大成景优中短债债券型证券投资基金
2022年第2季度报告

2022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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2022年7月20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 07 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 2022 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景优中短债债券	
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	6,518,195,954.92 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	6,509,506,286.28 份	8,689,668.64 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（2022年4月1日-2022年6月30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	52,971,089.43	75,631.60
2.本期利润	68,602,429.70	88,191.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0109	0.0093
4.期末基金资产净值	7,084,411,017.67	9,197,525.87
5.期末基金份额净值	1.0883	1.0584

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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	0.98%	0.04%	0.70%	0.02%	0.28%	0.02%
过去六个月	1.43%	0.06%	1.33%	0.03%	0.10%	0.03%
过去一年	14.44%	0.64%	3.08%	0.03%	11.36%	0.61%
自基金合同生效起至今	24.93%	0.51%	5.88%	0.03%	19.05%	0.48%

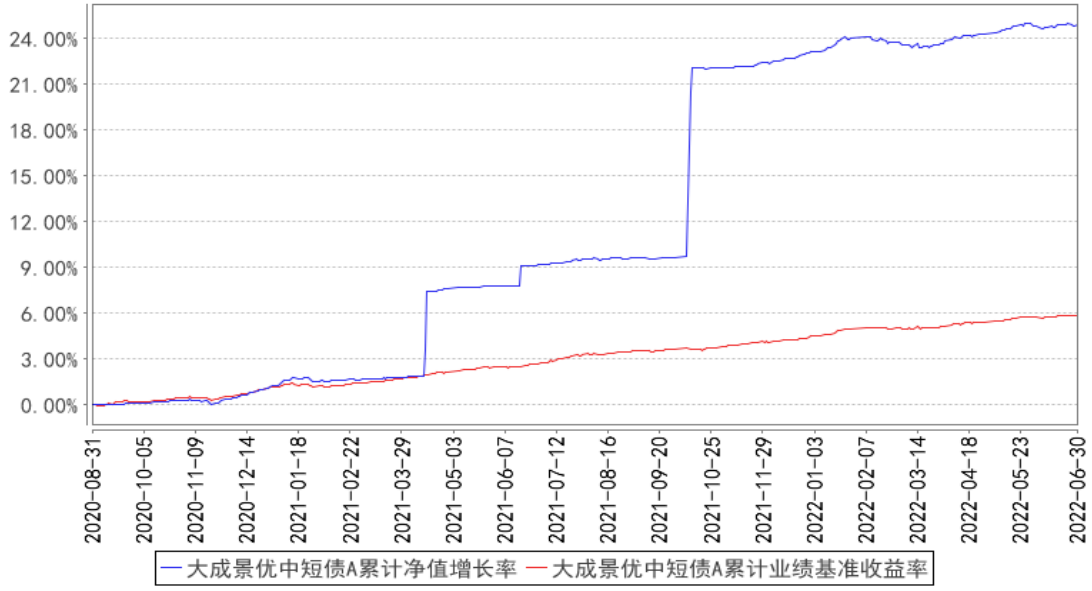
大成景优中短债C

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	0.95%	0.04%	0.70%	0.02%	0.25%	0.02%
过去六个月	1.38%	0.06%	1.33%	0.03%	0.05%	0.03%
过去一年	11.01%	0.44%	3.08%	0.03%	7.93%	0.41%
自基金合同	21.23%	0.39%	5.88%	0.03%	15.35%	0.36%

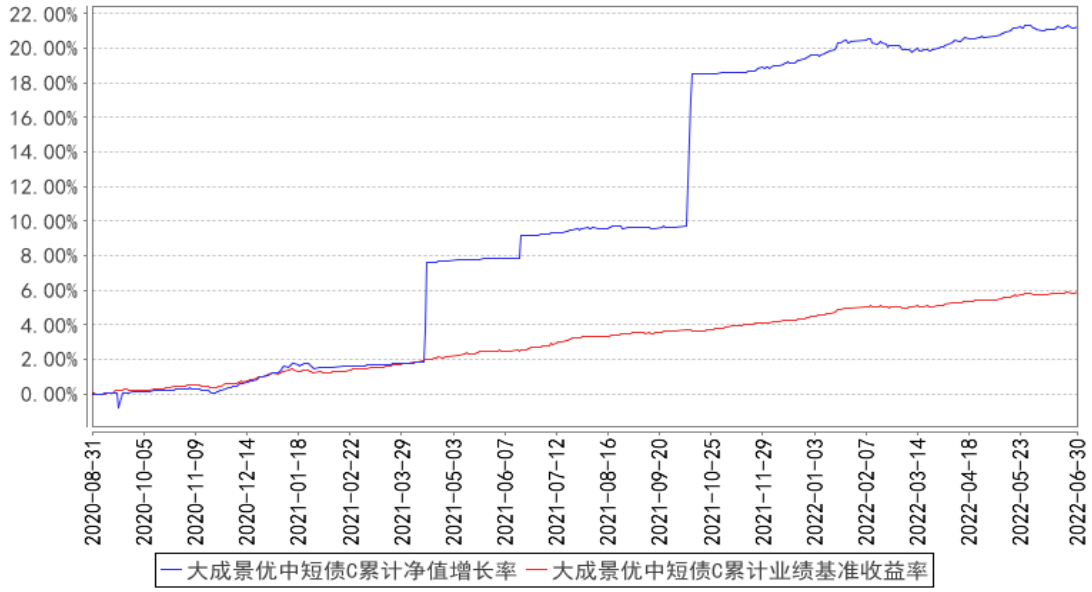
生效起至今						

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		
冯佳	本基金基金经理	2021 年 11 月 26 日	-	13 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 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。2022 年 2 月 25 日起任大成惠兴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
张俊杰	本基金基金经理	2020 年 9 月 18 日	2022 年 5 月 5 日	15 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 日至 2022 年 5 月 5 日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。2022 年 1 月 20 日起任大成惠业一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2022 年 5 月 6 日起任大成惠瑞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

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遵规守信情况的说明

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%的情形；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

回顾二季度来看，境外风险因素多重叠加的时期已经过去，市场处于压力逐步缓释的阶段，5月美联储加息及缩表的节奏并未进一步转鹰，国内市场则重回以我为主的基本面和货币政策为主线；

由于疫情对于大中型城市生产生活的干扰，4月的经济金融数据在季度初带来交易机会，叠加资金层面在二季度大部分时间处于合理充裕的水平，即使在5-6月地方政府债券发行放量的集中期，资金成本仍维持低位震荡，杠杆套利策略被广泛采用；全季度来看，收益率曲线在中短端略有牛陡走势， 资金的持续宽松带动中短期收益率回落超过20BP，但中长久期限品种反而小幅上行1-3bp不等。

产品在3月下旬开始调高优质票息资产的比重，并降低利率品配置以平抑波动，同步迅速提升了债券资产的杠杆，增配部分优质的具备期限利差保护的品种，增厚杠杆但保持中性久期。在资金层面稳健期间，二季度实现了资本利得和套息的双向收益。市场对于资金面稳定性的担忧情绪伴随利率品种供给以及临近季末时点而提升，利率品种及曲线中段信用债收益率走势分化，利率品在季末时点冲高，优质信用品种收益率则小幅回落，尤其是商金债的收益率曲线，整体继续下移。

债券市场关注的主线仍是国内资金面宽裕的持续性以及宽信用的传导力度，我们判断在地方政府债的发行高峰过去之后，短期内资金成本较季末回落的可能性较大，继而推动淤积在银行间市场中的狭义流动性继续追逐优质资产，因此持续的流动性和机构增配压力仍将使得债市受益，短期杠杆套利策略确定性仍然较高。

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1.0883元，本报告期基金份额净值增长率为0.98%;截至本报告期末大成景优中短债C的基金份额净值为1.0584元，本报告期基金份额净值增长率为0.95%。同期业绩比较基准收益率为0.70%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,615,590,016.64	96.12
	其中：债券	7,615,590,016.64	96.12
	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	300,043,335.18	3.79
	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	1,675,108.01	0.02
8	其他资产	6,067,025.89	0.08
9	合计	7,923,375,485.72	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	75,804,114.53	1.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,951,752,332.17	98.00
	其中：政策性金融债	1,721,872,000.68	24.27
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	588,033,569.94	8.29
9	其他	-	-
10	合计	7,615,590,016.64	107.36

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	2120071	21上海银行	5,000,000	516,709,726.03	7.28
2	2128041	21广发银行小微债	4,900,000	502,531,890.96	7.08
3	2120073	21广州银行小微债02	4,300,000	443,411,523.29	6.25
4	2120086	21浙商银行小微债01	4,200,000	431,807,753.42	6.09
5	2128046	21浦发银行02	3,500,000	357,761,197.26	5.04

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2022年3月21日因不良贷款余额EAST数据存在偏差等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2022〕21 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招商银行小微债02（2128020.IB）的发行主体招商银行股份有限公司于2022年3月21日因不良贷款余额EAST数据存在偏差等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2022〕21 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。

3、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），于2022年3月21日因漏报逾期90天以上贷款余额EAST数据等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚(银保监罚决字〔2022〕25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。

4、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），于2022年3月21日因漏报逾期90天以上贷款余额EAST数据等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2022〕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、本基金投资的前十名证券之一 22 光大银行小微债（2228009.IB）的发行主体中国光大银行股份有限公司于 2022 年 3 月 21 日因逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据存在偏差等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2022〕18 号），于 2022 年 5 月 24 日因理财业务存在老产品规模在部分时点出现反弹等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2022〕31 号）。本基金认为，对光大银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

6、本基金投资的前十名证券之一 21 广发银行小微债（2128041.IB）的发行主体广发银行股份有限公司于 2022 年 3 月 21 日因逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据存在偏差等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2022〕23 号）。本基金认为，对广发银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

7、本基金投资的前十名证券之一 21 上海银行（2120071.IB）的发行主体上海银行股份有限公司于 2022 年 2 月 14 日因 2015 年 3 月至 7 月，该行同业投资业务违规接受第三方金融机构担保，受到中国银行保险监督管理委员会上海监管局处罚（沪银保监罚决字〔2022〕13 号）。本基金认为，对上海银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

8、本基金投资的前十名证券之一 21 杭州银行小微债 01（2120025.IB）的发行主体杭州银行股份有限公司于 2022 年 5 月 23 日因未按规定履行客户身份识别义务，受到中国人民银行杭州中心支行处罚（杭银处罚字(2022)30 号）。本基金认为，对杭州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	-
2	应收证券清算款	6,000,907.40
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	66,118.49
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,067,025.89

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	6,563,313,399.97	6,758,959.04
报告期期间基金总申购份额	2,964,710,570.79	9,091,983.95
减:报告期期间基金总赎回份额	3,018,517,684.48	7,161,274.35
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	6,509,506,286.28	8,689,668.64

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	20220401-20220614	2,645,036,401.18	-	2,645,036,401.18	-	-
	2	20220401-20220630	1,752,331,826.64	-	-	1,752,331,826.64	26.88

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

1.根据我司发布的《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七届董事会第十四次会议审议通过并履行必要程序，自2022年4月15日起，周立新先生因工作安排离任公司副总经理。具体事宜详见公司公告。

2.根据我司发布的《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七届董事会第十五次会议审议通过并履行必要程序，自2022年6月1日起，赵冰女士担任公司副总经理，段皓静女士担任公司督察长。自同日起赵冰女士离任公司督察长。具体事宜详见公司公告。

§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7月20日