大成景祥分级债券型证券投资基金

2014 年度报告摘要

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
送出日期:2015年3月28日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2015年3月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中财务资料已经审计。普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2014年01月01日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	大成景祥分级债券	
基金主代码	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	
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	
报告期末基金份额总额	1,569,921,759.04份	
基金合同存续期	3年	
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	1,155,522,812.92份	500,316,999.99份

2.2 基金产品说明

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。	
下属分级基金的风险收益特征	大成景祥分级债A	大成景祥分级债B
	景祥A份额将表现出较低风险、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。	景祥B份额表现出高风险、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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		大成基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杜鹏	林葛
	联系电话	0755-83183388	010-66060069
	电子邮箱	dupeng@dcfund.com.cn	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		4008885558	95599
传真		0755-83199588	010-68121816

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.dcfund.com.cn
基金年度报告备置地点	深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32层大成基金管理有限公司 北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9中国农业银行股份有限公司托管业务部

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014年	2013年11月19日(基金合同生效日)-2013年12月31日
本期已实现收益	236,561,814.18	11,184,244.14
本期利润	341,333,238.34	10,715,281.93
加权平均基金份额本期利润	0.2368	0.0064
本期基金份额净值增长率	24.16%	0.60%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末	2013年末
期末可供分配基金份额利润	0.1784	0.0064
期末基金资产净值	1,960,574,503.52	1,674,866,318.69
期末基金份额净值	1.249	1.006

注:1、本期已实现收益指本期利息收入、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。

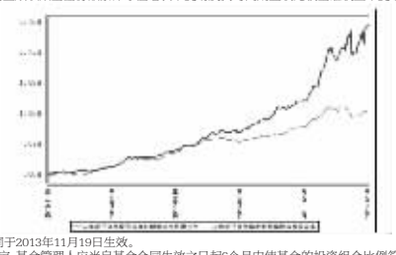
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	11.42%	0.61%	2.58%	0.18%	8.84%	0.43%
过去六个月	16.40%	0.44%	4.27%	0.13%	12.13%	0.31%
过去一年	24.16%	0.33%	10.34%	0.11%	13.82%	0.22%
自基金合同生效起至今	24.90%	0.31%	10.49%	0.11%	14.41%	0.20%

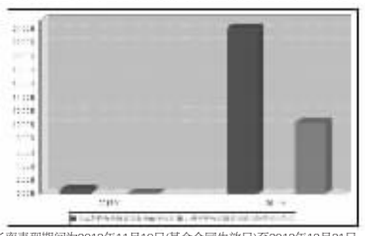
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、本基金合同于2013年11月19日生效。

2、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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:2013年净值增长率表现期间为2013年11月19日(基金合同生效日)至2013年12月31日。

3.3 其他指标

其他指标	报告期末(2014年12月31日)
报告期末景祥A与景祥B基金份额配比	6.98:3.02
报告期末景祥A份额参考净值	1.006
报告期末景祥B份额参考净值	1.595
景祥A第三个运作期的年约定收益率	5.30%

注:景祥A第三个运作期起始日为2014年11月20日(含该日)。

3.4 过去三年基金的利润分配情况

无。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

大成基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]10号文批准,于1999年4月12日正式成立,是中国证监会批准成立的首批十家基金管理公司之一,注册资本为2亿元人民币,注册地为深圳。目前公司由四家股东组成,分别为中泰信托有限责任公司(48%)、光大证券股份有限公司(25%)、中国银河投资管理有限公司(25%)、广东证券股份有限公司(2%)。截至2014年12月31日,本基金管理人共管理4只ETF及1只ETF联接基金:大成中证100交易型开放式指数证券投资基金、深证成长40交易型开放式指数证券投资基金及大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金、中证500深市交易型开放式指数证券投资基金、中证500沪市交易型开放式指数证券投资基金,2只ODII基金:大成标普500等权重指数证券投资基金、大成纳斯达克100指数证券投资基金及40只开放式证券投资基金:大成景丰债券型证券投资基金(LOF)、大成价值增长证券投资基金、大成债券投资基金、大成蓝筹稳健证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金、大成货币市场证券投资基金、大成沪深300指数证券投资基金、大成财富管理2020生命周期证券投资基金、大成积极成长股票型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)、大成景阳领先股票型证券投资基金、大成强化收益债券型证券投资基金、大成策略回报股票型证券投资基金、大成行业轮动股票型证券投资基金、大成中证红利指数证券投资基金、大成核心双动力股票型证券投资基金、大成竞争优势股票型证券投资基金、大成景恒保本混合型证券投资基金、大成内需增长股票型证券投资基金、大成可转债增强债券型证券投资基金、大成消费主题股票型证券投资基金、大成新锐产业股票型证券投资基金、大成优选股票型证券投资基金(LOF)、大成月添利理财债券型证券投资基金、大成现金增利货币市场证券投资基金、大成月月盈短期理财债券型证券投资基金、大成现金宝场内实时申赎货币市场基金、大成景安短融债券型证券投资基金、大成景兴信用债债券型证券投资基金、大成景旭纯债债券型证券投资基金、大成景祥分级债券型证券投资基金、大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金、大成健康产业股票型证券投资基金、大成中小盘股票型证券投资基金(LOF)、大成灵活配置混合型证券投资基金、大成丰财宝货币市场基金、大成景益平稳收益混合型证券投资基金、大成添利宝货币市场基金、大成景利混合型证券投资基金和大成产业升级股票型证券投资基金(LOF)。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
屈伟南先生	本基金基金经理	2013年11月19日	-	12年	工商管理硕士。曾任职于郑州纺织工学院、融通基金管理有限公司。2006年3月加入大成基金管理有限公司,历任基金会计、固定收益研究员、基金经理助理。2013年2月1日至2014年9月11日任大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金经理。2013年3月27日起任大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理。2013年11月19日起任大成景祥分级债券型证券投资基金基金经理。2014年6月18日起任大成丰财宝货币市场基金基金经理。2014年7月28日起任大成益利宝货币市场基金基金经理。2014年9月12日起任大成月月盈短期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
张文平先生	本基金基金经理助理	2013年11月25日	-	5年	南京大学管理学硕士,2009年10月至2011年5月就职于毕马威企业咨询有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,现任固定收益部助理研究员。2013年11月25日起担任大成景祥分级债券型证券投资基金基金经理助理。具有基金从业资格。国籍:中国。

注:1、张文平先生已于2015年3月5日离任本基金经理助理职务,并于2015年3月7日起担任本基金基金经理职务,该事项已按法规要求及公司相关制度办理,变更流程合法合规。

2、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

3、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券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,本基金的投资范围、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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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,基金管理人制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》及《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。基金管理人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,内容包括投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理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 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。分析结果表明:债券交易同向交易频率较低;股票同向交易溢价率较大主要来源于市场因素(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,但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。

4.3.3 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 23 笔同日反向交易,原因为投资策略需要。主动型投资组合与指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,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%的仅有 5 笔,原因为投资策略需要;主动投资组合间债券交易存在 2 笔同日反向交易,原因为投资策略需要。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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年,消费增速和制造业投资增速表现差强人意,而房地产投资增速大幅下滑,使得经济增长持续低迷,GDP增速逐季下滑,全年GDP同比增长7.4%。通胀水平前高后低,CPI全年同比上涨1.99%,显著低于前两年的平均水平。受累于大宗商品的大幅下跌,PPI全年同比下跌4.3%,创6年来的新低。

在“开正门”、“堵偏门”的金融监管指导思路下,房地产投资的大幅下滑和地方融资平台融资受限导致整个社会的信用创造受到明显抑制,带动社会融资总量增速明显回落。此外,中央政府对经济增速下滑的容忍度有所提高,并不断引导整个社会的预期,辅以“保持定力、定向调控”的政策主基调,前三季度央行主要通过再贷款、定向降准、SLF等定向宽松的方式补充基础货币,并在11月份进行了不对称降息的操作,进一步加大宽松的力度,力求降低社会融资成本。在发达经济体基本面及货币政策出现分化、美元趋势性走强的背景下,国际资本流动更加频繁,对国内利率水平、资金水平和人民币汇率等产生明显的影响,也增加了中央银行货币政策决策的复杂程度。

市场表现方面,2014年全年中债综合指数上涨10.34%,为2002年以来的第二大年市。类属资产中,金融债指数上涨11.86%,10年期金融债全年回报接近20%。中债短融指数上涨5.96%,中票指数上涨8.92%。企业债指数上涨11.66%,其中前11个月上涨13.53%,12月中债登企业债质押新规出台使得城投债调整提前到来,企业债指数下跌1.65%。

权益市场方面,受益于四季度大盘蓝筹股票的大幅攀升,2014年全年沪深300和上证指数的回报率均超过50%,而创业板表现明显逊于大盘股,全年回报仅为12.8%。转债市场表现良好,中证转债指数全年回报达到56.9%。

本基金一季度开始建仓,基金净值表现一般。二、三、四季度大幅增仓了长久期利率债和可转债,同时提高信用债组合的久期,获得了良好的回报。全年看,本基金净值增长为24.16%,高于业绩基准的表现。

4.4.2 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1.249元,本报告期基金份额净值增长率为24.16%,同期业绩比较基准收益率为10.34%,高于业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年的债券市场,在经济增长低迷、通缩风险加剧、货币增速持续下行的宏观背景下,货币政策继续放松的概率仍然较高。预计央行将会继续通过降息、降准和定向宽松等方式向社会注入基础货币,降低社会融资成本,债券市场牛市基础仍然没有被动摇,牛行倩有望延续。

展望2015年的权益市场,经过2014年的大幅上行之后,市场的继续上扬需要超预期宽松政策和基本面的配合,而主题投资机会可能是贯穿全年的热点。基于以上判断,本基金将保持适中的信用债仓位,保持一定的杠杆水平。灵活操作利率债和权益资产,力争为持有人带来良好的回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人指导基金估值业务的领导小组为公司估值委员会,公司估值委员会主要负责估值政策和估值程序的制定、修订以及执行情况的监督。估值委员会由股票投资部、研究部、固定收益部、风险管理部、基金运营部、监察稽核部、委托投资部指定人员组成。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,估值委员会成员中包括两名投资组合经理。

股票投资部、研究部、固定收益部、风险管理部和委托投资部负责关注相关投资品种的动态,评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种;提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量;定期对估值政策和程序进行评价,以保证其持续适用;基金运营部负责日常的基金资产的估值业务,执行基金估值政策,并负责与托管行沟通估值调整事项;监察稽核部负责审核估值政策和程序的一致性,监督估值委员会工作流程中的风险控制,并负责估值调整事项的信息披露工作。

本基金的日常估值程序由基金运营部基金估值核算员执行,并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制,基金经理及投资经理作为估值小组成员,对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感,向估值委员会提供估值参考信息,参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券,基金管理人及时启动特别估值程序,由估值委员会讨论议定特别估值方案并与托管行沟通后由基金运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截止报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议,由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人将严格按照本基金基金合同的规定进行收益分配。本报告期内本基金无收益分配事项。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人—大成基金管理有限公司 2014 年 1 月 1 日至 2014年12月31 日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,大成基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,大成基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的本基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 审计报告

本基金2014年年度财务会计报告已经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计,注册会计师签字出具了标准无保留意见的审计报告。投资者欲了解本基金审计报告详细内容,应阅读年度报告正文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:大成景祥分级债券型证券投资基金

报告截止日:2014年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资 产:		
银行存款	6,968,639.01	1,272,381,829.39
结算备付金	21,537,317.00	4,894,244.06
存出保证金	180,767.89	9,099.61
交易性金融资产	2,537,078,452.94	590,638,779.11
其中:股票投资	56,972,956.04	-
基金投资	-	-
债券投资	2,480,105,496.90	590,638,779.11
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	32,657,420.61	9,359,925.36
应收利息	45,405,351.45	10,310,228.50
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,643,827,948.90	1,887,594,106.03
负债和所有者权益	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	651,468,368.59	211,299,720.80
应付证券清算款	30,108,256.69	565,517.34
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	650,220.55	567,484.06
应付托管费	325,110.27	283,742.02
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	194,172.78	584.70
应交税费	-	-
应付利息	107,316.50	10,738.42
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	400,000.00	-
负债合计	683,253,445.38	212,727,787.34
所有者权益:		
实收基金	1,569,921,759.04	1,664,151,036.76
未分配利润	390,652,744.48	10,715,281.93
所有者权益合计	1,960,574,503.52	1,674,866,318.69
负债和所有者权益总计	2,643,827,948.90	1,887,594,106.03

注:1. 报告截止日2014年12月31日,A类基金份额参考净值为1.006元,份额总额为1,155,522,812.92份;B类基金份额参考净值为1.595元,份额总额为500,316,999.99份。

2. 本财务报表的实际编制期间为2014年度和2013年11月19日(基金合同生效日)至2013年12月31日止期间。

7.2 利润表

会计主体:大成景祥分级债券型证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年11月19日(基金合同生效日)至2013年12月31日
一、收入	380,386,363.96	12,798,065.39
1.利息收入	121,588,324.95	13,267,161.28
其中:存款利息收入	28,291,216.50	10,832,162.59
债券利息收入	91,115,998.47	1,882,555.47
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	2,181,109.98	552,443.22
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	154,026,614.85	-133.68
其中:股票投资收益	13,728,389.42	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	140,298,225.43	-133.68
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	104,771,424.16	-468,962.21
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	-	-
减:二、费用	39,053,125.62	2,082,783.46
1.管理人报酬	6,252,048.62	768,308.15
2.托管费	3,126,024.37	384,154.06
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	405,426.21	2,506.11
5.利息支出	28,678,976.76	925,361.64
其中:卖出回购金融资产支出	28,678,976.76	925,361.64
6.其他费用	590,649.66	2,453.50
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	341,333,238.34	10,715,281.93
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	341,333,238.34	10,715,281.93

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:大成景祥分级债券型证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,664,151,036.76	10,715,281.93	1,674,866,318.69
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	341,333,238.34	341,333,238.34
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-94,229,277.72	38,604,224.21	-55,625,053.51
其中:1.基金申购款	1,135,803,801.89	156,543,780.38	1,292,347,582.27
2.基金赎回款	-1,230,033,079.61	-117,939,556.17	-1,347,972,635.78
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,569,921,759.04	390,652,744.48	1,960,574,503.52
项目	上年度可比期间 2013年11月19日(基金合同生效日)至2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,664,151,036.76	-	1,664,151,036.76
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	10,715,281.93	10,715,281.93
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,664,151,036.76	10,715,281.93	1,674,866,318.69

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

罗登攀 肖剑 范瑛

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

大成景祥分级债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2013]1177号《关于核准大成景祥分级债券型证券投资基金募集的批复》核准,由大成基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《大成景祥分级债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集1,663,404,983.75元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2013)第749号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《大成景祥分级债券型证券投资基金基金合同》于2013年11月19日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为1,664,151,036.76份基金份额,其中认购资金利息折合746,053.01份基金份额。本基金的基金管理人为大成基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

本基金在三年存续期内,按照不同预期收益和风险特征分为两类基金份额,分别为景祥A和景祥B,景祥A分额和景祥B分额的初始份额配比原则上不超过7:3。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。景祥A和景祥B的收益计算方式不同。景祥A根据基金合同的规定获取约定收益,景祥B根据基金合同的规定获取本基金在扣除景祥A的本金和应计收益后的全部剩余收益。景祥A和景祥B分开募集,并按照基金合同约定的比例进行初始配比,募集的景祥A和景祥B的基金资产合并运作。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《大成景祥分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为本基金的投资范围为具有良好流动性融工,包括国内依法发行上市本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市国债、企业券公司可转换(含分离)金融债、央行票据债、资产支持证券、短期融资券、中期票据、中小企业私募债、货币市场工具、银行存款和债券回购等固定收益类资产,一级市场新股申增发(包括普通发和非公开增)、权证以及法律规成中国证监会允许基金投资的其他融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金不从二级市场买入股票,因通过发行、行权、可转债转股等原因形成的股票等权益资产比例不超过基金资产的20%。本基金的投资组合比例为债券类资产(含可转债)的投资比例不低于基金资产的80%(景祥A赎回开放日前一个月内和后一个月内以及开放日当天不受此限制)。本基金的业绩比较基准为中债综合指数。

本财务报表由本基金的基金管理人大成基金管理有限公司于2015年3月25日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《大成景祥分级债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2014年度和2013年11月19日(基金合同生效日)至2013年12月31日止期间财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2014年12月31日和2013年12月31日的财务状况以及2014年度和2013年11月19日(基金合同生效日)至2013年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本财务报表的实际编制期间为 2014年度 和 2013年11月19日(基金合同生效日)至2013年12月31日止期间。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;对于支付的价款中包含的债券利息起息日或上次除息日至购买日止的利息,单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,按照公允价值进行后续计量;对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的,予以终止确认:(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止;(2) 该金融资产已转移,且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方;或者(3) 该金融资产已转移,虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时,其账面价值与收到的对价的差额,计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时,终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额,计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值:

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场,采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时,尽可能最大程度使用市场参数,减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的;且2) 交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于A类基金份额折算引起的A类实收基金份额变动于基金份额折算日根据折算前的基金份额数及确定的折算比例计算认列。由于申购和赎回引起的A类实收基金变动分别于A类基金申购确认日及A类基金赎回确认日认列。A级份额的申购和赎回引起的实收基金账面金额变动,按申赎金额除以申赎申请日基础份额净值得到的数额确认。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末金额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益;于