

大成景安短融债券型证券投资基金
2014 年第 4 季度报告
2014 年 12 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：2015 年 1 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 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 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	1,064,713,252.36 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	686,190,654.51 份	378,522,597.85 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 10 月 1 日 — 2014 年 12 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	11,497,814.39	6,066,442.79
2. 本期利润	10,235,263.35	2,650,842.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0083	0.0045
4. 期末基金资产净值	757,534,060.54	419,663,375.32
5. 期末基金份额净值	1.104	1.109

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

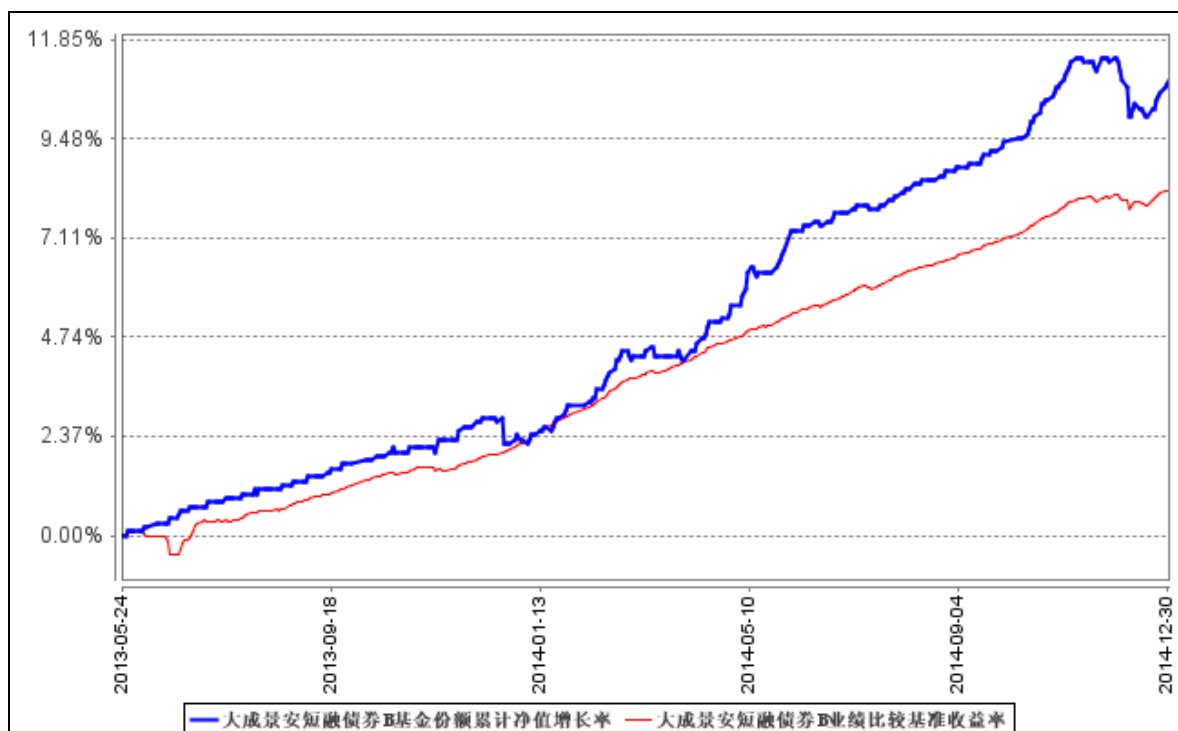
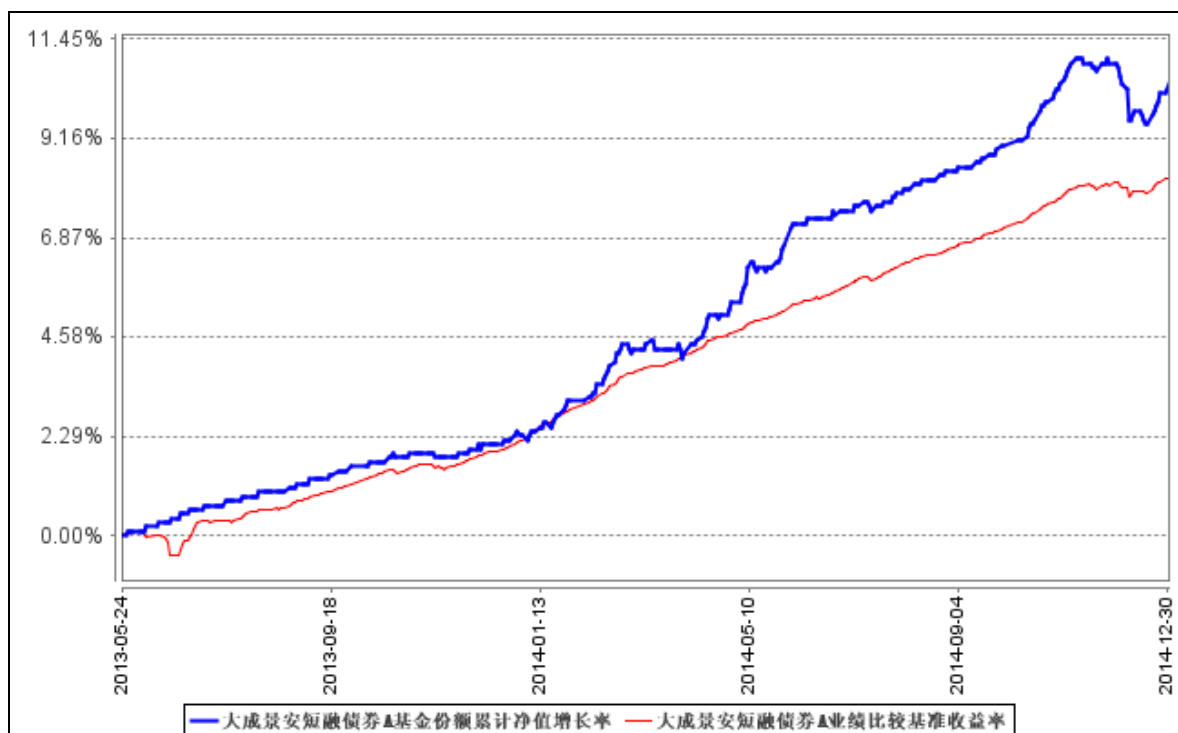
大成景安短融债券 A

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	1.28%	0.12%	1.08%	0.04%	0.20%	0.08%

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	1.37%	0.13%	1.08%	0.04%	0.29%	0.09%

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		
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 4 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，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不存在同日反向交易；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 年四季度，经济增长仍然较为低迷，工业增加值同比增速跌至 8% 以下。随着房地产限购限贷陆续放开，11 月央行意外不对称降息，购房者预期在短时间发生了实质性的变化，房地产市场成交在四季度出现显著改善。国际油价暴跌 41%，油价下跌压制通胀上行，CPI 同比维持在 2% 以下。美、欧、日经济基本面及货币政策的分化使得美元继续升值，美元指数创近 9 年新高。美元走强使新兴市场货币普遍承压，尤其人民银行降息后，人民币贬值压力加大，资本流出压力加剧。大类资产轮动继续，低估值蓝筹接力债券牛市，沪深 300 四季度上涨 44.17%，其中 12 月份上涨 25.8%。股市赚钱效应出现使得居民资产配置开始从固定收益类向权益类资产倾斜，两融、伞形信托等交易型资金入场加大市场波动，打乱货币政策放松节奏，股债双牛逐渐演变为股强债弱。

具体来看，四季度中债综合财富指数累计上涨 2.58%，其中 10-11 月上涨 3.14%，12 月下跌 0.54%。类属资产方面，利率债走势出现较大波动，全季来看下行 30-60bp，收益率曲线呈牛市平坦化。中债登企业债质押新规出台使得城投债调整提前到来，城投债收益率单季波动达到 100bp。产业类中票收益率下行 20-30bp，与城投债的利差重新拉大。

四季度，本组合减持所有中长期利率债品种，提高了组合杠杆比例。

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 1.28%，大成景安短融债券 B 份额净值增长率为 1.37%，同期业绩比较基准增长率为 1.08%，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 2015 年一季度，近期稳增长的政策信号明确，发改委密集批复了一批基建项目，央行 387 号文在降低银行存贷比、增加银行可贷资金方面将发挥明显作用，一季度信贷放量应属大概率事件。货币政策全面放松的预期趋弱，利率债的下行空间受限。43 号文后，城投债供给急剧下降，产业债融资需求仍无起色，供需关系良好使得信用利差走阔的风险不大。

基于以上判断，一季度本基金将以信用债作为主要配置，保持一定的杠杆，调节组合信用债评级分布，提高组合流动性；利率债以波段操作为主，增强收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	1,728,120,228.94	94.13
	其中：债券	1,728,120,228.94	94.13
	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	50,000,315.00	2.72
	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	16,018,391.23	0.87
7	其他资产	41,835,340.16	2.28
8	合计	1,835,974,275.33	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	7,128,400.00	0.61
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	127,975,624.40	10.87
	其中：政策性金融债	127,975,624.40	10.87
4	企业债券	487,425,704.54	41.41
5	企业短期融资券	904,777,500.00	76.86
6	中期票据	200,813,000.00	17.06
7	可转债	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	1,728,120,228.94	146.80

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	041462045	14 同煤 CP001	500,000	49,860,000.00	4.24
2	011499054	14 南方水泥 SCP002	500,000	49,720,000.00	4.22
3	041454067	14 红狮 CP001	500,000	49,610,000.00	4.21
4	018001	国开 1301	432,280	44,408,124.40	3.77
5	140436	14 农发 36	400,000	40,052,000.00	3.40

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	47,203.53
2	应收证券清算款	4,144,733.52
3	应收股利	-
4	应收利息	31,722,674.64
5	应收申购款	5,920,728.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,835,340.16

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	778,699,152.90	336,298,372.95
报告期期间基金总申购份额	3,525,489,025.37	1,006,220,437.39
减：报告期期间基金总赎回份额	3,617,997,523.76	963,996,212.49
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	686,190,654.51	378,522,597.85

§ 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 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
2015 年 1 月 21 日