大成现金宝场内实时申赎货币市场基金

【2015】第二季度报告

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7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7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成现金宝货币	
交易代码	519898	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年3月27日	
报告期末基金份额总额	184,747,878,765.00份	
投资目标	安全性和流动性优先,在此基础上追求适度收益。	
投资策略	本基金通过结构化投资策略,分散化投资策略,利率趋势评估策略,流动配置策略和相对价值评估策略多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	银行活期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,为证券投资基金中的低风险品种。本基金长期的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
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	现金宝A	现金宝B
下属分级基金的交易代码	519898	519899
报告期末下属分级基金的份额总额	135,287,136,882.00份	49,460,741,883.00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4月1日 - 2015年6月30日)	
	现金宝A	现金宝B
1. 本期已实现收益	11,704,728.47	6,642,309.75
2.本期利润	11,704,728.47	6,642,309.75
3.期末基金资产净值	1,352,871,368.82	494,607,418.83

注: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。由于货币市场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。

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

现金宝A

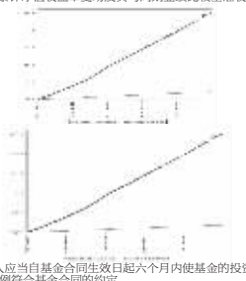
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9273%	0.0213%	0.0873%	0.0000%	0.8400%	0.0213%

现金宝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	1.0803%	0.0214%	0.0873%	0.0000%	0.9930%	0.0214%

注:本货币基金收益分配按日结转份额。

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:本基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。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		
屈伟南先生	本基金基金经理	2013年3月27日	2015年6月30日	13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日至2015年6月30日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日至2015年5月25日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日至2015年6月30日任大成丰财宝货币市场基金基金经理。2014年7月28日至2015年6月30日任大成添利宝货币市场基金基金经理。2014年9月12日至2015年6月30日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、屈伟南先生已于2015年6月30日离任本基金基金经理职务,张文平先生自2015年7月1日起任大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理。上述事项已按法规要求及公司相关制度办理,变更流程合法合规。

2、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

3、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》、《大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成现金宝场内实时申赎货币市场基金的投资范围、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》、《大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金合同》;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2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1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年二季度,经济增长底部徘徊,4、5月工业增加值同比增速仅在6%附近。受油价及猪价反弹影响,CPI略有上行,但同比涨幅仍在1.5%以下。二季度货币政策取向发生了较大转变,央行先后下调了公开市场逆回购利率,下调存款准备金一个百分点,降息两次。银行间回购利率快速下行,二季度隔夜回购利率均值仅为1.54%,7天2.5%,创5年来新低。

市场表现方面,二季度中债综合财富指数上涨2.35%,其中4月份上涨1.51%,5、6月份分别上涨0.61%,0.21%。类属资产方面,在货币政策放松力度明显加大的刺激下,利率债4月份走出了一波快速修复行情,10年期国开债收益率一度下行超过40bp。5、6月份虽然资金利率继续保持在低位,但受到地方债潜在供给的影响,短端利率向中长端的传导并不顺畅。信用债的表现好于利率债,虽然股市火爆使得居民资产配置继续向股权市场倾斜,打新、再融资益权等类固收产品对传统债券需求形成分流,但二季度信用债供给整体维持在低位,资金宽松使得套息策略有效性仍高,中债企业债指数二季度回报达到3.08%,目每个月均为正回报。

二季度,本基金对利率债进行了波段操作,提高了组合的杠杆水平,加大了信用债的配置力度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,大成信用增利A份额净值增长率为3.15%,大成信用增利C份额净值增长率为2.99%,同期业绩比较基准增长率为0.94%,基金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2015年三季度,经济面临的下行压力仍然较大,股市快速去杠杆引发剧烈调整,市场风险偏好快速下降,资金配置需求重新回流债券市场。虽然平台再融资门槛放松,三季度信用债发行量有望进一步上升,但在资金面整体保持宽松,实体融资需求没有根本恢复的背景下,信用利差扩张的风险有限。7、8月份是负面评级行动的高发期,个券信用风险管理仍是重中之重。

基于以上判断,三季度本基金将以短期信用债、利率债作为主要配置,维持较高杠杆比例,并适当提高组合久期。

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)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额		9.56
	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	151,999,724.00	8.23
	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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2015年4月15日	23.09	巨额赎回	2个工作日
2	2015年4月16日	22.22	巨额赎回	1个工作日
3	2015年5月6日	25.12	巨额赎回	3个工作日
4	2015年5月7日	32.34	巨额赎回	2个工作日
5	2015年5月8日	25.49	巨额赎回	1个工作日
6	2015年5月18日	25.66	巨额赎回	4个工作日
7	2015年5月19日	31.45	巨额赎回	3个工作日
8	2015年5月20日	39.01	巨额赎回	2个工作日
9	2015年5月21日	40.40	巨额赎回	1个工作日
10	2015年6月2日	20.24	巨额赎回	3个工作日
11	2015年6月3日	22.72	巨额赎回	2个工作日
12	2015年6月4日	24.24	巨额赎回	1个工作日
13	2015年6月18日	20.25	巨额赎回	2个工作日
14	2015年6月19日	21.39	巨额赎回	1个工作日
15	2015年6月23日	23.19	巨额赎回	1个工作日

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	60
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	117
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	37

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120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	73.76	8.23
	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	7.58	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
3	60天(含)-90天	5.96	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	12.44	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)	16.24	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		115.98	8.23

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	200,103,566.64	10.83
	其中:政策性金融债	200,103,566.64	10.83
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	649,889,045.09	35.18
6	中期票据	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	849,992,611.73	46.01
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	0.00

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	041563006	15首钢CP001	800,000	79,969,352.80	4.33
2	011535001	15中航油SCP001	700,000	69,975,400.19	3.79
3	130211	13国开11	600,000	60,016,001.80	3.25
4	140223	14国开23	500,000	50,075,925.55	2.71
5	100236	10国开36	500,000	49,997,613.48	2.71
6	011541001	15鞍钢SCP001	500,000	49,983,237.12	2.71
7	041458082	14鲁宏桥CP004	500,000	49,909,053.62	2.70
8	041562003	15沪世茂CP001	400,000	40,044,259.90	2.17
9	041558035	15通泰CP001	400,000	39,987,492.77	2.16
10	041564032	15泰交通CP001	400,000	39,983,686.29	2.16

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	23
报告期内偏离度的最高值	0.4798%
报告期内偏离度的最低值	0.1210%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2392%

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

本基金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,因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0.01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	10,055,208.13
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	12,126,951.69
4	应收申购款	137,386,280.56
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	159,568,440.38

5.8.5 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	现金宝A	现金宝B
报告期期初基金份额总额	187,223,610,816.00	76,623,535,797.00
报告期期间基金总申购份额	2,111,782,564,076.00	391,736,679,862.00
减:报告期期间基金总赎回份额	2,163,719,038,010.00	418,899,473,776.00
报告期期末基金份额总额	135,287,136,882.00	49,460,741,883.00

§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5月5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六次会议审议通过,刘明先生不再担任公司副总经理。

2、基金管理人于2015年5月16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七次会议审议通过,肖冰先生不再担任公司副总经理。

§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现金宝场内实时申赎货币市场基金的文件;

2、《大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金合同》;

3、《大成现金宝场内实时申赎货币市场基金托管协议》;

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

本类型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7月21日

大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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7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7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2015年4月1日起至6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	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 (一)封闭期投资策略 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。 (二)开放期投资策略 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。	
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4月1日 - 2015年6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	5,792,339.21	7,084,326.28
2.本期利润	5,645,881.24	6,902,348.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0356	0.0343
4.期末基金资产净值	186,878,281.93	236,024,134.31
5.期末基金份额净值	1.179	1.171

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

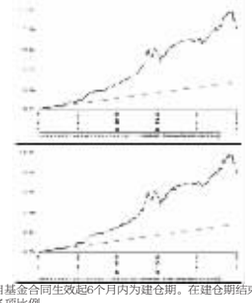
大成信用增利一年债券A

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	3.15%	0.31%	0.94%	0.01%	2.21%	0.30%

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	2.99%	0.32%	0.94%	0.01%	2.05%	0.31%

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2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1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年二季度,经济增长底部徘徊,4、5月工业增加值同比增速仅在6%附近。受油价及猪价反弹影响,CPI略有上行,但同比涨幅仍在1.5%以下。二季度货币政策取向发生了较大转变,央行先后下调了公开市场逆回购利率,下调存款准备金一个百分点,降息两次。银行间回购利率快速下行,二季度隔夜回购利率均值仅为1.54%,7天2.5%,创5年来新低。

市场表现方面,二季度中债综合财富指数上涨2.35%,其中4月份上涨1.51%,5、6月份分别上涨0.61%,0.21%。类属资产方面,在货币政策放松力度明显加大的刺激下,利率债4月份走出了一波快速修复行情,10年期国开债收益率一度下行超过40bp。5、6月份虽然资金利率继续保持在低位,但受到地方债潜在供给的影响,短端利率向中长端的传导并不顺畅。信用债的表现好于利率债,虽然股市火爆使得居民资产配置继续向股权市场倾斜,打新、再融资益权等类固收产品对传统债券需求形成分流,但二季度信用债供给整体维持在低位,资金宽松使得套息策略有效性仍高,中债企业债指数二季度回报达到3.08%,目每个月均为正回报。

二季度,本基金对利率债进行了波段操作,提高了组合的杠杆水平,加大了信用债的配置力度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,大成信用增利A份额净值增长率为3.15%,大成信用增利C份额净值增长率为2.99%,同期业绩比较基准增长率为0.94%,基金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2015年三季度,经济面临的下行压力仍然较大,股市快速去杠杆引发剧烈调整,市场风险偏好快速下降,资金配置需求重新回流债券市场。虽然平台再融资门槛放松,三季度信用债发行量有望进一步上升,但在资金面整体保持宽松,实体融资需求没有根本恢复的背景下,信用利差扩张的风险有限。7、8月份是负面评级行动的高发期,个券信用风险管理仍是重中之重。

基于以上判断,三季度本基金将以短期信用债、利率债作为主要配置,维持较高杠杆比例,并适当提高组合久期。

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	29,832,409.72	4.45
	其中:股票	29,832,409.72	4.45
2	固定收益投资	595,763,779.30	88.95
	其中:债券	595,763,779.30	88.95
	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	31,404,112.73	4.69
7	其他资产	12,765,681.79	1.91
8	合计	669,765,983.54	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	7,231,647.12	1.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,416,098.50	1.52
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	-	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	13,739,604.00	3.25
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	237,535.20	0.06
J	金融业	2,207,524.90	0.52
K	房地产业	-	0.00
L	租赁和商务服务业	-	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	29,832,409.72	7.05

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	000089	深圳机场	1,218,050	13,739,604.00	3.25
2	601139	深圳燃气	611,057	6,416,098.50	1.52
3	002408	齐翔腾达	238,788	4,092,826.32	0.97
4	002521	齐峰新材	225,490	3,138,820.80	0.74
5	600016	民生银行	222,085	2,207,524.90	0.52
6	601929	吉视传媒	15,710	237,535.20	0.06

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	30,395,884.10	7.19
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	40,060,000.00	9.47
	其中:政策性金融债	40,060,000.00	9.47
4	企业债券	212,322,274.70	50.21
5	企业短期融资券	216,254,500.00	51.14
6	中期票据	91,515,000.00	21.64
7	可转债	4,655,120.50	1.10
8	其他	561,000.00	0.13
9	合计	595,763,779.30	140.88

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	40,060,000.00	9.47
2	1180053	11宝域投债	200,000	21,086,000.00	4.99
3	122340	14武控01	200,000	20,254,000.00	4.79
4	011599076	15鄂交投SCP001	200,000	20,162,000.00	4.77
5	101554018	15鲁宏桥MTN001	200,000	20,150,000.00	4.76

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	2,846,750.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,872,272.43
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,765,681.79

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	113501	洛银转债	4,183,200.00	0.99

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.