

大成景安短融债券型证券投资基金
2015 年第 2 季度报告
2015 年 6 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：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 1 日起至 6 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	485,792,323.65 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	
下属分级基金的基金简称	大成景安短融债券 A	大成景安短融债券 B
下属分级基金的交易代码	000128	000129
报告期末下属分级基金的份额总额	77,683,616.93 份	408,108,706.72 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 4 月 1 日 — 2015 年 6 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	2,055,842.74	10,694,929.65
2. 本期利润	2,744,156.51	13,482,793.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0286	0.0283
4. 期末基金资产净值	89,130,652.22	471,083,046.05
5. 期末基金份额净值	1.147	1.154

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

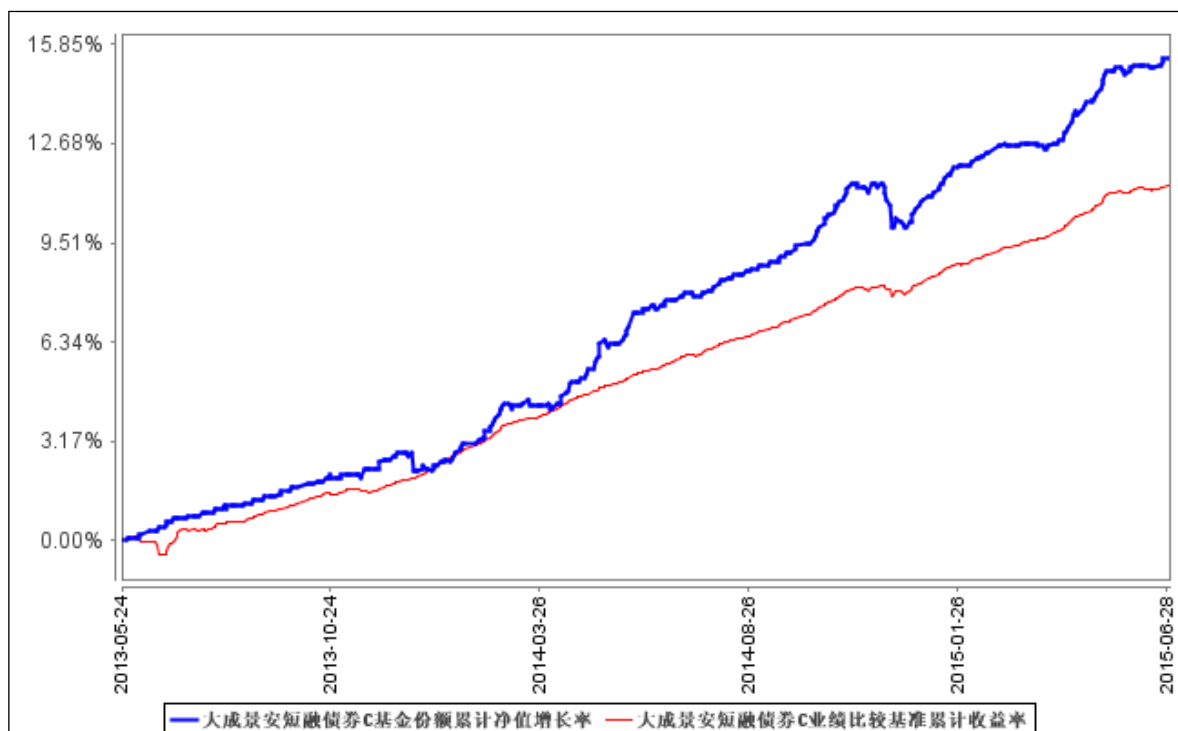
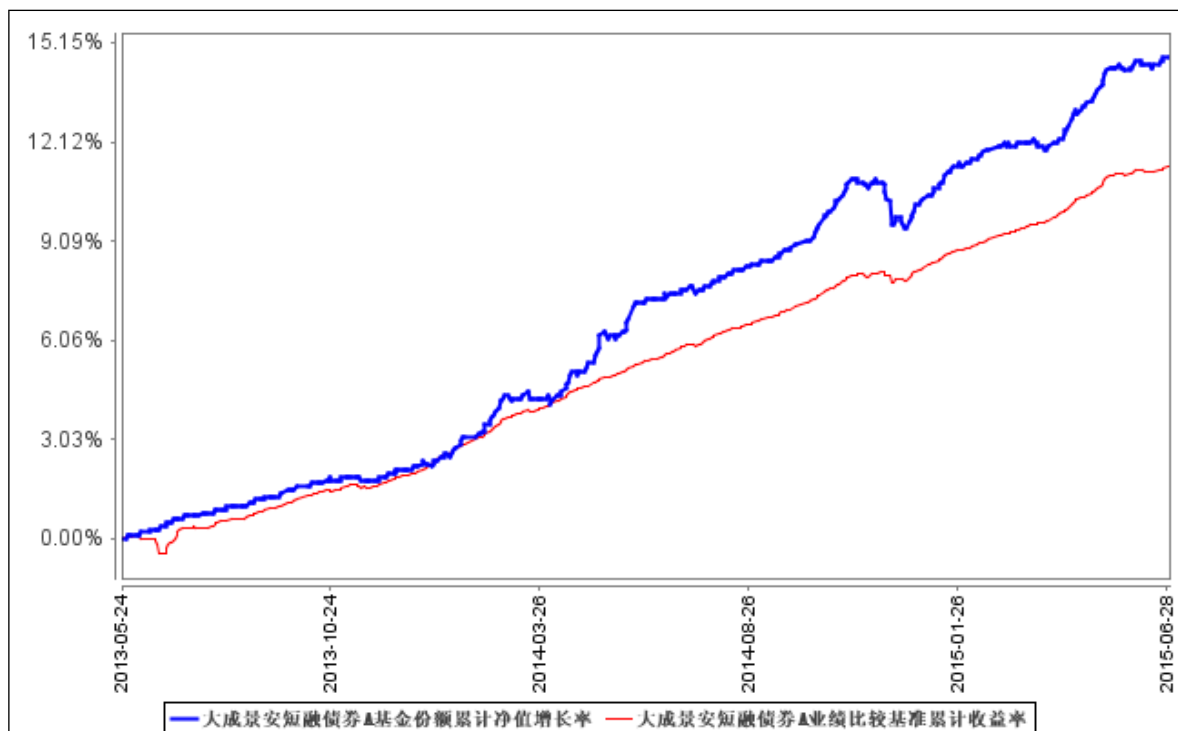
大成景安短融债券 A

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	2.50%	0.07%	1.55%	0.03%	0.95%	0.04%

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	2.58%	0.06%	1.55%	0.03%	1.03%	0.03%

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：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		
李达夫先生	本基金基金经理	2013 年 7 月 17 日	-	9 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基金经理。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。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，经济增长底部徘徊，4、5 月工业增加值同比增速仅在 6% 附近。受油价及猪价反弹影响，CPI 略有上行，但同比涨幅仍在 1.5% 以下。二季度货币政策取向发生了较大转变，央行先后下调了公开市场逆回购利率，下调存款准备金一个百分点，降息两次。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 2.5%，创 5 年来新低。

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%，5、6 月份分别上涨 0.61%，0.21%。类属资产方面，在货币政策放松力度明显加大的刺激下，利率债 4 月份走出了一波快速修复行情，10 年期国开债收益率一度下行超过 40bp。5、6 月份虽然资金利率继续保持在低位，但受到地方债潜在供给的影响，短端利率向中长端的传导并不顺畅。信用债的表

现好于利率债，虽然股市火爆使得居民资产配置继续向股权市场倾斜，打新、两融受益权等类固收产品对传统债券需求形成分流，但二季度信用债供给整体维持在低位，资金宽松使得套息策略有效性仍高，中债企业债指数二季度回报达到 3.08%，且每个月均为正回报。

二季度，本基金提高了组合的杠杆水平，加大了信用债的配置力度。

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 2.5%，大成景安短融债券 B 份额净值增长率为 2.58%，同期业绩比较基准增长率为 1.55%，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 年三季度，经济面临的下行压力仍然较大，股市快速去杠杆引发剧烈调整，市场风险偏好快速下降，资金配置需求重新回流债券市场。虽然平台再融资门槛放松，三季度信用债发行量有望进一步上升，但在资金面整体保持宽松，实体融资需求没有根本恢复的背景下，信用利差扩张的风险有限。7、8 月份是负面评级行动的高发期，个券信用风险管理仍是重中之重。

基于以上判断，三季度本基金将以短期信用债为主要配置，维持较高杠杆比例，并适当提高组合久期。

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	-	0.00
	其中：股票	-	0.00
2	固定收益投资	809,609,446.74	96.70
	其中：债券	809,609,446.74	96.70
	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	12,125,667.72	1.45
7	其他资产	15,472,994.51	1.85
8	合计	837,208,108.97	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	7,117,040.00	1.27
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	30,135,000.00	5.38
	其中：政策性金融债	30,135,000.00	5.38
4	企业债券	294,811,906.74	52.62
5	企业短期融资券	436,849,500.00	77.98
6	中期票据	40,696,000.00	7.26
7	可转债	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	809,609,446.74	144.52

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	041562003	15 沪世茂 CP001	300,000	30,282,000.00	5.41
2	041552016	15 鄂能源股 CP001	300,000	30,174,000.00	5.39
3	041572005	15 宁技发 CP001	300,000	30,159,000.00	5.38
4	041559029	15 武国资 CP002	300,000	30,039,000.00	5.36
5	041569007	15 东方园林 CP001	300,000	29,961,000.00	5.35

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**

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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	25,537.11
2	应收证券清算款	999,283.33
3	应收股利	-
4	应收利息	14,017,498.62
5	应收申购款	430,675.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,472,994.51

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	143,241,768.09	628,617,957.43
报告期期间基金总申购份额	352,480,663.14	300,718,285.87
减：报告期期间基金总赎回份额	418,038,814.30	521,227,536.58
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	77,683,616.93	408,108,706.72

§ 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

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 7 月 21 日