

大成景祥分级债券型证券投资基金  
2016年第3季度报告  
2016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：2016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2016年10月21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2016年7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大成景祥分级债券	
交易代码	000440	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年11月19日	
报告期末基金份额总额	1,510,067,774.73份	
投资目标	在控制风险的基础上，满足景祥A份额持有人获取稳健收益的需求和满足景祥B份额持有人在承担适当风险的基础上获取更多收益需求。	
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究和投资管理优势，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，在资产配置、类属配置、个券选择和交易策略层面实施积极管理策略；在严格控制风险的前提下，实现基金组合风险和收益的最优配比。	
业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，本基金为债券型基金，属于低风险基金产品，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、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	大成景祥分级债A	大成景祥分级债B
下属分级基金的交易代码	000357	000358
报告期末下属分级基金的份额总额	1,165,954,508.03份	500,316,999.99份
下属分级基金的风险收益特征	景祥A份额将表现出较低风	景祥B份额表现出高风险、

	险、稳健收益的明显特征，其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。	高收益的显著特征，其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。
--	--------------------------------------	-----------------------------------

注：景祥 A 自基金合同生效日起每 6 个月开放一次申购与赎回业务，景祥 B 自基金合同生效日起至基金合同到期日前一日封闭运作，封闭期内不接受申购和赎回申请；两类份额都不上市交易。本基金存续期限为 3 年，景祥 A 和景祥 B 的基金份额持有人可以选择在基金合同到期日赎回景祥 A 和景祥 B 份额或默认到期后自动转换为大成债券基金（C 类份额）。大成景祥分级债券基金份额依据景祥 A 和景祥 B 申购赎回折合而确定。

### § 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（2016 年 7 月 1 日 — 2016 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	36,616,044.82
2. 本期利润	24,063,231.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0159
4. 期末基金资产净值	2,155,357,778.16
5. 期末基金份额净值	1.427

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。

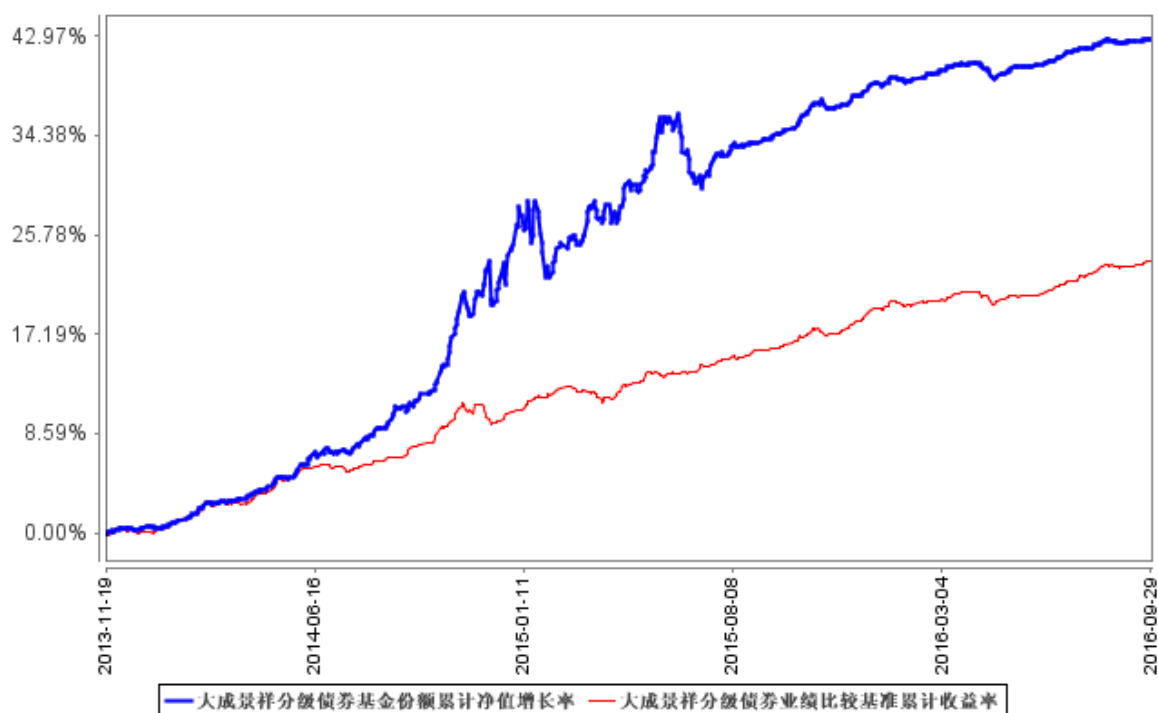
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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

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	1.13%	0.05%	1.77%	0.04%	-0.64%	0.01%

## 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：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。

## 3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2016 年 7 月 1 日 — 2016 年 9 月 30 日）
报告期末景祥 A 与景祥 B 基金份额配比	7.00:3.00
报告期末景祥 A 份额参考净值	1.013
报告期末景祥 B 份额参考净值	1.948
景祥 A 第六个运作期的年约定收益率	3.50%

注：景祥 A 第六个运作期起始日为 2016 年 5 月 20 日（含该日）。

## § 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	本基金基金经理	2015 年 3 月 7 日	-	5 年	南京大学管理学硕士，注册会计师，2009 年 10 月至 2011 年 5 月就职于毕马威企业咨询有

				<p>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 日起担任大成景祥分级债券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。2015 年 11 月 24 日起任大成景沛灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 8 月 6 日起任大成添利宝货币市场基金基金经理，自 2016 年 9 月 6 日起任大成景安短融债券型证券投资基金和大成现金增利货币市场基金基金经理。2016 年 9 月 20 日起任大成景辉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。</p>
--	--	--	--	--

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》、《大成景祥分级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，大成景祥分级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。2016 年 3 季度公司旗下主动投资组合间股票交易不存在同日反向交易；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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年 7、8 月工业增加值同比增速分别为 6% 和 6.3%，相对二季度波动不大。受益于宽松的货币环境，房地产销售的高景气度带动按揭贷款明显增加，地产投资较 15 年改善。

根据统计局公布的数据，8 月份 cpi 同比增速仅为 1.3%，通胀水平明显下行，主要源于去年 8 月猪肉价格大幅上涨导致 CPI 基数较高。PPI 持续上升，通缩预期明显缓解。

三季度中央银行操作稳健，由于面临国庆长假的大额取现需求，监管机构在临近季末时重启了 14 天逆回购。总体看，除三季度末资金较为紧张外，其他事件流动性较为宽裕。由于经历了一季度末和二季度末资金面季节性紧张，市场机构情绪偏稳定。

三季度隔夜回购利率均值约为 2.1%，相比二季度变动较小。三季度 7 天回购加权利率均值约为 2.49%，和二季度相比变动不大。季末最后几天，7 天回购利率一度上行到逾 4%，但是持续时间并不长。

市场表现方面，三季度中债综合财富指数上涨 1.77%，主要源于中长期信用债收益率下行较多，根据中债估值和实际市场成交，3-5 年的中期票据下行 20-80bp。虽然季度末资金略有紧张，但是大多数时间内套息策略仍然可以获得利差收益。

相比二季度，三季度权益市场有所复苏，上证综指一度上行至 3140 点，较多个股的投资价值显现，市场资金对热点行业和热点个股的追逐不断出现。从指数表现来看，沪深 300 指数涨幅为 3.17%，创业板指表现较弱，下跌 3.1%。

由于本基金即将到期，三季度本组合主要进行了利率债的交易操作，减持了长期限的信用债，增持了短期限的短融等品种。此外，减持了转债品种。

展望 2016 年四季度，预计增长较为平稳，通胀可控。不过，市场的关注点可能会转移到 2017 年，因为国庆期间多地出台的房地产调控政策在短期内可能会对地产销售和投资带来扰动。

外部看，美联储 12 月加息概率在 50%附近波动，人民币汇率贬值预期始终存在，资金流出压力始终存在。内部看，受制于房地产价格，货币大幅宽松的可能性较低，此外，货币政策又需要为债转股、增长和避免系统性风险营造适中的环境，货币政策仍需相机抉择。

2016 年四季度本基金将在保持组合流动性的同时，争取在利率债交易中获得绝对收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本基金份额资产净值为 1.427 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.13%，同期业绩比较基准收益率为 1.77%，低于业绩比较基准的表现。

#### 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	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	1,755,327,296.35	72.79
	其中：债券	1,755,327,296.35	72.79
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	0.00
5	金融衍生品投资	-	0.00

6	买入返售金融资产	555,442,633.16	23.03
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	78,660,443.17	3.26
8	其他资产	22,133,178.03	0.92
9	合计	2,411,563,550.71	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

无。

## 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	15,809,949.20	0.73
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	198,701,500.00	9.22
	其中：政策性金融债	198,701,500.00	9.22
4	企业债券	303,563,042.80	14.08
5	企业短期融资券	655,976,500.00	30.43
6	中期票据	-	0.00
7	可转债（可交换债）	48,498,304.35	2.25
8	同业存单	532,778,000.00	24.72
-	-	-	0.00
9	其他	-	0.00
10	合计	1,755,327,296.35	81.44

## 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	011699924	16 鄂交投 SCP002	1,000,000	100,210,000.00	4.65
2	011698080	16 兆润投资 SCP001	1,000,000	100,050,000.00	4.64
3	111696245	16 广州银	1,000,000	99,290,000.00	4.61



		行 CD068			
4	111696109	16 湖北银行 CD045	1,000,000	99,280,000.00	4.61
5	111609165	16 浦发 CD165	1,000,000	98,530,000.00	4.57

## 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股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	15,728.87

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,117,449.16
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,133,178.03

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113008	电气转债	2,186,757.30	0.10
2	110030	格力转债	6,727,880.30	0.31
3	110032	三一转债	2,208,000.00	0.10
4	110034	九州转债	788,580.00	0.04
5	110035	白云转债	10,128,000.00	0.47
6	113010	江南转债	280,786.00	0.01
7	128009	歌尔转债	263.96	0.00
8	123001	蓝标转债	4,144,941.25	0.19
9	128010	顺昌转债	1,590,446.24	0.07
10	128011	汽模转债	8,751,865.08	0.41

#### 5.11.5 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。

#### 5.11.6 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	大成景祥分级债 A	大成景祥分级债 B
报告期期初基金份额总额	1,165,954,508.03	500,316,999.99
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	1,165,954,508.03	500,316,999.99

## § 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

无。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 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祥分级债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成景祥分级债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成景祥分级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

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

### 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  
2016 年 10 月 24 日