

大成景悦中短债债券型证券投资基金 2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 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：2023 年 4 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 2023 年 04 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 2023 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景悦中短债债券	
基金主代码	008820	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 6 月 19 日	
报告期末基金份额总额	78,854,003.88 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。本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益	
业绩比较基准	中债综合财富(1-3 年)指数收益率*85%+一年期定期存款利率(税后)*15%	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成景悦中短债 A	大成景悦中短债 C
下属分级基金的交易代码	008820	008821
报告期末下属分级基金的份额总额	53,334,935.89 份	25,519,067.99 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）	
	大成景悦中短债 A	大成景悦中短债 C
1. 本期已实现收益	257,930.06	206,190.94
2. 本期利润	275,510.85	220,964.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0052	0.0042
4. 期末基金资产净值	57,764,631.85	27,438,150.08
5. 期末基金份额净值	1.0831	1.0752

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

大成景悦中短债 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	0.51%	0.01%	0.83%	0.02%	-0.32%	-0.01%
过去六个月	0.66%	0.02%	0.82%	0.04%	-0.16%	-0.02%
过去一年	1.81%	0.02%	2.67%	0.03%	-0.86%	-0.01%
自基金合同生效起至今	8.31%	0.03%	8.12%	0.03%	0.19%	0.00%

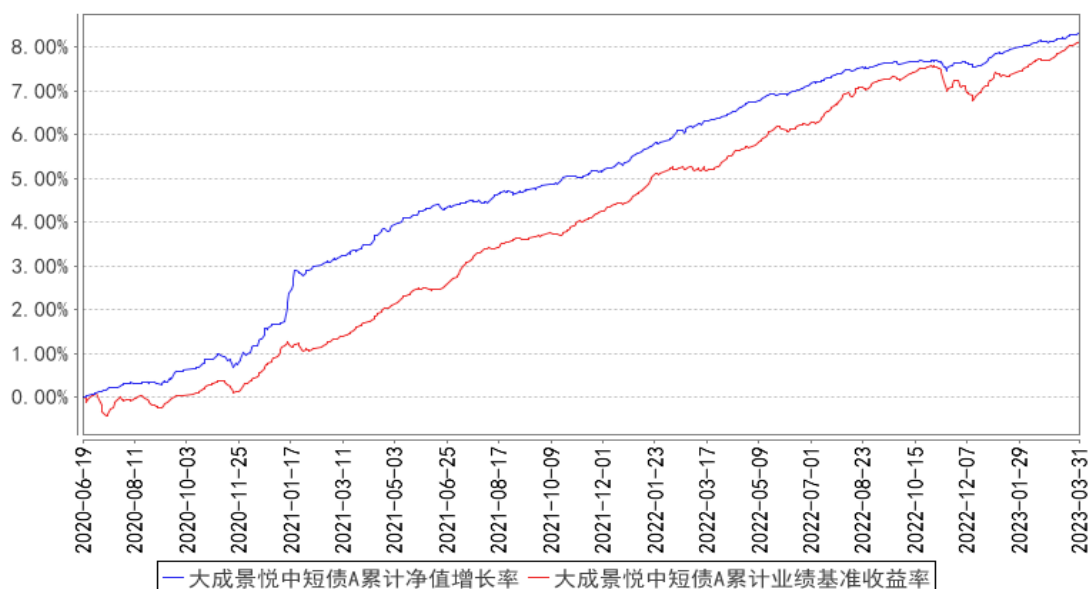
大成景悦中短债 C

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	0.44%	0.01%	0.83%	0.02%	-0.39%	-0.01%
过去六个月	0.53%	0.02%	0.82%	0.04%	-0.29%	-0.02%
过去一年	1.55%	0.02%	2.67%	0.03%	-1.12%	-0.01%

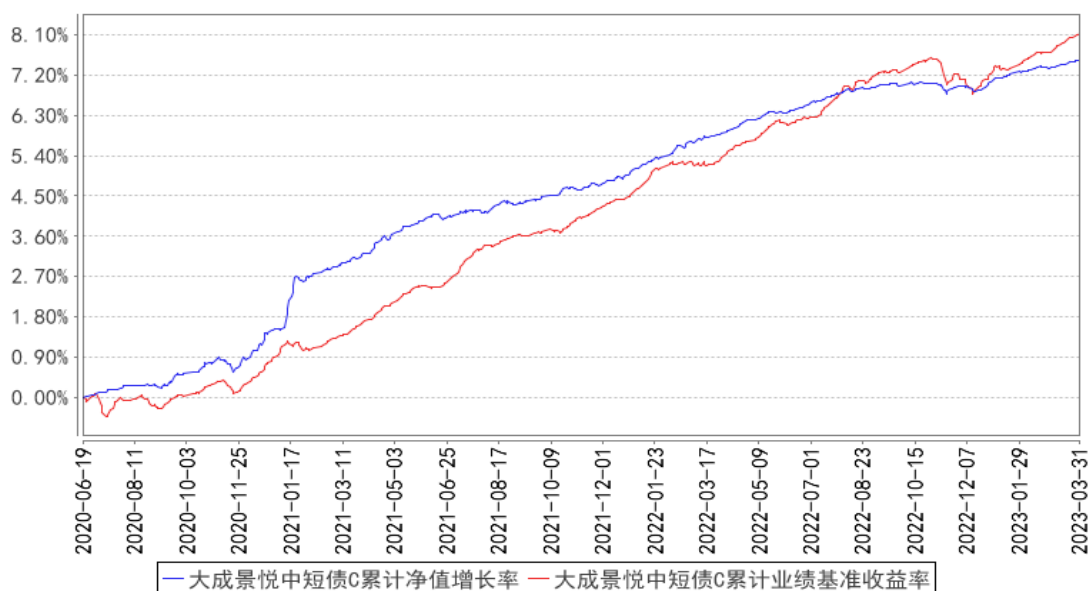
自基金合同 生效起至今	7.52%	0.03%	8.12%	0.03%	-0.60%	0.00%
----------------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

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

大成景悦中短债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



大成景悦中短债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		
汪伟	本基金基金经理	2020 年 6 月 19 日	-	10 年	暨南大学金融学硕士。曾担任广州证券资产管理部债券投资经理、金鹰基金集中交易部交易主管、广东南粤银行金融市场部债券投资经理、金鹰基金固定收益部基金经理。2019 年 5 月加入大成基金管理有限公司，任职于固定收益总部。2019 年 9 月 12 日至 2020 年 9 月 18 日任大成惠福纯债债券型证券投资基金基金经理。2019 年 9 月 12 日至 2022 年 6 月 7 日任大成景盈债券型证券投资基金基金经理。2019 年 10 月 15 日至 2020 年 10 月 30 日任大成中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。2020 年 2 月 27 日至 2022 年 8 月 9 日任大成景泰纯债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 2 月 28 日至 2022 年 8 月 9 日任大成景乐纯债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 6 月 19 日起任大成景悦中短债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 8 月 31 日至 2021 年 9 月 24 日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 9 日起任大成稳安 60 天滚动持有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 3 月 28 日起任大成稳益 90 天滚动持有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。

4.1.1 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，公司严格执行了公平交易的原则和制度。公司运用统计分析方法和工具，对旗下所有投资组合连续 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，公司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 1 笔同日反向交易，原因为合规比例调整。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 1 笔同日反向交易，原因为流动性需要。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

2023 年一季度国内债市表现分化。利率债整体呈窄幅震荡格局，其中短端及中短端上行 10bp 附近，中端持平，长段小幅下行 5bp，且振幅较小。信用债表现强于利率债，城投债表现强于产业债，中短端表现强于短端，中低等级强于高等级。高等级品种短端震荡持平，中短端下行 10bp 内；中低等级短端下行 15bp，中短端下行逾 25bp。流动性预期主导了一季度债市格局，而基本面预期的定价较为弱化。分月度来看：

1 月债市重回调整，但调整空间有限。月初在宽松流动性的支撑下，债市延续 12 月下旬以来的修复行情。但从中旬开始，随着流动性的收敛（信用投放、春节前提现）、MLF 降息预期落空、疫情感染达峰、稳增长政策加码以及权益市场风险偏好提升，债市修复行情结束并重调整。收益率曲线从熊平向熊陡演绎。不过由于市场对于经济修复的节奏和强度预期均较为克制，且央行对于流动性给予及时呵护，短久期资产仍有较强支撑回调幅度不大，中长久期回升空间也较为有

限。全月来看，短端利率回升在 10bp 以内，中长端在 15bp 左右。信用利差则延续修复，尤其是中短端中高评级信用，由于绝对收益水平的吸引力，持续获得配置资金的青睐，表现较为稳定。

2 月债市缺乏明显方向指引，走势较为纠结且结构分化明显。走势的纠结，主要体现在中端及长端利率整个 2 月基本持平，且波动显著收敛，日内波动常维持在 0.5bp 以内。尽管 1 月社融和信贷放量，且高频数据显示 2 月楼市回暖、经济加速修复，但利率债市场始终波澜不惊，这也隐射出当前市场对于宏观经济修复的持续性和力度，仍然未能达成共识。结构的分化，一是体现在收益率曲线下半月的熊平走势上，存单发行利率持续攀升至政策利率 2.75，带动收益率曲线中短端熊平调整（短端上行 20bp，中短端上行 10bp），但中端和长端利率几乎走平，期限利差维持在较低水平；另一个是体现在评级利差的压缩上，中低等评级中等久期品种，可能是月内表现最好的品种，全月下行累计超 20bp，而短端中高评级信用反而上行 10-15bp，这说明在期限利差压缩的同时，评级利差也在大幅压缩。中短端中高评级信用在年初集中配置后已显拥挤，且与存单的比价关系也显示其价值显著弱化，故资金向去年以来修复进度较慢的中低等级中等期限倾斜，造成期限利差和评级利差同时压缩。

3 月债市整体震荡偏强，收益率曲线陡峭化下行。其中短端利率在存单利率的引领下月内下行 10bp 附近，中短端表现最优下行 10-15bp，长段下行 5bp 左右。在经济延续复苏的基本面环境下，债市依然表现偏强，主因流动性改善的支撑，加之强复苏预期的弱化。上旬年度经济增速目标 5% 的公布以及不大干快上的表态，打消了市场对政策强刺激的隐忧，也使得强复苏逻辑淡化，温和复苏形成共识，债市给予乐观反馈，叠加海外银行风险事件造成的阶段风险偏好回落，长段利率下行 5bp。但因复苏方向不改和期限利差的约束，长端也缺乏进一步下行的动力。流动性在 3 月有了显著改观，mlf 超额续作、0.25% 降准以及逆回购季末维稳，推动流动性较 2 月改观显著，收益率曲线中短端受益显著，但受制于短端利率重回低位区间和流动性分层加剧，下行节奏呈放缓迹象。下旬监管对同业杠杆的摸排调研传闻，小幅引起市场波动，辟谣后逐步平息。

在此期间：

景悦中短债延续防守增强策略，底仓部分坚守信用票息策略，组合久期控制在 0.5-0.8 年区间范围内，并通过国债期货对冲市场的调整，同时积极把握超跌反弹的机会增强组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成景悦中短债 A 的基金份额净值为 1.0831 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.51%；截至本报告期末大成景悦中短债 C 的基金份额净值为 1.0752 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.44%。同期业绩比较基准收益率为 0.83%。

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	90,363,725.11	96.49
	其中：债券	90,363,725.11	96.49
	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	1,300,000.00	1.39
	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	1,661,267.09	1.77
8	其他资产	327,844.73	0.35
9	合计	93,652,836.93	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	4,398,254.41	5.16

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	33,258,682.91	39.03
6	中期票据	52,706,787.79	61.86
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	90,363,725.11	106.06

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	102100622	21 鲁黄金 MTN002	80,000	8,355,397.26	9.81
2	101901679	19 汉江国资 MTN002	70,000	7,192,791.51	8.44
3	012282525	22 宁河西 SCP003	70,000	7,089,632.99	8.32
4	012283815	22 北新 SCP004(科创票据)	70,000	7,047,759.18	8.27
5	012380316	23 四川港投 SCP001	70,000	7,033,096.00	8.25

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

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。在国债期货投资时，本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债期货合约，其次，考虑国债期货各合约的流动性情况，最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
T2306	10 年期国债 2306	-9	-9,040,050.00	-9,779.45	-
公允价值变动总额合计（元）					-9,779.45
国债期货投资本期收益（元）					-104,900.05
国债期货投资本期公允价值变动（元）					2,320.55

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示，单位为手。

5.9.3 本期国债期货投资评价

一季度由于国债期货基差持续修复，较少使用空头套保，实际效果不明显。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

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	272,033.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	55,811.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	327,844.73

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	大成景悦中短债 A	大成景悦中短债 C
报告期期初基金份额总额	43,981,442.27	38,022,491.52
报告期期间基金总申购份额	51,824,645.11	151,081,598.45
减：报告期期间基金总赎回份额	42,471,151.49	163,585,021.98
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	53,334,935.89	25,519,067.99

§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

单位：份

项目	大成景悦中短债 A	大成景悦中短债 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	36,732,790.30	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	36,732,790.30	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	46.58	-

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	20230101-20230331	36,732,790.30	-	-	36,732,790.30	46.58
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

经大成基金管理有限公司第八届董事会第二次会议审议通过，自 2023 年 3 月 25 日起，温智敏先生不再担任公司副总经理职务；聘请石国武先生担任公司副总经理，任期自 2023 年 3 月 25 日起，至公司第八届董事会任期届满之日止。具体详见我司发布的《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

§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悦中短债债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成景悦中短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成景悦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

2023 年 4 月 21 日