.56

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 本基金不直接在二级市场买入股票、权证、可转债,也不参与一级市场的新股、可转债申购或增发新股,本基金无备选股票库,无投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票的情形。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	22,505.40
2	应收证券清算款	2,499,995.30
3	应收股利	-
4	应收利息	1,840,228.51
5	应收申购款	1,085,791.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,448,520.46

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	44,267,224.29	64,506,408.74
报告期期间基金总申购份额	2,984,910.08	101,707,783.39
减:报告期期间基金总赎回份额	32,356,437.43	86,343,629.52
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	14,895,696.94	79,870,562.61

§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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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

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、《大成景旭纯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
2015年1月21日

大成景阳领先股票型证券投资基金

【2014】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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月21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1月19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	大成景阳领先股票
交易代码	519019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年12月11日
报告期末基金份额总额	3,001,271,898.45份
投资目标	追求基金资产长期增值
投资策略	本基金将通过定量与定性分析相结合的方式,选择代表我国新兴经济体特点、具有核心竞争力的领先上市公司进行投资,分享中国经济高速成长果实,获取超额收益。还将在基金合同允许的范围内,根据国内外宏观经济情况、国内外证券市场估值水平、阶段性不断调整股票资产和其它资产之间的大类资产配置比例。其中,全球主要股市的市盈率比较、我国GDP增速、上市公司总体盈利增长速度、股市和债市的预期收益率比较以及利率水平,是确定大类资产配置比例的主要因素。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×中信标普金债指数
风险收益特征	大成景阳领先股票型证券投资基金是股票型基金,风险高于货币市场基金、债券基金和混合型基金,属于高风险收益的基金品种。
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(2014年10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	254,590,247.55
2.本期利润	37,539,323.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0132
4.期末基金资产净值	2,024,939,439.36
5.期末基金份额净值	0.675

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(不含公允价值变动损益)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。

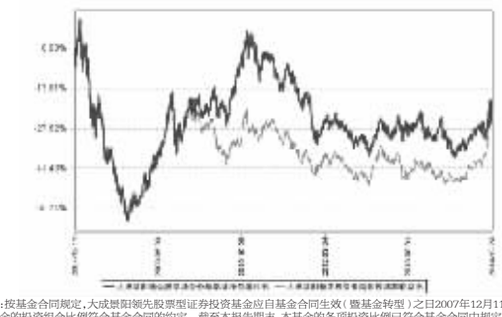
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.05%	1.88%	35.13%	1.34%	-32.08%	0.54%

3.2.2 自基金转型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,大成景阳领先股票型证券投资基金应自基金合同生效(暨基金转型)之日2007年12月11日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至本报告期末,本基金的各项投资比例已符合基金合同中规定的各项投资比例。

§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		
刘泽兵先生	本基金基金经理	2012年7月28日	-	13年	管理学硕士,2001年2月至2012年2月就职于融通基金管理有限公司,历任市场部总监助理、研究员、研究策划部总监助理及基金经理助理等职务。2007年9月28日至2012年1月19日任通乾证券投资基金基金经理。2012年2月加入大成基金管理有限公司。2012年7月28日起任大成景阳领先股票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》、《大成景阳领先股票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,大成景阳领先股票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。2014年4季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在8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,不存在参与交易所公开竞价同日反向交易或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年四季度的入股行情发生了与过去两年完全不同的波澜变化:在机构投资者连续两年聚焦在转型为主线,自下而上以阿尔法选股为主的轻大盘重个股模式被演绎到极致后,指数权重股的行情突然被各种因素的综合聚焦而激活,沪港通和降息成为从一个极致向另一个极致平衡的导火索,杠杆交易则成为火上浇油的助燃器,最终上演了一场轰轰烈烈的"中国大妈"行情,本基金则在这一行情中跑输指数,错失了机会。本基金管理人总结主要观点如下:

首先,本轮行情完全不同于以往本基金管理人习惯的自上而下选择行业,自下而上投资个股的习惯模式。由于本基金管理人执着于宏观经济面的持续萎弱和中国经济转型的长期需要,而忽视了本轮行情的深刻经济背景—由于实体经济缺乏投资机会,房地产和民间借贷资金的再配置需要而产生的巨大动能。这一动能在中线仍将持续影响A股的配置思路和动能趋势。

第二,本轮行情产生于政府的需要和民众情绪的共振,因此越需要专业研究和专业知识的领域,往往不符合前两者的内在需求和知识结构。因此,《乌合之众》与《围城制度》需要取代《宏观经济学》和《投资分析》而成为短期投资的教科书。按照勒庞对法国大革命时期民众情绪的观察,有三点总结必须重视:一是大众在聚合性的群众运动中会表现的比作为单独个体而大胆和冲动,个体的道德会在群体的激昂面前消于无形;二是群体的智力水平较个体而言更为低下,因此只能理解简单易懂的主题和符号;三是群体的情绪非常容易产生大幅的波动。因此,"券商"、"一带一路"等简单符号性的标的越容易成为群众运动的图腾,本基金管理人对此把握严重不足。

第三,由于过去两年中转型的炒作和投资被演绎到极致,而本轮行情背后的杠杆资金需要低估值、容纳性强以及容易加杠杆的标的物,从成长股到传统产业的再平衡变得非常剧烈,本基金管理人对这一转变的反应性应对完全不足。

因此,本基金管理人对下一阶段的判断和操作思路如下:

第一,本基金管理人并未由于股市火爆而改变经济的观点:我们不认同中国经济将在2015年找到底部和资本市场往往提前一年反应的主流思路。相反,我们认为中国经济将在2015年继续痛苦的寻底之旅,只有在传统经济出清之后,"新常态"才能得以确立。另一方面,对资本市场寄以厚望的财政政策和货币政策双放松,本基金管理人即对其可行性保持谨慎,更对其后果担忧,短期或毒后的复联行为后果往往更为严重,我们不认为政府会重走老路。

第二,本基金认同由于实体投资机会的缺乏和居民资产配置需要,资本市场的繁荣得以持续的观点。正如上证报评论员所云,"有问题,牛市来解决",本轮行情背后同时有管理层和居民资产的双重支持,这会在阶段性内战胜基本面,持续推数权重股的牛市。

第三,本基金管理人认为,市场短期内将成为投票机,但长期内仍然将扮演称重机的角色。依靠庞大杠杆交易对传统权重股的拉升如果在短期内愈演愈烈,则可能提前触发另一平衡点的到来,即新兴产业长期权重的不断上升。因此,我们倾向于认为,指数的牛市如果过度演绎,则一季度会面临杠杆资金边际递减的风险,二季度则面临美元加息后环球资产再配置的风险,因此可能上证指数前高后低。而创业板指数在经历挤泡沫过程后,则上演二八行情,在新兴产业龙头的带领下走出长期牛市。

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0.675元,本报告期份额净值增长率为3.05%,同期业绩比较基准增长率为35.13%,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

鉴于上述分析,本基金管理人,将从两个方面对投资进行配置:

一方面,我们认可中国经济需要降低融资成本的需要以及目前出现的投资脱离实体的显示,从而阶段性配置部分利率敏感性行业如电力和保险;另一方面,本基金的主要仓位将继续集中在代表中国经济长期转型方向的细分子行业如互联网金融、互联网医疗、机器人、军工信息化等。由于上述行业与基金基准行业成分有较大不同,本基金继续存在相较于基准的较大波动风险,希望持有人在充分辨析本基金管理人投资思路后慎重选择持有或赎回。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	1,780,038,178.52	86.29
	其中:股票	1,780,038,178.52	86.29
2	固定收益投资	90,153,000.00	4.37
	其中:债券	90,153,000.00	4.37
	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	159,130,850.93	7.71
7	其他资产	33,630,980.55	1.63
8	合计	2,062,953,010.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	730,912,072.39	36.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	124,175,328.24	6.13
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	17,309,700.00	0.85
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	711,699,004.01	35.15
J	金融业	143,310,292.70	7.08
K	房地产业	52,631,754.80	2.60
L	租赁和商务服务业	26.38	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	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	-	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	1,780,038,178.52	87.91

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	300168	万达信息	4,149,807	191,721,083.40	9.47
2	600886	国投电力	10,307,721	117,920,328.24	5.82
3	300011	鼎汉技术	5,704,745	115,521,086.25	5.70
4	600850	华东电脑	3,022,368	107,717,195.52	5.32
5	600990	四创电子	1,748,962	101,404,816.76	5.01
6	600570	恒生电子	1,738,821	95,217,837.96	4.70
7	600446	金证股份	1,943,637	91,117,702.56	4.50
8	000748	长城信息	2,074,160	80,684,824.00	3.98
9	600562	国睿科技	1,578,393	78,698,674.98	3.89
10	002544	杰赛科技	2,643,666	73,599,661.44	3.63

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	90,153,000.00	4.45
	其中:政策性金融债	90,153,000.00	4.45
4	企业债券	-	0.00
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	90,153,000.00	4.45

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	140429	14农发29	900,000	90,153,000.00	4.45

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

本基金本报告期末投资股指期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	810,465.32
2	应收证券清算款	29,326,766.82
3	应收股利	-
4	应收利息	3,178,517.18
5	应收申购款	315,231.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,630,980.55

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300168	万达信息	191,721,083.40	9.47	已于2015年01月08日复牌
2	300011	鼎汉技术	115,521,086.25	5.70	重大事项停牌

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	2,897,691,862.36
报告期期间基金总申购份额	513,178,071.54
减:报告期期间基金总赎回份额	409,598,035.45
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	3,001,271,898.45

§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

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《关于核准景阳证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》;

2、《大成景阳领先股票型证券投资基金基金合同》;

3、《大成景阳领先股票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
2015年1月21日

大成景益平稳收益混合型证券投资基金

【2014】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:2015年1月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事