大成景利混合型证券投资基金

【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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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	大成景利混合
交易代码	000865
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月9日
报告期末基金份额总额	12,304,076,639.57份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过灵活的资产配置,力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金将有采用"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,判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值,对各大类资产的风险收益特征进行评估,从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例,在资产类别之间进行动态配置,确定资产的最优配置比例。
业绩比较基准	3年期银行定期存款利率(税后)+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	中国工商银行股份有限公司

§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4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	167,694,264.70
2.本期利润	221,982,282.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0352
4.期末基金资产净值	13,476,106,978.12
5.期末基金份额净值	1.095

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。

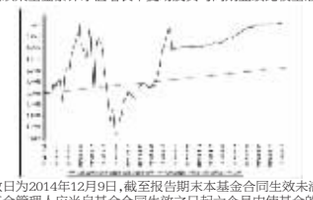
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.40%	0.07%	1.37%	0.01%	2.03%	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2014年12月9日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、本基金合同规定,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		
王磊先生	本基金基金经理	2014年12月9日	-	11年	经济学硕士。2003年5月至2012年10月曾任证券时报社公司新闻部记者、世纪证券投资银行部业务董事,国信证券经济研究所分析师及资产管理总部专户投资经理,中银基金管理有限公司专户理财部投资经理及总监(主持工作)。2012年11月加入大成基金管理有限公司。2013年6月7日起担任大成强化收益债券型证券投资基金基金经理,2013年7月17日起任大成景信保本混合型证券投资基金基金经理,2013年11月9日起任大成可转债增强债券型证券投资基金基金经理,2014年6月26日起任大成景益平稳收益混合型证券投资基金基金经理。2014年9月3日起兼任大成景丰债券型证券投资基金(LOF)基金经理。2014年12月9日起任大成景利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》、《大成景利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,大成景利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年二季度债券市场表现较好,受益于经济基本面疲软、央行货币政策放松及银行间回购利率大幅下行,各债券品种均有不错表现,尤以中短端下行幅度最大。6月底,资本市场在持续上涨后终于迎来震荡回调行情,不过二季度整体还是以上涨收官。从指数来看,中债综合财富总指数上涨2.35%,上证指数涨14.12%,创业板指涨22.42%,中证转债大跌11.46%。

操作上,本组合根据资本市场走势和货币政策变化,灵活调整债券和权益类组合结构,同时抓住一级市场新股申购机会,加大参与力度,为持有人获得了稳定持续的回报。

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1.095元,本报告期基金份额净值增长率为3.4%,同期业绩比较基准收益率为1.47%,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

展望三季度,我们对债券市场保持乐观。稳增长、调结构和经济转型仍然是经济主基调,在消化过剩产能和房地产周期下滑拖累下,经济下行压力较大,新的经济增长点虽然有所苗头,但对冲经济下滑稍显稚嫩,预计货币政策仍需要保持流动性宽松格局。短期看,经济复苏乏力,原油等大宗商品低位运行,资本市场大幅回调震荡,这些都是对债券比较有利的。整体看,我们仍然看好债券市场表现。

我们认为,股票市场经过今年6月中旬以来去杠杆的快速下跌,不少上市公司已经具有中长期的投资价值,但短期市场的系统性下跌和恐慌因素导致市场流动性的缺失,市场人气的恢复还需要较长的时间。但中期看,市场仍然具有积极向好基础,经过这次深度调整后,平稳健康发展的"慢牛"值得期待。我们坚定看好资本市场发展机会。

三季度,我们将进一步加大市场投研分析,增加组合操作灵活性,在保证组合流动性前提下,提升债券类仓位,灵活控制权益类仓位,等市场趋势出来后,择机增加权益类仓位。同时在新股重启后,继续较大力度参与一级市场交易,提高组合收益。

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。

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	238,217,234.84	1.77
	其中:股票	238,217,234.84	1.77
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	1,222,086,890.80	9.06
	其中:债券	1,222,086,890.80	9.06
	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	5,083,158,570.02	37.69
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	6,802,157,760.33	50.43
8	其他资产	142,742,784.07	1.06
9	合计	13,488,363,240.06	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	484,279.65	0.00
B	采矿业	1,635,059.25	0.01
C	制造业	53,975,086.40	0.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,084,837.96	0.02
E	建筑业	517,786.92	0.00
F	批发和零售业	-	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	75,197,824.02	0.56
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	302,360.64	0.00
J	金融业	103,020,000.00	0.76
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	238,217,234.84	1.77

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	601211	国泰君安	3,000,000	103,020,000.00	0.76
2	601006	大秦铁路	5,339,920	74,972,476.80	0.56
3	300207	欣旺达	1,000,000	24,220,000.00	0.18
4	300353	东土科技	240,000	13,872,000.00	0.10
5	002651	利君股份	118,399	5,114,836.80	0.04
6	601368	绿城水务	152,547	2,849,577.96	0.02
7	601968	宝钢包装	157,140	2,192,103.00	0.02
8	603116	红蜻蜓	65,334	1,831,965.36	0.01
9	603979	金诚信	66,063	1,635,059.25	0.01
10	300485	赛升药业	17,372	1,164,097.72	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	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	692,902,000.00	5.14
	其中:政策性金融债	692,902,000.00	5.14
4	企业债券	86,273,092.80	0.64
5	企业短期融资券	442,069,000.00	3.28
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	842,798.00	0.01
8	其他	-	0.00
9	合计	1,222,086,890.80	9.07

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	150411	15农发11	2,000,000	200,860,000.00	1.49
2	150403	15农发03	1,800,000	181,098,000.00	1.34
3	150413	15农发13	1,500,000	149,895,000.00	1.11
4	041554026	15国电集CP002	1,000,000	100,590,000.00	0.75
5	011575001	15中信联SCP001	1,000,000	100,560,000.00	0.75

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。

本基金投资的前十名证券之一国泰君安,2015年1月16日因"违规为到期融资融券合约展期,受过处理仍未改正,且涉及客户数量较多"被中国证券监督管理委员会处罚"暂停新开融资融券客户信用账户3个月"。本基金认为,对国泰君安的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

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	331,582.65
2	应收证券清算款	122,897,111.48
3	应收股利	-
4	应收利息	19,420,394.12
5	应收申购款	93,695.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	142,742,784.07

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	300353	东土科技	13,872,000.00	0.10	重大事项

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	3,436,250,773.02
报告期期间基金总申购份额	9,106,393,125.74
减:报告期期间基金总赎回份额	238,567,259.19
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	12,304,076,639.57

§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

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

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景利混合型证券投资基金的文件;

2、《大成景利混合型证券投资基金基金合同》;

3、《大成景利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7月21日

大成景明灵活配置混合型证券投资基金

【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29日(基金合同生效日)起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景明灵活配置混合
交易代码	001262
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月29日
报告期末基金份额总额	6,344,662,398.34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	三年期定期存款税后利率+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

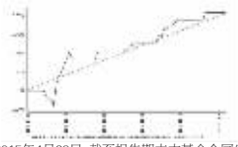
主要财务指标	报告期(2015年4月29日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	28,996,350.33
2.本期利润	31,522,892.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0087
4.期末基金资产净值	6,409,098,407.51
5.期末基金份额净值	1.010

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	1.00%	0.08%	0.95%	0.01%	0.05%	0.07%

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4月29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。截至报告期末,本基金处于建仓期。

§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		
黄海峰先生	本基金基金经理	2015年4月29日	-	11年	南开大学经济学学士,2013年7月加入大成基金管理有限公司固定收益部。2013年10月14日起任大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理助理。2013年10月28日起大成景恒保本混合型证券投资基金基金经理助理。2014年3月18日起任大成强化收益债券型证券投资基金基金经理助理。2014年3月18日起任大成货币市场证券投资基金基金经理助理。2014年6月23日起任大成景丰财宝货币市场基金基金经理助理。2014年6月26日起任大成景益平稳收益混合型证券投资基金基金经理助理。2014年12月24日起,任大成货币市场证券投资基金基金经理及大成丰财宝货币市场基金基金经理。2015年3月21日起,任大成景利混合型证券投资基金基金经理。2015年3月27日起,任大成景秀灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年4月29日起,任大成景明灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年5月4日起,任大成景耀灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年5月15日起,任大成景源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

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》、《大成景明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,大成景明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,经济基本面依旧不容乐观,经济增长方面,二季度前两个月工业增加值同比增速仅在6%附近。受油价和猪价上行影响,通胀水平略有上行,但CPI同比涨幅属于可控范畴。相比前期,监管机构对待货币政策的态度发生了微妙的转变,中央银行先后下调了公开市场操作的逆回购利率,下调存款准备金和进行了两次降息操作,向市场传递了货币政策继续宽松的信息。央行的操作带动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天回购利率仅为2.5%,创近年来的新低,资金市场持续较为宽松。

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%,涨幅较大。主要源于货币政策宽松带来的长期限金融债收益率的大幅下行,根据中债估值和实际市场成交,10年期国开债4月份下行幅度超过40bp。但受到地方债潜在供给的影响和外围国债市场收益率反弹的影响,中长期利率品种在5月和6月表现不佳。在资金利率持续位于宽松的背景下,叠加信用债供给持续位于低位,使得二季度信用债的表现好于利率债,市场机构广泛采用套息策略以期获得利差收益。从指数看,中债企业债指数二季度回报达到3.06%,表现良好。

权益市场方面,一季度末至6月中旬,在改革预期和资金的推动下,上证综指上涨38%,创业板指数上涨约73%。个股翻倍的比比皆是,但是进入下旬以来获利盘止盈叠加去杠杆带来的股市调整远远超出多数投资者的预期,6月中旬至7月初,上证综指下跌32%,已经低于一季度末的点位水平,创业板下跌41%,接近一季度末的点位水平。

尽管监管机构采取了各种各样的救市措施,但是由于调整极为迅速且平仓盘巨大,导致整个权益市场流动性明显下降,投资者的信心明显下滑,市场信心的恢复仍待时日。

二季度,本基金对利率债进行了波段操作,在控制组合久期的前期下加大了信用债的配置力度,并适当提高了组合的杠杆水平,保持了较低的权益仓位,以稳对收益的思路进行权益投资。

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1.311元,本报告期基金份额净值增长率为3.39%,同期业绩比较基准收益率为2.35%,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

展望2015年三季度,尽管中央政府推出了一系列稳定经济的举措,但看到效果仍需要较长时间,短期内经济面临的下行压力较大,叠加股市快速去杠杆带来的刚烈调整,市场风险偏好可能会急速下降,资金配置需求有望重新回流债券市场。此外资金面继续维持宽松的概率较大,债券市场整体面临的风险较小。但是随着年年报的陆续披露,评级公司也将会陆续披露跟踪评级报告,精选个券仍将是信用债投资的重中之重。

由于流动性缺乏,权益市场的信心恢复仍需要监管机构的大力救市措施,未来监管机构针对杠杆投资和衍生品投资的相关政策值得进一步关注和跟踪。

基于以上判断,三季度本基金将以信用债作为主要配置,保持一定的杠杆,并维持当前的组合久期。在控制仓位的前提下,积极投资权益资产和长期限利率品种,以期获得绝对收益的回报。

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	33,555,252.28	0.52
	其中:股票	33,555,252.28	0.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	323,825,798.00	5.04
	其中:债券	323,825,798.00	5.04
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,040,726,479.82	94.10
8	其他资产	21,708,101.40	0.34
9	合计	6,419,815,631.50	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	484,279.65	0.01
B	采矿业	1,631,025.00	0.03
C	制造业	21,482,629.53	0.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	517,786.92	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	225,347.22	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,016,880.88	0.08
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	673,691.40	0.01
M	科学研究和技术服务业	823,611.68	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	2,700,000.00	0.04
S	综合	-	-
	合计	33,555,252.28	0.52

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	600519	贵州茅台	20,000	5,153,000.00	0.08
2	000869	张 裕A	100,000	4,879,000.00	0.08
3	600588	用友网络	100,000	4,588,000.00	0.07
4	002241	歌尔声学	99,919	3,587,092.10	0.06
5	300133	华策影视	100,000	2,700,000.00	0.04
6	603116	红蜻蜓	65,333	1,831,937.32	0.03
7	603979	金诚信	65,900	1,631,025.00	0.03
8	300485	赛升药业	17,372	1,164,097.72	0.02
9	603589	口子窖	45,168	1,144,557.12	0.02
10	603019	中科曙光	10,000	865,900.00	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	321,862,000.00	5.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,121,000.00	0.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	842,798.00	0.01
8	其他	-	-
9	合计	323,825,798.00	5.05

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	019509	15国债09	1,800,000	181,512,000.00	2.83
2	019217	12国债17	1,400,000	140,350,000.00	2.19
3	132002	15天集EB	11,210	1,121,000.00	0.02
4	110031	航信转债	5,800	842,798.00	0.01

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	110,781.47
2	应收证券清算款	13,913,409.75
3	应收股利	-
4	应收利息	7,633,158.05
5	应收申购款	50,752.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,708,101.40

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

基金合同生效日(2015年4月29日)基金份额总额	814,801,786.89
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	5,598,263,569.77
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	68,402,958.32
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	6,344,662,398.34

§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5月5日发布了《大成基金管理有