

# 大成景优中短债债券型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 24 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 2024 年 07 月 01 日起至 09 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	7,615,906,368.88 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。		
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	大成景优中短债债券 A	大成景优中短债债券 C	大成景优中短债债券 D
下属分级基金的交易代码	008686	008687	020378
报告期末下属分级基金的份额总额	7,438,296,020.64 份	67,288,392.00 份	110,321,956.24 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）		
	大成景优中短债债券 A	大成景优中短债债券 C	大成景优中短债债券 D
1. 本期已实现收益	51,683,604.78	400,689.56	730,065.14
2. 本期利润	17,386,389.91	43,577.91	231,264.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0024	0.0007	0.0023
4. 期末基金资产净值	8,156,077,097.88	71,443,361.59	120,968,079.71
5. 期末基金份额净值	1.0965	1.0617	1.0965

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认购或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	0.27%	0.07%	0.57%	0.03%	-0.30%	0.04%
过去六个月	1.69%	0.07%	1.46%	0.03%	0.23%	0.04%
过去一年	3.90%	0.06%	3.06%	0.03%	0.84%	0.03%
过去三年	22.11%	0.37%	8.47%	0.03%	13.64%	0.34%
自基金合同生效起至今	33.91%	0.35%	12.44%	0.03%	21.47%	0.32%

大成景优中短债债券 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	0.22%	0.07%	0.57%	0.03%	-0.35%	0.04%

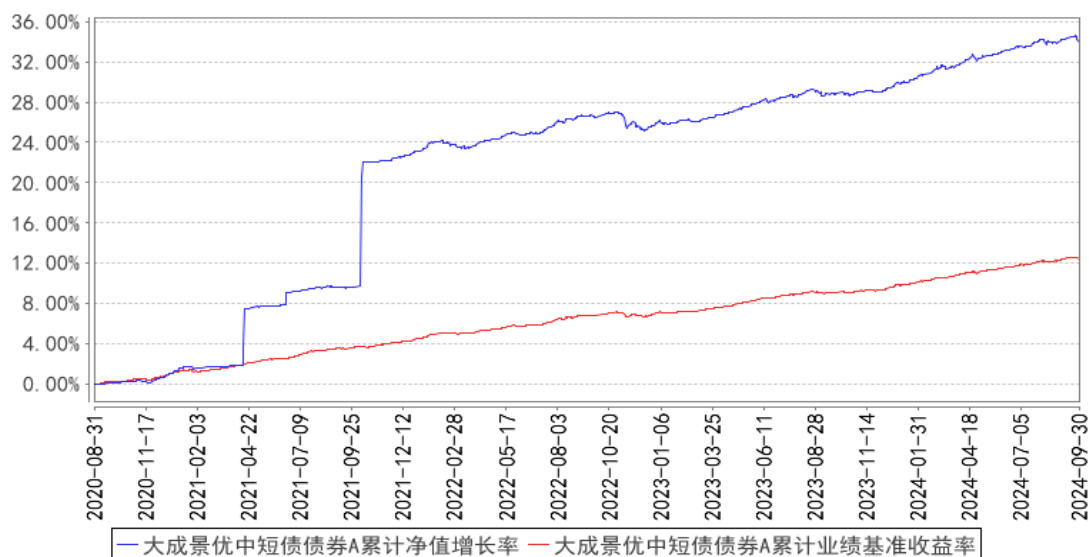
过去六个月	1.62%	0.07%	1.46%	0.03%	0.16%	0.04%
过去一年	3.78%	0.06%	3.06%	0.03%	0.72%	0.03%
过去三年	18.19%	0.26%	8.47%	0.03%	9.72%	0.23%
自基金合同生效起至今	29.61%	0.26%	12.44%	0.03%	17.17%	0.23%

大成景优中短债债券 D

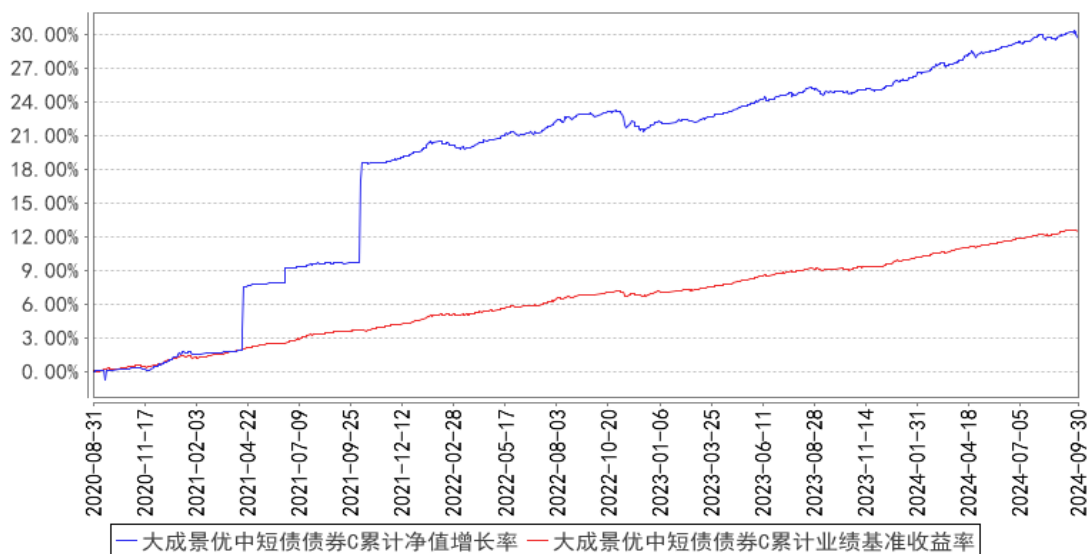
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.27%	0.07%	0.57%	0.03%	-0.30%	0.04%
过去六个月	1.69%	0.07%	1.46%	0.03%	0.23%	0.04%
自基金合同生效起至今	3.33%	0.06%	2.55%	0.03%	0.78%	0.03%

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

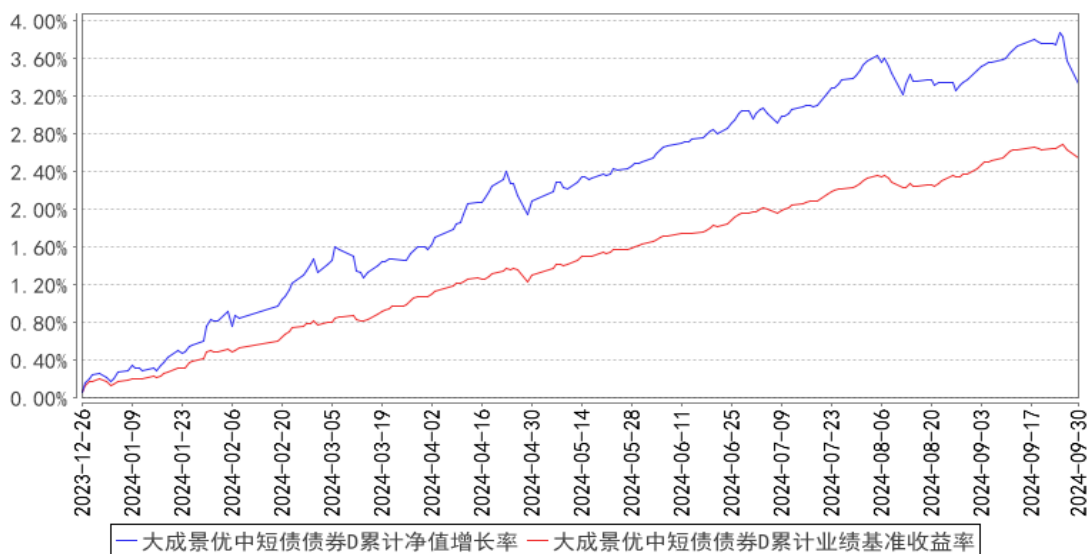
大成景优中短债债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



大成景优中短债债券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



大成景优中短债债券D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：1、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。

2、本基金自 2023 年 12 月 20 日起增设 D 类基金份额类别，D 类的净值增长率和业绩比较基准收益率自 2023 年 12 月 26 日有份额之日开始计算。

## §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	-	15 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, 现任固定收益总部债券投资一部副总监(总监助理级)。2020 年 10 月 15 日至 2024 年 1 月 16 日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 日至 2024 年 1 月 23 日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 日至 2023 年 4 月 4 日任大成恒享混合型证券投资基金基金经理。2021 年 7 月 7 日至 2022 年 9 月 16 日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 日至 2023 年 4 月 19 日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。2022 年 12 月 6 日至 2024 年 7 月 4 日任大成景宁一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2024 年 1 月 9 日起任大成景熙利率债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 4 月 15 日起任大成景朔利率债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 4 月 29 日起任大成聚鑫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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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，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间连续 4 个季度的日内、3 日内、5 日内及 10 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，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。公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 1 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。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

三季度债市在实体融资需求不足、基本面疲软的利多和政策面频出、理财增速放缓的利空影响下呈现分化态势，其中利率债收益走低后震荡，信用债在流动性冲击和 9 月底风险偏好快速逆转下快速走熊并在节后呈现 V 型反转。具体来看，利率方面，10Y 国债收益率小幅下行 10BP 至 2.15%，期间最高反弹至 2.29%，最低下行至 2.04%，振幅加大。

基本面方面：从 7-8 月数据、近期高频数据、PMI 和票据利率等前瞻指标来看，Q3 经济斜率

继续放缓，GDP 增速或小幅回落至 4.6%左右。 具体来看：从高频数据和 PMI 来看，生产、固投和消费 7-8 月回落幅度较大，9 月略平稳；出口表现稳健；CPI 在菜价支撑下表现稳定，而 PPI 同比继续深度负增长，社融 8 月略有企稳迹象，但整体偏弱，居民端、企业端新增贷款均同比减少，票据冲量和政府债券发行形成一定支撑。

政策层面，7-9 月的债市政策面一波三折，既有降息降准带来的实质利好，又有对央行行政手段调控的隐隐担忧。一方面，7 月底的超预期降息给债市三季度带来良好开局，而随后在 8 月开始大行呈现单边卖出利率债则一度引发债市出现本年度第一轮持续回调，9 月，伴随着美联储降息 50BP 落地、国内降低存量房贷利率的呼声日益高涨，利率债迎来牛市，但 924 政治局会议和央行超预期刺激股市政策出台，又进一步引发了利率的快速上行。

产品运作方面，本基金在 7 月把握了降息后收益率快速下行的机会，用中长期利率品的波段交易增厚了组合业绩。

伴随股市降温，预计不稳定负债的赎回负反馈告一段落。短期内受益于央行降准降息的利好，资金层面的波动有望降低，实现充裕呵护，随后的不确定性主要来自于政府债券发行在四季度部分时点的脉冲影响，但如 9/24 两会一行发布会中提到的，货币政策仍将保持支持性立场，年内仍有二次降准、国债买卖也可平抑资金面波动。预计资金利率中枢将向 OMO 利率回归。在资金面平稳的环境下，债券市场仍可通过持有期收益叠加杠杆策略以适应后续的反弹行情。

当前 2.15%左右的十年国债已与 MLF 利率倒挂 15bp，我们判断利率债进一步大幅上行的概率极低，若再有调整，央行也会出手。主要是（1）财政发力，特别国债发行等都需要维持较低的利率环境，无论央行还是财政部都不希望看到长债收益率的进一步上行。（2）稳增长政策落地至基本面修复仍有两个季度左右的时滞，需货币政策的持续发力大概率带动政策利率中枢继续下调，我们预计 10 年国债仍有进一步突破前低的可能性。

#### 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债券 A 的基金份额净值为 1.0965 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.27%，同期业绩比较基准收益率为 0.57%；截至本报告期末大成景优中短债债券 C 的基金份额净值为 1.0617 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.22%，同期业绩比较基准收益率为 0.57%；截至本报告期末大成景优中短债债券 D 的基金份额净值为 1.0965 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.27%，同期业绩比较基准收益率为 0.57%。

#### 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	9,873,067,826.06	99.92
	其中：债券	9,873,067,826.06	99.92
	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	3,728,251.00	0.04
8	其他资产	4,406,524.84	0.04
9	合计	9,881,202,601.90	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	416,609,469.92	4.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,208,765,627.77	110.30
	其中：政策性金融债	3,383,131,031.40	40.52
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	247,692,728.37	2.97
9	其他	-	-
10	合计	9,873,067,826.06	118.26

#### 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	212480009	24 上海银行债 01	7,000,000	711,024,021.92	8.52
2	180210	18 国开 10	4,200,000	456,384,427.40	5.47
3	212400007	24 中信银行债 01	3,700,000	371,231,441.10	4.45
4	2420021	24 南京银行 01	3,500,000	353,337,312.33	4.23
5	2420013	24 北京银行 01	3,000,000	305,709,747.95	3.66

#### 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 24 北京银行 03、24 北京银行 01 的发行主体北京银行股份

有限公司于 2024 年 2 月 1 日因 EAST 信贷业务数据漏报、EAST 投资业务数据漏报、EAST 理财业务数据漏报等受到国家金融监督管理总局北京监管局处罚（京金罚决字（2024）3 号）。本基金认为，对北京银行股份有限公司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 24 上海银行债 01 的发行主体上海银行股份有限公司于 2023 年 11 月 15 日因封闭式产品投资非标准化资产终止日晚于产品到期日、理财产品老产品投资新资产的到期日晚于 2020 年、将无法持有至到期的资产以摊余成本计量、未按规定披露理财产品的杠杆水平不良贷款余额数据报送存在偏差、漏报贸易融资业务余额 EAST 数据、漏报核销贷款本金 EAST 数据等受到国家金融监督管理总局上海监管局处罚（沪金罚决字（2023）51 号、52 号）；于 2023 年 12 月 28 日因未按规定提供报表、未根据标的项目的实际进度和资金需求发放贷款，导致贷款资金被挪用、个人贷款贷前调查严重违反审慎经营规则、个人消费贷款违规流入股市等受到国家金融监督管理总局上海监管局处罚（沪金罚决字（2023）81 号）；于 2024 年 5 月 30 日因境外机构重大投资事项未经行政许可等受到国家金融监督管理总局上海监管局处罚（沪金罚决字（2024）43 号）。本基金认为，对上海银行股份有限公司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 24 中信银行债 01 的发行主体中信银行股份有限公司于 2023 年 11 月 16 日因违反高管准入管理相关规定、关联贷款管理不合规、绩效考核不符合规定、重大关联交易信息披露不充分、统一授信管理不符合要求等受到国家金融监督管理总局处罚（金罚决字（2023）15 号）；于 2023 年 12 月 29 日因部分重要信息系统应认定未认定，相关系统未建灾备或灾难恢复能力不符合监管要求、同城数据中心长期存在基础设施风险隐患未得到整改、对外包数据中心的准入前尽职调查和日常管理不符合监管要求，部分数据中心存在风险隐患等受到国家金融监督管理总局处罚（金罚决字（2023）69 号）。本基金认为，对中信银行股份有限公司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

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

### 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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,406,524.84

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,406,524.84

#### 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	大成景优中短债债券 A	大成景优中短债债券 C	大成景优中短债债券 D
报告期期初基金份额总额	6,863,458,060.81	75,950,584.71	91,108,926.08
报告期期间基金总申购份额	1,844,248,708.36	66,542,910.76	19,222,083.21
减：报告期期间基金总赎回份额	1,269,410,748.53	75,205,103.47	9,053.05
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	7,438,296,020.64	67,288,392.00	110,321,956.24

### §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	大成景优中短债债券 A	大成景优中短债债券 C	大成景优中短债债券 D
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-	9,227.79
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	-	-	9,227.79
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	-	0.00

#### 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

无。

### 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

2024 年 10 月 25 日