大成月添利理财债券型证券投资基金

【2015】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:2015年10月24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10月22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	大成月添利理财债券		
交易代码	090021		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年9月20日		
报告期末基金份额总额	1,377,976,609.36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	本基金为债券型基金,为证券投资基金中的较低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。		
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	大成月添利债券A	大成月添利债券B	大成月添利债券E
下属分级基金的交易代码	090021	091021	001497
报告期末下属分级基金的份额总额	279,674,050.20份	1,086,954,408.20份	11,348,150.96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7月1日 - 2015年9月30日)		
	大成月添利债券A	大成月添利债券B	大成月添利债券E
1. 本期已实现收益	2,997,725.71	9,039,602.60	154,704.01
2. 本期利润	2,997,725.71	9,039,602.60	154,704.01
3. 期末基金资产净值	279,674,050.20	1,086,954,408.20	11,348,150.96

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。

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

大成月添利债券A

主要财务指标	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	0.8268%	0.0044%	0.3403%	0.0000%	0.4865%	0.0044%

大成月添利债券B

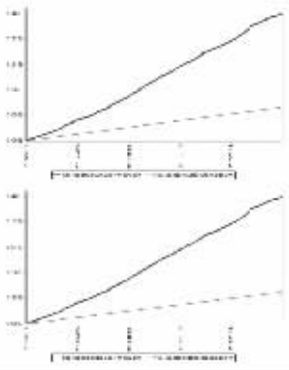
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9005%	0.0044%	0.3403%	0.0000%	0.5602%	0.0044%

大成月添利债券E

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	0.8290%	0.0045%	0.3403%	0.0000%	0.4887%	0.0045%

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.本基金于2015年6月16日起增加B类份额。
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		
杨雅洁女士	本基金基金经理	2015年3月21日	-	7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。2015年3月21日起任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2015年5月22日起任大成景鹏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

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》、《大成月添利理财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,大成月添利理财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3季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在60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小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3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年三季度,经济增长持续疲软,三季度GDP可能跌破7%。受猪价反弹推动,CPI反弹至1.7%,高于二季度的1.4%。但大宗商品下跌带动PPI继续下探,三季度跌至-5.7%,CPI与PPI的剪刀差进一步扩大。"811"人民币贬值引发全球金融市场剧烈震荡,人民币资产重估风险冲击使得市场风险偏好下降。股市调整之后,股市衍生资产,包括配资、打新、量化等产品大幅减少,高收益、低风险资产供给快速降低,资金再配置浪潮推动债券市场再下一城。

三季度资金环境整体保持宽松,8月份受贬值影响资金出现阶段性抽紧,但央行以逆回购、双降的方向进行对冲。整体来看,短端隔夜、7天季度均值与二季度持平,14天下行20bp至2.70%。1年期金融债收益率与上一季度基本持平,1年期AAA短融下行14bp,AA+下行约40bp,AA下行47bp。1个月shibor报价一度下行至2.65%,3个月shibor与上一季度持平。

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。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,三季度适当降低了短融的配置力度,增加了存款、存单的配置力度以提高组合静态收益,并把握李未等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0.8268%,B类净值收益率0.9005%,E类净值收益率0.8290%。

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年四季度,宏观基本面难有惊喜,传统货币政策的边际效用在递减,但"资产荒"的趋势仍将延续,理财靠存量资产支撑难以持续,利率仍有下行要求。央行启用存款准备金平均法考核、推广信贷资产质押再贷款试点等,提供多渠道补充基础货币投放,有利于煲平银行间的资金面波动。本基金在四季度将在稳健操作的原则下,基于市场状况以及投资人结构变化的判断,合理安排逆回购、存款、短融及金融债的投资比例。

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	固定收益投资	788,377,056.04	45.03
	其中:债券	788,377,056.04	45.03
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	160,000,800.00	9.14
	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	792,528,164.12	45.26
4	其他资产	10,022,487.58	0.57
5	合计	1,750,928,507.74	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		26.36
	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	370,398,814.80	26.88
	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	112
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	116
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	75

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	37.92	26.88
	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	23.22	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	5.08	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	12.34	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)	47.77	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	126.34	26.88

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	70,234,442.53	5.10
	其中:政策性金融债	70,234,442.53	5.10
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	619,872,659.87	44.98
6	中期票据	-	0.00
7	同业存单	98,269,953.64	7.13
8	其他		
9	合计	788,377,056.04	57.21
10	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	071507006	15中信建投CP006	500,000	49,990,363.59	3.63
2	111509225	15浦发CD225	500,000	49,134,976.82	3.57
3	111510330	15兴业CD330	500,000	49,134,976.82	3.57
4	041558027	15苏通桥CP001	400,000	40,075,113.86	2.91
5	011599625	15中兴通讯SCP001	400,000	39,987,260.96	2.90
6	041564033	15张资产CP001	400,000	39,969,661.51	2.90
7	041458082	14鲁宏桥CP004	400,000	39,968,574.92	2.90
8	150211	15国开11	300,000	30,092,361.08	2.18
9	011599203	15鲁高速股SCP001	300,000	29,995,783.38	2.18
10	011599428	15首发SCP001	300,000	29,992,813.83	2.18

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.2484%
报告期内偏离度的最低值	0.1360%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1962%

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,该基金份额净值是计算基金中购与赎回价格的基础。

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	-
3	应收利息	9,380,855.69
4	应收申购款	641,631.89
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	10,022,487.58

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	大成月添利债券A	大成月添利债券B	大成月添利债券E
报告期期初基金份额总额	356,359,532.41	843,215,122.74	533,605.00
报告期期间基金总申购份额	263,200,477.20	424,772,960.18	44,027,571.83
减:报告期期间基金总赎回份额	339,885,959.41	181,033,674.72	33,213,025.87
报告期期末基金份额总额	279,674,050.20	1,086,954,408.20	11,348,150.96

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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

8.1 基金管理人子公司-大成创新资本管理有限公司持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初持有的本基金份额	10,600,446.03
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末持有的本基金份额	10,696,123.22
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.78

注:期间收益再投资份额为95,677.19份。

8.2 基金管理人子公司-大成创新资本管理有限公司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末运用固有资金投资本基金。

8.3 2015年10月15日,基金管理人发布了《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十一次会议审议通过,杨春明先生不再担任公司副总经理职务。

8.4 2015年10月16日,基金管理人发布了《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十次会议审议通过,周立新先生担任公司副总经理职务。

§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月添利理财债券型证券投资基金的文件;
2、《大成月添利理财债券型证券投资基金基金合同》;
3、《大成月添利理财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10月24日

大成月月盈短期理财债券型证券投资基金

【2015】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:2015年10月24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2015年10月22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	206,768,252.61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	本基金属于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		
下属分级基金的基金简称	大成月月盈短期理财债券A	大成月月盈短期理财债券B	大成月月盈短期理财债券E
下属分级基金的交易代码	090023	091023	001516
报告期末下属分级基金的份额总额	61,649,414.74份	134,475,051.68份	10,643,786.19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7月1日 - 2015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	大成月月盈短期理财债券E
1. 本期已实现收益	512,286.90	1,293,604.67	102,976.84
2. 本期利润	512,286.90	1,293,604.67	102,976.84
3. 期末基金资产净值	61,649,414.74	134,475,051.68	10,643,786.19

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。

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	1.0728%	0.0138%	0.3403%	0.0000%	0.7325%	0.0138%

大成月月盈短期理财债券B

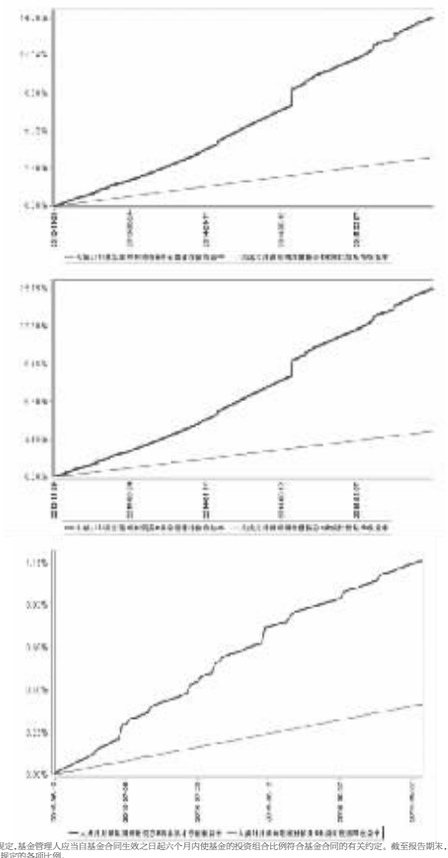
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1492%	0.0138%	0.3403%	0.0000%	0.8089%	0.0138%

大成月月盈短期理财债券E

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	1.0491%	0.0138%	0.3403%	0.0000%	0.7088%	0.0138%

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.本基金于2015年6月19日起,新增B类份额。

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: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		
张文平先生	本基金基金经理	2015年7月1日	-	5年	南京大学管理学硕士,2009年10月至2011年5月就职于华泰马威企业咨询有限公司南京分公司审计部;2011年起加入大成基金管理有限公司,历任固定收益部助理研究员。2013年11月25日至2015年3月5日担任大成景祥分级债券型证券投资基金基金经理助理。2015年3月7日起担任大成景裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年6月23日起任大成景裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理。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及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》、《大成月月盈短期理财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,大成月月盈短期理财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3季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在60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小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3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年三季度,经济增长持续疲软,三季度GDP可能跌破7%。受猪价反弹推动,CPI反弹至1.7%,高于二季度的1.4%。但大宗商品下跌带动PPI继续下探,三季度跌至-5.7%,CPI与PPI的剪刀差进一步扩大。"811"人民币贬值引发全球金融市场剧烈震荡,人民币资产重估风险冲击使得市场风险偏好下降。股市调整之后,股市衍生资产,包括配资、打新、量化等产品大幅减少,高收益、低风险资产供给快速降低,资金再配置浪潮推动债券市场再下一城。

三季度资金环境整体保持宽松,8月份受贬值影响资金出现阶段性抽紧,但央行以逆回购、双降的方向进行对冲。整体来看,短端隔夜、7天季度均值与二季度持平,14天下行20bp至2.70%。1年期金融债收益率与上一季度基本持平,1年期AAA短融下行14bp,AA+下行约40bp,AA下行47bp。1个月shibor报价一度下行至2.65%,3个月shibor与上一季度持平。

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。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,三季度适当降低了短融的配置力度,增加了存款、存单的配置力度以提高组合静态收益,并把握李未等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0.8268%,B类净值收益率0.9005%,E类净值收益率0.8290%。

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年四季度,宏观基本面难有惊喜,传统货币政策的边际效用在递减,但"资产荒"的趋势仍将延续,理财靠存量资产支撑难以持续,利率仍有下行要求。央行启用存款准备金平均法考核、推广信贷资产质押再贷款试点等,提供多渠道补充基础货币投放,有利于煲平银行间的资金面波动。本基金在四季度将在稳健操作的原则下,基于市场状况以及投资人结构变化的判断,合理安排逆回购、存款、短融及金融债的投资比例。

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	固定收益投资	79,836,552.05	32.64
	其中:债券	79,836,552.05	32.64
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	80,000,920.00	32.70
	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	83,859,090.87	34.28
4	其他资产	918,369.24	0.38
5	合计	244,614,932.16	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		15.26
	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	37,139,634.09	17.96
	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	98
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	128
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	58

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	58.45	17.96
	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	4.84	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	4.84	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	25.65	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)	24.08	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	117.86	17.96

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	10,041,287.05	4.86
	其中:政策性金融债	10,041,287.05	4.86
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	59,968,269.63	29.00
6	中期票据	-	0.00
7	同业存单	9,826,995.37	4.75
8	其他	-	0.00
9	合计	79,836,552.05	38.61
10	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	150403	15农发03	100,000	10,041,287.05	4.86
2	041560006	15昌源水务CP001	100,000	9,998,786.24	4.84
3	071533006	15华融证券CP006	100,000	9,998,370.87	4.84
4	041551033	15中航租CP001	100,000	9,996,696.15	4.83
5	041554054	15杨城国资CP001	100,000	9,993,942.52	4.83
6	041561039	15珠海水务CP001	100,000	9,993,770.23	4.83
7	011599550	15国联SCP006	100,000	9,986,703.62	4.83
8	111509225	15浦发CD225	100,000	9,826,995.37	4.75

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	33
报告期内偏离度的最高值	0.4171%
报告期内偏离度的最低值	0.0665%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2187%

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,944,035.40
5	应收申购款	150,651.08