

大成景优中短债债券型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 01 月 20 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 2021 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成景优中短债	
基金主代码	008686	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 8 月 31 日	
报告期末基金份额总额	5,977,133,003.23 份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产长期稳定增值。	
投资策略	本基金在严格控制风险和保持较高流动性的前提下，重点投资中短期债券，力争获得长期稳定的投资收益。	
业绩比较基准	中债总财富(1-3 年)指数收益率*80%+一年期定期存款利率(税后)*20%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，一般而言，其长期预期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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成景优中短债 A	大成景优中短债 C
下属分级基金的交易代码	008686	008687
报告期末下属分级基金的份额总额	5,976,908,223.61 份	224,779.62 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（2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）	
	大成景优中短债 A	大成景优中短债 C
1. 本期已实现收益	15,628,168.74	58,745.22
2. 本期利润	43,739,487.37	20,882.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0191	0.0892
4. 期末基金资产净值	6,824,222,560.74	249,167.37
5. 期末基金份额净值	1.1418	1.1085

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 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

大成景优中短债 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	12.32%	1.27%	0.80%	0.02%	11.52%	1.25%
过去六个月	12.83%	0.89%	1.72%	0.02%	11.11%	0.87%
过去一年	21.64%	0.69%	3.27%	0.02%	18.37%	0.67%
自基金合同生效起至今	23.17%	0.60%	4.49%	0.03%	18.68%	0.57%

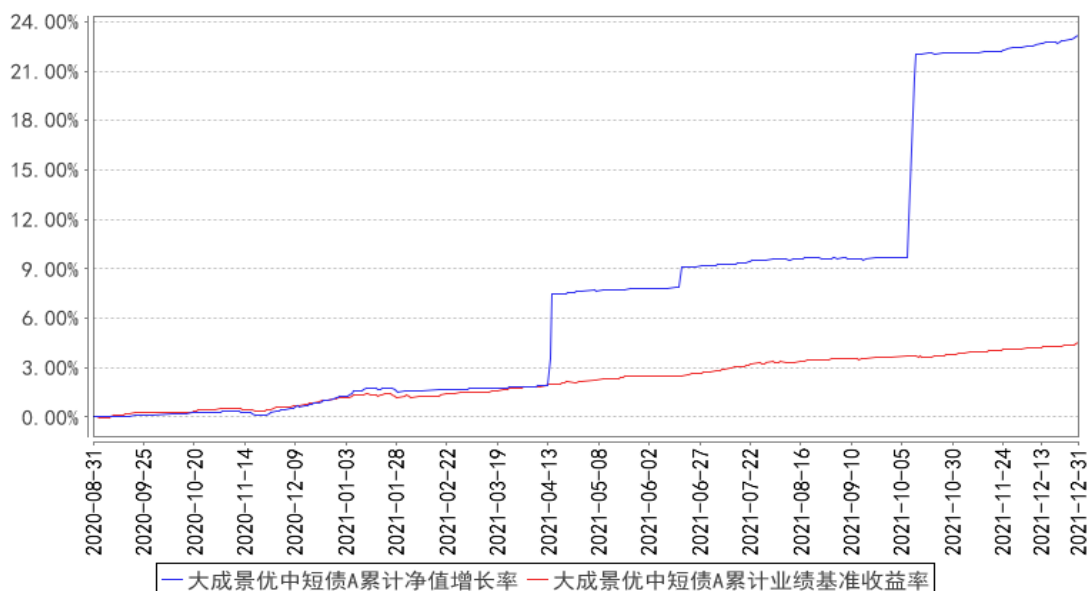
大成景优中短债 C

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	9.04%	0.87%	0.80%	0.02%	8.24%	0.85%
过去六个月	9.50%	0.61%	1.72%	0.02%	7.78%	0.59%
过去一年	18.12%	0.51%	3.27%	0.02%	14.85%	0.49%
自基金合同生效起至今	19.58%	0.45%	4.49%	0.03%	15.09%	0.42%

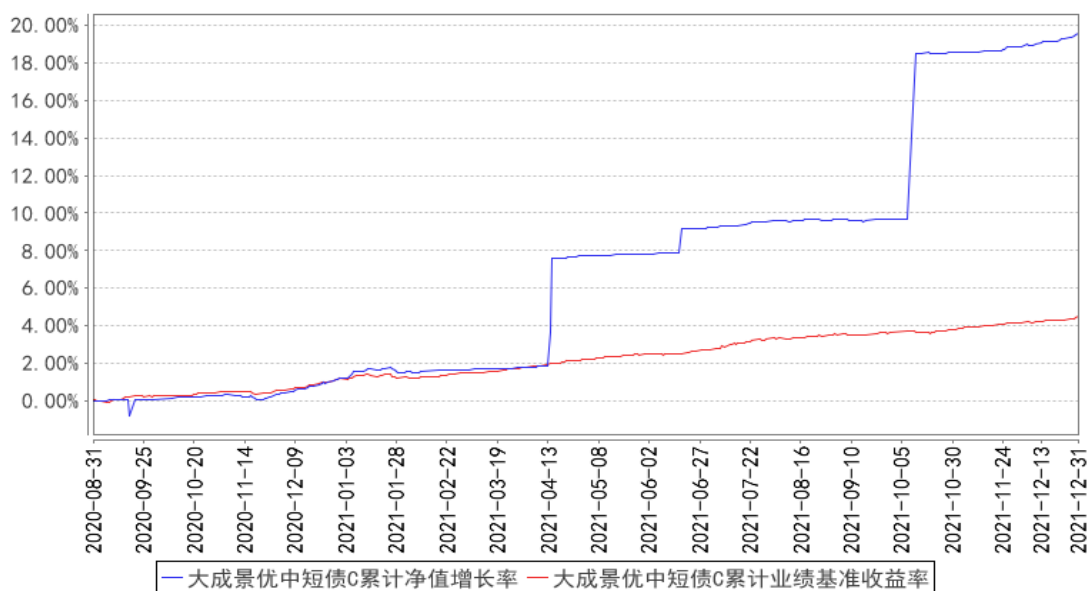
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

大成景优中短债A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



大成景优中短债C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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		
张俊杰	本基金基金经理	2020 年 9 月 18 日	-	14 年	厦门大学经济学硕士。曾任职于恒生银行广州分行。2007 年 7 月至 2013 年 4 月就职于平安证券股份有限公司，历任衍生产品部研究员，固定收益事业部高级经理、债券研究员。2013 年 4 月至 2016 年 8 月就职于金鹰基金管理有限公司，任固定收益部基金经理。2016 年 8 月至 2018 年 12 月就职于华润元大基金管理有限公司，任固定收益投资部总经理、基金经理。2018 年 12 月加入大成基金管理有限公司，现任固定收益总部总监助理。2020 年 4 月 30 日起任大成景安短融债券型证券投资基金、大成恒丰宝货币市场基金、大成添益交易型货币市场基金基金经理。2020 年 5 月 8 日至 2021 年 8 月 13 日任大成惠福纯债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 7 月 1 日起任大成慧成货币市场基金基金经理。2020 年 7 月 7 日起任大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理。2020 年 8 月 11 日起任大成安汇金融债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 9 月 18 日起任大成景优中短债债券型证券投资基金基金经理。2021 年 7 月 29 日起任大成月添利一个月滚动持有中短债债券型证券投资基金（原大成月添利理财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
冯佳	本基金基金经理	2021 年 11 月 26 日	-	12 年	英国诺丁汉大学金融投资硕士。2005 年 5 月至 2009 年 5 月任安永华明会计师事务所审计部高级审计师。2009 年 6 月至 2013 年 1 月任第一创业证券研究所研究员、资产管理部信评分析岗。2013 年 2 月至 2015 年 12 月任创金合信基金管理有限公司固定收益部投资主办。2016 年 1 月至 2017 年 10 月任招商银行股份有限公司私人银行部投研岗。2017 年 11 月加入大成基金管理有限公司，现任固定收益总部基金经理。2020 年 10 月 15 日起任大成惠裕定期开放纯债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 11 月 12 日起任大成惠福纯债债券型证券投资基金基金经理。2021 年 4 月 7 日起任大成惠平一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2021

					<p>年 5 月 27 日起任大成恒享混合型证券投资基金基金经理。2021 年 7 月 7 日起任大成恒享春晓一年定期开放混合型证券投资基金基金经理。2021 年 8 月 13 日起任大成景轩中高等级债券型证券投资基金基金经理。2021 年 10 月 12 日起任大成恒享夏盛一年定期开放混合型证券投资基金基金经理。2021 年 11 月 26 日起任大成景优中短债债券型证券投资基金基金经理。2021 年 12 月 20 日起任大成惠源一年定期开放债券型发起式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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。基金管理人运用统计分析方法和工具，对旗下所有投资组合间连续 4 个季度的日内、3 日内及 5 日内股票及债券交易同向交易价差进行分析，针对同一基金经理管理的多个投资组合及公私募兼任基金经理管理的多个投资组合的投资交易行为加强了公平交易监测与分析，包括对不同时间窗下（同日、3 日、5 日、10 日）反向交易和同向交易价差监控的分析。分析结果表明：债券交易同向交易频率较低；部分股票同向交易溢价率较大主要来源于投资策略差异、市场因素（如个股当日价格振幅较高）及组合经理交易时机选择，即投资组合成交时间不一致以及成交价格的日内较大变动导致个别些组合间的成交价格差异较大，同时结合交易价差专项统计分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，基金管理人旗下所有投资组合未发现存在异常交易行为。主动投资组合间股票交易存在 2 笔同日反向交易，原因为流动性需要。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% 的情形；主动投资组合间债券交易存在 5 笔同日反向交易，原因为流动性需要或合规比例调整。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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度的债券市场开局以再次降准的预期落空而开启，收益率由于止盈盘兑现叠加银行理财产品净值化限期提前而出现上升，但本季度的资金面整体呈现供给稳定充裕的局面，从而与三季度形成对比，实现了不降准的前提下资金成本的不升反降，无风险利率及商业银行金融债的收益率迅速反应之后十年国债短暂回到 3% 的位置。

10 月中下旬，伴随利率品种超调回到 7 月初降准前，我们认为短期内做空情绪已达一致性高位，利率高点已现，增加利率品和高评级债券仓位正当其时，而中短期品种最为受益。产品大举布局利率品和好资质商业银行金融债，实现了 6:4 的均衡配置，并采用收益率曲线策略，选取 2-3Y 子弹型久期集中配置，该类品种是骑乘较高的部位，在年前迅速实现了较高的资本利得。产品在年末时点，将部分收益率倒挂的短久期利率品种兑现收益，置换为因时点原因较高的短期存单，有效稳定了产品的静态收益率。

随着央行超前的大量逆回购操作呵护了市场情绪，多头交易迅速蔓延，带动活跃十年期国债迅速突破 2.9 的关键位置，市场重回多空交织状态。在震荡市中，产品仍坚持在利率品种的有效仓位，适度提升利率资产久期至 3.5Y 以上。

12 月的降准操作落地导致债券市场的调整带来了增仓配置机会；虽然市场对于稳增长的预期由于政治局会议的措辞而增大，但经济基本上来看，宽信用、稳基建再加上地产的软着陆本身需要货币政策和流动性环境的配合，结构性降息的操作可能带动收益率曲线逐步陡峭化，期限利差有所修复之后，中长久期性价比在提升。产品保留部分中高久期利率品集中在 3.5-7Y 期间，即目前的收益率曲线较为陡峭的部分，提升的利率久期也能使产品在央行调整准备金率和政策利率的通道中率先收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成景优中短债 A 的基金份额净值为 1.1418 元，本报告期基金份额净值增长

率为 12.32%;截至本报告期末大成景优中短债 C 的基金份额净值为 1.1085 元,本报告期基金份额净值增长率为 9.04%。同期业绩比较基准收益率为 0.80%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内,曾出现了连续 20 个工作日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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,313,892,220.00	98.70
	其中:债券	8,313,892,220.00	98.70
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,242,633.81	0.06
8	其他资产	104,298,312.34	1.24
9	合计	8,423,433,166.15	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

无。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

无。

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	51,485,220.00	0.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,341,222,000.00	107.57
	其中：政策性金融债	2,888,532,000.00	42.33
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	921,185,000.00	13.50
9	其他	-	-
10	合计	8,313,892,220.00	121.82

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	2120086	21 浙商银行小微债 01	6,000,000	602,820,000.00	8.83
2	2120073	21 广州银行小微债 02	5,800,000	583,480,000.00	8.55
2	2128041	21 广发银行小微债	5,800,000	583,480,000.00	8.55
4	2120071	21 上海银行	5,700,000	573,534,000.00	8.40
5	2128046	21 浦发银行 02	4,200,000	421,680,000.00	6.18

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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

1、本基金投资的前十名证券之一 21 招商银行小微债 03（2128027.IB）的发行主体招商银行股份有限公司于 2021 年 5 月 17 日因为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺，部分未按规定计提风险加权资产等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2021）16 号）。本基金认为，对招商银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

2、本基金投资的前十名证券之一 21 浦发银行 02（2128046.IB）的发行主体上海浦东发展银行股份有限公司于 2021 年 7 月 13 日因监管发现的问题屡查屡犯等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2021）27 号）。本基金认为，对浦发银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

3、本基金投资的前十名证券之一 21 浙商银行小微债 01（2120086.IB）的发行主体浙商银行股份有限公司于 2021 年 10 月 21 日因违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定，受到中国人民银行处罚（银罚字（2021）27 号）。本基金认为，对浙商银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	65.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	104,298,247.01
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	104,298,312.34

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	大成景优中短债 A	大成景优中短债 C
报告期期初基金份额总额	274,990,153.84	215,067.25
报告期期间基金总申购份额	5,977,292,376.39	89,396.10
减：报告期期间基金总赎回份额	275,374,306.62	79,683.73
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	5,976,908,223.61	224,779.62

§ 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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

投资者类别	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20211123-20211129	-	882,767,478.81	-	882,767,478.81	14.77
	2	20211001-20211231	274,901,035.46	2,645,036,401.18	274,901,035.46	2,645,036,401.18	44.25
个人	1	20211021-20211122	-	335,807.71	335,807.71	-	-
	2	20211011-20211013	105,922.85	-	-	105,922.85	0.00
	3	20211014-20211020	-	176,756.52	-	176,756.52	0.00
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险，甚至有可能引起基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 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优中短债债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成景优中短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成景优中短债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、本报告期内在规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

2022 年 1 月 21 日