

大成景安短融债券型证券投资基金
2014年第1季度报告
2014年3月31日

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4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 2014 年 4 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 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成景安短融债券	
交易代码	000128	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 5 月 24 日	
报告期末基金份额总额	101,557,395.84 份	
投资目标	在严格控制风险并保持流动性的基础上，主要通过 对短期融资券和其他固定收益类证券的积极 主动管理，力争超越同期银行定期存款利率、获 取绝对回报。	
投资策略	本基金主要目标是在努力保持本金稳妥、高流动 性特点的同时，通过适当延长基金投资组合的久 期、更高比例的短期融资券以及其它期限较短信 用债券的投资，争取获取更高的投资收益。	
业绩比较基准	中债短融总指数	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	大成景安短融债券 A	大成景安短融债券 B
下属两级基金的交易代码	000128	000129
报告期末下属两级基金的份额总额	63,206,485.00 份	38,350,910.84 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1月1日—2014年3月31日）	
	大成景安短融债券 A	大成景安短融债券 B
1. 本期已实现收益	1,729,385.51	13,744.06
2. 本期利润	1,652,398.27	7,630.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0196	0.0077
4. 期末基金资产净值	65,926,844.81	40,007,630.05
5. 期末基金份额净值	1.043	1.043

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

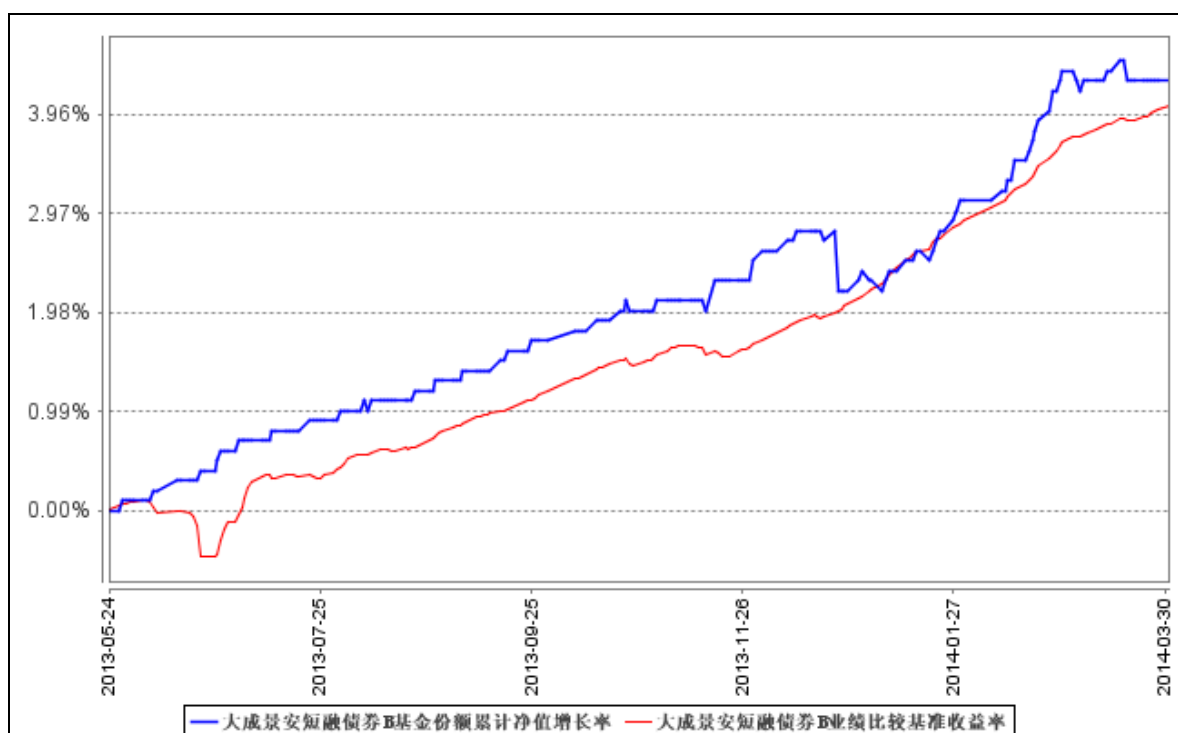
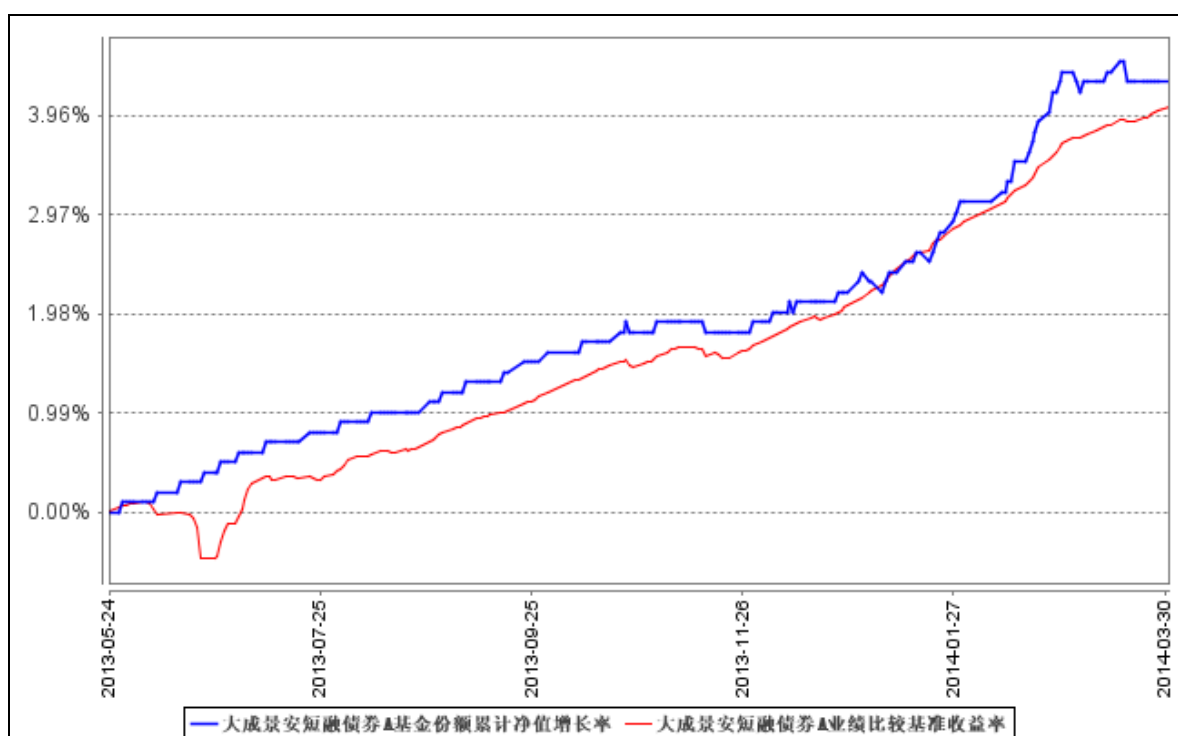
大成景安短融债券 A

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	1.86%	0.07%	1.87%	0.02%	-0.01%	0.05%

大成景安短融债券 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	1.86%	0.07%	1.87%	0.02%	-0.01%	0.05%

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、本基金合同于 2013 年 5 月 24 日生效，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，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。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		
陶铄先生	本基金基金经理	2013年5月24日	-	7年	中国科学院管理学硕士。曾任职于招商银行总行、普华永道会计师事务所、穆迪投资者服务有限公司、中国国际金融有限公司。曾担任中国国际金融有限公司固定收益部高级经理、副总经理。2010年9月加入大成基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2012年2月9日至2013年10月15日任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理。2012年9月20日至2014年4月4日任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2012年11月29日至2014年4月4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5月24日起任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理。2013年6月4日起任大成景兴信用债债券型证券投资基金基金经理。2013年10月16日起任大成景丰债券型证券投资基金（LOF）基金经理。2014年1月28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
李达夫先生	本基金基金经理	2013年7月17日	-	8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。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。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》、《大成景安短融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，大成景安短融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 1 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，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%的仅有 2 笔，原因为投资策略需要；投资组合间不存在债券同日反向交易。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 年一季度，经济增长放缓的势头在宏观数据上得到印证，1-2 月工业增加值同比仅增长 8.6%，低于去年四季度平均 10% 的增速。春节错位使得 CPI 同比数据波动较大，但涨幅温和可控。货币政策方面，央行在 1 月下旬选择针对四类机构开展常备借贷便利操作试点，同时通过公开市场正、逆回购操作加强对回购利率的引导，向市场传递降低回购利率波动性、加强回购利率上、下限管理的政策意图。超日债无法按期全额支付利息，使得中国信用债市场出现第一单实质违约。受此影响，市场信用风险偏好明显下降，低评级民企债券发行困难程度明显增加。

市场表现方面，中债综合财富指数一季度上涨 2.46%，为 2012 年 1 季度以来指数表现最好的一个季度。板块方面，金融债表现好于国债，城投债好于产业债，银行间好于交易所。收益率曲线整体呈现陡峭化下行，具体来看，1 年期金融债收益率下行幅度超过 60bp，5-10 年下行 20-40bp。各评级短融收益率下行 100-110bp，3-5 年中票下行 35-60bp。供需错位使得城投债交投火爆，收益率下行幅度超过 50bp。超日事件对交易所高收益率产业债冲击明显，部分个券甚至跌破今年 1 月份的低点。

一季度，本基金在控制风险的基础上，采取积极的组合策略提高了组合久期和杠杆水平，并根据个券风险收益比变化进行了调仓。通过利率品种进行波段操作以增强收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，大成景安短融债券 A 份额净值增长率为 1.86%，大成景安短融债券 B 份额净值增长率为 1.86%，同期业绩比较基准增长率为 1.87%，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 2014 年二季度，销售的下滑带动房地产投资下滑的趋势愈趋明显，土地出让金下滑、偏紧的货币环境和政治环境也对基建投资形成抑制，这意味着经济增速有进一步下滑的风险。受翘尾因素的影响，2014 年 CPI 同比的高点将出现在二季度，但绝对水平仍在可控范围之内。随着监管趋严，并且伴随着信用风险的暴露，银行普遍开始压缩和控制非标的增量。从近期的社会融资数据来看，委托贷款和信托贷款的增速明显放缓，带动社会融资增速逐步下降，M2 增速二季

度可能将跌破 13%。预计央行会维持银行间流动性相对宽松，但主动大幅放松货币政策的概率也较小。但货币政策也必须解决融资成本高企的问题，预计在长端可能通过定向宽松的方式降低融资成本。

基于以上判断，二季度本基金将以资质较好的信用债作为主要配置，并通过利率债投资进行波段操作以增强收益。本基金将在已有大类资产配置基础上，根据市场环境变化适当动态管理各类债券资产的投资比例，把握不同债券板块的轮动机会。

§ 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	147,312,690.54	85.54
	其中：债券	147,312,690.54	85.54
	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	3,586,130.25	2.08
7	其他资产	21,314,120.22	12.38
8	合计	172,212,941.01	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	10,631,897.80	10.04
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	8,054,970.00	7.60
	其中：政策性金融债	8,054,970.00	7.60
4	企业债券	59,422,222.74	56.09
5	企业短期融资券	69,203,600.00	65.33
6	中期票据	-	0.00

7	可转债	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	147,312,690.54	139.06

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	126013	08 青啤债	127,000	12,689,840.00	11.98
2	041355024	13 重汽 CP001	100,000	10,069,000.00	9.50
3	041372003	13 日照港 CP002	100,000	10,051,000.00	9.49
4	041366016	13 京昊华 CP001	100,000	10,045,000.00	9.48
5	041452016	14 玉柴 CP001	100,000	9,999,000.00	9.44

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投资。

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	21,474.25
2	应收证券清算款	8,851,757.50
3	应收股利	-
4	应收利息	2,438,888.47
5	应收申购款	10,002,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,314,120.22

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处于转股期的可转换债券。

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	大成景安短融债券 A	大成景安短融债券 B
报告期期初基金份额总额	110,218,424.47	-
报告期期间基金总申购份额	138,501,394.67	38,350,910.84
减：报告期期间基金总赎回份额	185,513,334.14	-
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	63,206,485.00	38,350,910.84

§ 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立大成景安短融债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成景安短融债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成景安短融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。

8.2 存放地点

本报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

8.3 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 4 月 21 日