

大成景安短融债券型证券投资基金
2014年第3季度报告
2014年9月30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10月27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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	1, 114, 997, 525. 85 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	778, 699, 152. 90 份	336, 298, 372. 95 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 7 月 1 日 — 2014 年 9 月 30 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	7,099,138.58	3,620,727.24
2. 本期利润	10,403,744.20	4,966,909.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0165	0.0175
4. 期末基金资产净值	848,750,303.17	367,755,989.93
5. 期末基金份额净值	1.090	1.094

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

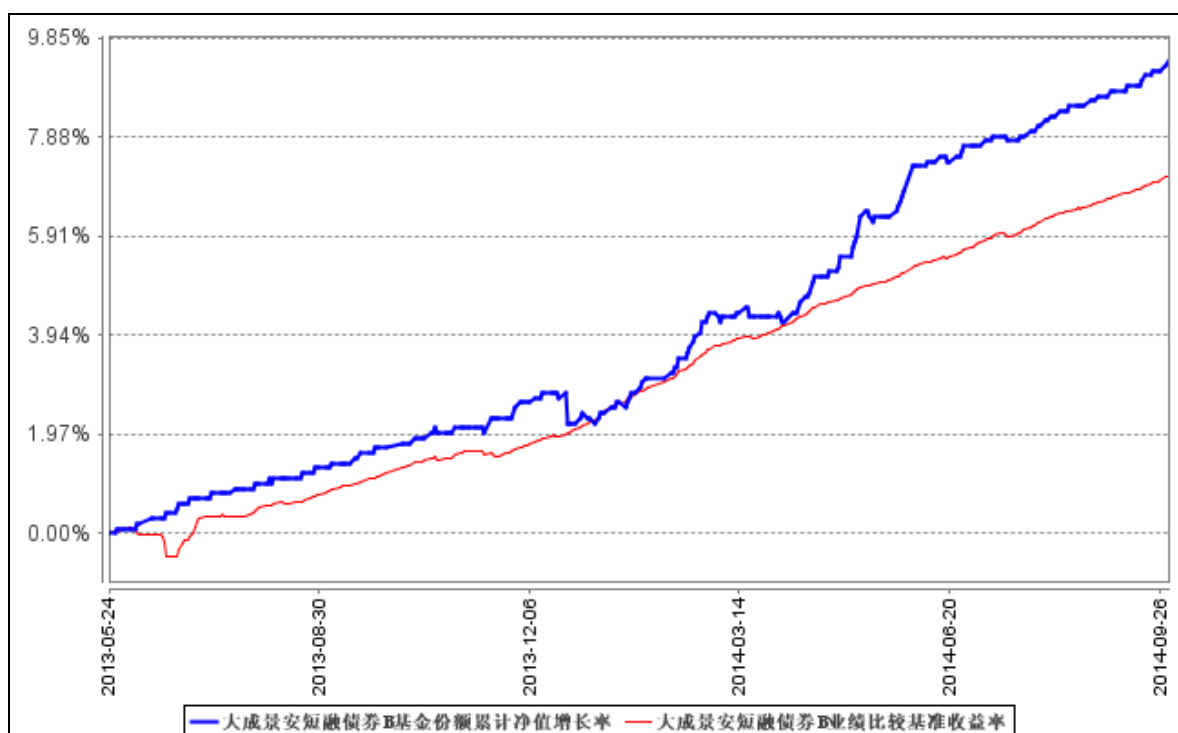
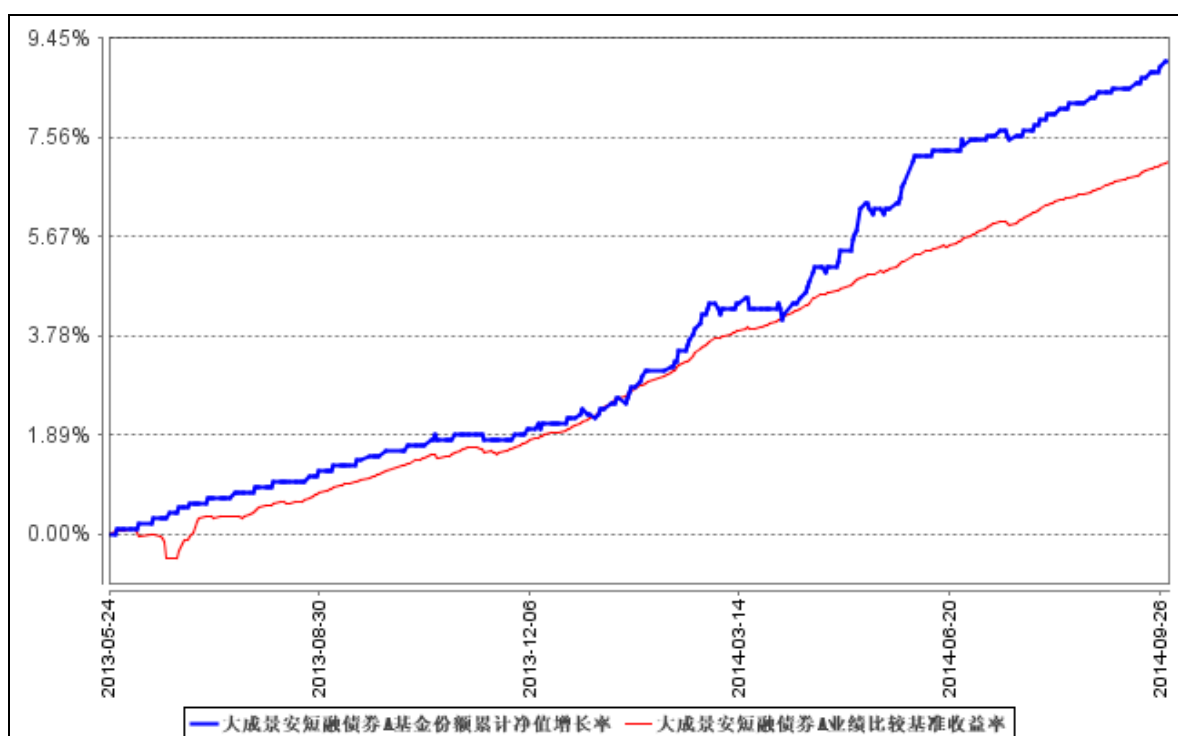
大成景安短融债券 A

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	1.40%	0.05%	1.33%	0.02%	0.07%	0.03%

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	1.58%	0.04%	1.33%	0.02%	0.25%	0.02%

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。

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	本基金经理	2013年5月24日	2014年9月2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日至2014年9月2日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日至2014年9月2日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日至2014年9月2日任大成景丰债券型证券投资基金（LOF）基金经理。2014年1月28日至2014年9月2日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。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合规守信情况的说明

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 年三季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 4 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% 的有 2 笔，原因为投资策略需要；投资组合间债券交易存在 1 笔同日反向交易，原因为投资策略需要；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 年三季度，经济增长再度低于预期，8 月工业增加值同比仅增长 6.9%，创 2008 年以来的新低。受翘尾因素及食品涨幅低于预期影响，CPI 同比涨幅逐步回落。不良贷款上升导致银行风险偏好下降，银行惜贷倾向更趋明显，“开正门”、堵偏门“的监管背景下，表外融资持续收缩，社会融资总量增速明显回落。逆周期宏观政策持续出台：房地产限购限贷陆续放开，国务院出台“国十条”降低企业融资成本，央行开展 SLF 操作并降低正回购利率。海外方面，美、欧、日货币政策出现分化，美元指数大幅上涨。

市场表现方面，中债综合财富指数三季度上涨 1.65%，今年以来上涨 7.57%。类属资产方面，利率债走势出现较大波动，7 月份受金融数据大幅反弹影响，市场对货币政策预期出现反复，10 年期国开债收益率一度从二季度低点上行超过 40bp；8、9 月份伴随着数据再度走弱，收益率逐级回落，并创出年内新低。信用债波动相对较小，各板块中交易所高收益产业债表现最好，各评级中票收益率下行 15-20bp，城投债收益率下行 30-35bp。

三季度，本基金在对市场流动性进行预判的基础上调节组合杠杆比例，控制组合融资成本，增加对短期融资券投资比例。

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 1.40%，大成景安短融债券 B 份额净值增长率为 1.58%，同期业绩比较基准增长率为 1.33%，基金份额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 2014 年四季度，经济增速再次放缓的迹象越来越明显，实现全年增长目标仍有难度。虽然房地产政策已有较大调整，但绝对利率水平仍然是核心影响因素，我们预计四季度降低融资成本的政策会继续出台。四季度在资产端倒逼的作用下，理财收益率有望缓慢下行，债券市场整体跟随理财收益率下行维持慢牛格局。

基于以上判断，四季度本基金将仍以短期融资券作为主要配置，保持一定的杠杆。

§ 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	1,926,375,798.44	97.04
	其中：债券	1,926,375,798.44	97.04
	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	29,212,681.55	1.47
7	其他资产	29,501,355.53	1.49
8	合计	1,985,089,835.52	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	4,746,441.80	0.39
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	182,876,154.50	15.03
	其中：政策性金融债	182,876,154.50	15.03
4	企业债券	468,914,402.14	38.55
5	企业短期融资券	1,147,850,800.00	94.36

6	中期票据	121,988,000.00	10.03
7	可转债	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	1,926,375,798.44	158.35

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	011499010	14 中航技 SCP001	700,000	69,979,000.00	5.75
2	041455033	14 汉城投 CP002	600,000	60,084,000.00	4.94
3	122033	09 富力债	504,460	50,541,847.40	4.15
4	041455008	14 金隅 CP002	500,000	50,395,000.00	4.14
5	011415005	14 中铝业 SCP005	500,000	50,190,000.00	4.13

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 本基金不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发，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	41,691.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,459,663.54
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,501,355.53

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	285,416,150.08	110,816,679.46
报告期期间基金总申购份额	3,433,603,532.47	479,986,027.47
减：报告期期间基金总赎回份额	2,940,320,529.65	254,504,333.98
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	778,699,152.90	336,298,372.95

§ 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。

9.2 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。

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
2014 年 10 月 27 日