大成景明灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

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:2016年4月22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2016年4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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景明灵活配置混合	
交易代码	001262	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年4月29日	
报告期末基金份额总额	2,771,218,964.55份	
投资目标	在严格控制风险的前提下,追求基金资产稳定增值。	
投资策略	本基金将采用“自上而下”的资产配置策略,在综合判断宏观经济基本面、证券市场走势等宏观因素的基础上,通过动态调整资产配置比例以控制基金资产整体风险。在个券投资方面采用“自下而上”精选策略,通过严谨个股选择、信用分析以及对券种收益水平、流动性的客观判断,综合运用多种投资策略,精选个券构建投资组合。	
业绩比较基准	三年期定期存款税后利率+2%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,基金的风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险投资品种。	
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	大成景明灵活配置混合A	大成景明灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001262	002371
报告期末下属分级基金的份额总额	2,771,218,964.55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(2016年1月1日 – 2016年3月31日)
	大成景明灵活配置混合A
1. 本期已实现收益	-65,500,407.95
2. 本期利润	-96,695,018.53
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0349
4. 期末基金资产净值	2,776,687,860.71
5. 期末基金份额净值	1.002

注:1、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。

2、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。

3、根据我公司2016年1月13日《关于大成景明灵活配置混合型证券投资基金增加C类份额并相应修订基金合同的公告》,自2016年1月14日起,大成景明灵活配置混合型证券投资基金增加收取销售服务费的C类份额。截止本报告期末,景明C类份额未发生申购业务,本报告期无景明C类份额的相关财务指标及净值表现的数据。

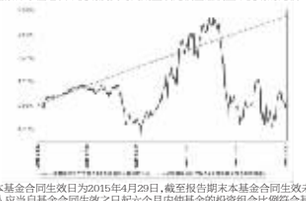
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

大成景明灵活配置混合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	-3.38%	0.46%	1.14%	0.02%	-4.52%	0.44%

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



注:1、本基金合同生效日为2015年4月29日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、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		
黄海峰先生	本基金基金经理	2015年4月29日	–	12年	南开大学经济学学士,2013年7月加入大成基金管理有限公司固定收益部。2013年10月14日起任大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理助理。2013年10月28日起大成景短保本混合型证券投资基金基金经理助理。2014年3月18日起任大成强化收益债券型证券投资基金基金经理助理。2014年3月18日至2014年12月23日任大成货币市场证券投资基金基金经理助理。2014年6月23日至2014年12月23日任大成丰财宝货币市场基金基金经理助理。2014年6月26日起任大成景益平稳收益混合型证券投资基金基金经理助理。2014年12月24日起,任大成货币市场证券投资基金基金经理及大成丰财宝货币市场基金基金经理。2015年3月21日起,任大成添利宝货币市场基金及大成景兴信用债券型证券投资基金基金经理。2015年3月27日起,任大成景秀灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年4月29日起,任大成景明灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年5月4日起,任大成景颐灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年5月15日起,任大成景颐灵活配置混合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。

4.2 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》、《大成景明灵活配置混合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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司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,内容包括授权、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 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2016年1季度公司旗下主动投资组合同股票交易存在9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%的交易情形;投资组合间债券交易存在2笔同日反向交易;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;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年1季度,随着基建投资的加快和房地产投资的回升,经济增长出现企稳反弹的迹象。受天气及农产品自身养殖周期的影响,食品价格出现明显攀升,带动CPI触底回升。在库存周期、美联储鸽派的表态及对中国增长前景预期改善的共同影响下,大宗商品出现一波熊市反弹。在增长改善、通胀回升的宏观背景下,央行货币政策也出现微妙转变,继续大幅放松货币政策的意愿减弱。特别是在MPA新监管框架下,银行的行为受到越来越多的约束,使得季末流动性出现明显紧张。一季度中债综合财富指数上涨1.14%。类属资产方面,信用债表现好于利率债,中短久期表现好于长久期。具体来看,利率债收益率曲线呈现陡峭化上行,5-10年上行6-11bp,1年期品种与上个季度基本持平。各评级短融收益率下行10-20bp,3-5年中票收益率下行5-20bp。3-5年城投收益率下行25-40bp,收益率创出历史新低。今年以来信用事件明显增多,信用债定价的分化更加明显。一季度本基金减持了长久期利率债,增持了部分信用债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,景明A基金份额净值为1.075元,本报告期景明A基金份额净值增长率为7.18%,同期业绩比较基准收益率为1.14%,高于业绩比较基准的表现。

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	161,557,888.78	5.81
	其中:股票	161,557,888.78	5.81
2	基金投资	–	0.00
3	固定收益投资	2,215,306,632.00	79.65
	其中:债券	2,215,306,632.00	79.65
	资产支持证券	–	0.00
4	贵金属投资	–	0.00
5	金融衍生品投资	–	0.00
6	买入返售金融资产	311,440,995.72	11.20
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	47,981,940.11	1.73
8	其他资产	44,926,273.54	1.62
9	合计	2,781,213,730.15	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	–	0.00
B	采矿业	39,734,674.92	1.43
C	制造业	95,676,344.01	3.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	0.00
E	建筑业	36,234.48	0.00
F	批发和零售业	–	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	–	0.00
H	住宿和餐饮业	–	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,707,492.13	0.57
J	金融业	–	0.00
K	房地产业	–	0.00
L	租赁和商务服务业	4,757,408.04	0.17
M	科学研究和技术服务业	–	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	–	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	–	0.00
P	教育	–	0.00
Q	卫生和社会工作	–	0.00
R	文化、体育和娱乐业	5,645,735.20	0.20
S	综合	–	0.00
	合计	161,557,888.78	5.82

5.3 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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600216	浙江医药	2,126,728	28,391,818.80	1.02
2	002224	三力士	1,496,533	27,236,900.60	0.98
3	600547	山东黄金	975,300	25,640,637.00	0.92
4	000801	四川九洲	700,008	18,830,215.20	0.68
5	002657	中科金财	247,479	15,707,492.13	0.57
6	300142	沃森生物	1,319,633	14,727,104.28	0.53
7	600497	驰宏锌锗	1,261,776	14,094,037.92	0.51
8	600990	四创电子	75,985	6,040,047.65	0.22
9	002624	完美环球	145,060	5,645,735.20	0.20
10	000796	凯撒旅游	220,659	4,757,408.04	0.17

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	180,144,000.00	6.49
2	央行票据	–	0.00
3	金融债券	237,949,000.00	8.57
	其中:政策性金融债	237,949,000.00	8.57
4	企业债券	118,095,000.00	4.25
5	企业短期融资券	1,604,242,000.00	57.78
6	中期票据	21,388,000.00	0.77
7	可转债(可交换债)	53,488,632.00	1.93
8	同业存单	–	0.00
9	其他	–	0.00
10	合计	2,215,306,632.00	79.78

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	150009	15附息国债09	1,800,000	180,144,000.00	6.49
2	150218	15国开18	1,700,000	176,443,000.00	6.35
3	041554058	15苏交通CP002	1,000,000	100,600,000.00	3.62
4	011524005	15中冶SCP005	1,000,000	100,470,000.00	3.62
5	011599655	15鄂交投SCP002	1,000,000	100,450,000.00	3.62
5	011599669	15南方水泥SCP007	1,000,000	100,450,000.00	3.62

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货投资。本基金将根据对现货和期货市场的分析,发挥股指期货杠杆效应和流动性好的特点,采用股指期货在短期内取代部分现货,获取市场敞口,投资策略包括多头套期保值和空头套期保值。多头套期保值指当基金需要买入现货时,为避免市场冲击,提前建立股指期货多头头寸,然后逐步买入现货并解除股指期货多头,当完成现货建仓后将股指期货平仓;空头套期保值指当基金需要卖出现货时,先建立股指期货空头头寸,然后逐步卖出现货并解除股指期货空头,当现货全部清仓后将股指期货平仓。本基金在股指期货套期保值过程中,将定期测算投资组合与股指期货的相关性、投资组合beta的稳定性,精细化确定投资方案。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货作为利率衍生品的一种,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现所资产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期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。

5.11.2 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的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,838,954.64
2	应收证券清算款	16,823,374.82
3	应收股利	–
4	应收利息	26,263,944.08
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	44,926,273.54

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300142	沃森生物	14,727,104.28	0.53	临时停牌
2	000796	凯撒旅游	4,757,408.04	0.17	临时停牌

5.11.6 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	大成景明灵活配置混合A	大成景明灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	2,775,026,336.29	–
报告期期间基金总申购份额	16,044.70	–
减:报告期期间基金总赎回份额	3,823,416.44	–
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	2,771,218,964.55	–

§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

基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

根据我公司2016年1月13日《关于大成景明灵活配置混合型证券投资基金增加C类份额并相应修订基金合同的公告》,自2016年1月14日起,大成景明灵活配置混合型证券投资基金增加收取销售服务费的C类份额。

§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明灵活配置混合型证券投资基金的文件;

2、《大成景明灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《大成景明灵活配置混合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、本报告期内在指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
2016年4月22日

大成景沛灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2016年4月22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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景沛灵活配置混合	
交易代码	002081	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年11月25日	
报告期末基金份额总额	526,115,261.57份	
投资目标	在严格控制风险的前提下,追求基金资产稳定增值	
投资策略	本基金将采用“自上而下”的资产配置策略,在综合判断宏观经济基本面、证券市场走势等宏观因素的基础上,通过动态调整资产配置比例以控制基金资产整体风险。在个券投资方面采用“自下而上”精选策略,通过严谨个股选择、信用分析以及对券种收益水平、流动性的客观判断,综合运用多种投资策略,精选个券构建投资组合。	
业绩比较基准	三年期定期存款税后利率+2%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,基金的风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险投资品种。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成景沛灵活配置混合A	大成景沛灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	002081	002237
报告期末下属分级基金的份额总额	526,115,261.57份	0.00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(2016年1月1日 – 2016年3月31日)
	大成景沛灵活配置混合A
1. 本期已实现收益	469,807.09
2. 本期利润	387,858.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0042
4. 期末基金资产净值	532,540,289.26
5. 期末基金份额净值	1.012

注:1、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。

2、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。

3、根据我公司2015年12月3日《关于大成景沛灵活配置混合型证券投资基金增加C类份额并相应修订基金合同的公告》,自2015年12月3日起,大成景沛灵活配置混合型证券投资基金增加收取销售服务费的C类份额。截止本报告期末,景沛C类份额未发生申购业务,本报告期无景沛C类份额的相关财务指标及净值表现的数据。

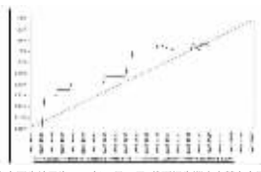
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

大成景沛灵活配置混合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	0.50%	0.05%	1.18%	0.02%	-0.68%	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



注:1、本基金合同生效日为2015年11月25日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期。截至报告期末,本基金处于建仓期。

§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		
张文平先生	本基金基金经理	2015年11月24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,历任固定收益部助理研究员。2013年11月25日至2015年3月5日担任大成景祥分级债券型证券投资基金基金经理助理。2015年3月7日起担任大成景祥分级债券型证券投资基金基金经理。2015年4月23日起任大成景裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年7月1日起任大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理及大成月月盈短期理财债券型证券投资基金基金经理。2015年11月24日起任大成景沛灵活配置混合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。

4.2 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》、《大成景沛灵活配置混合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,大成景沛灵活配置混合型证券投资基金的投资范围、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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司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,内容包括授权、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 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2016年1季度公司旗下主动投资组合同股票交易存在9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,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%的交易情形;投资组合间债券交易存在2笔同日反向交易;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;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年前两个月,经济增长并不乐观,前两个月规模以上工业增加值同比增速仅为5.4%。通胀水平略有上行,1月和2月CPI分别为1.8%和2.3%。2016年一季度是中央银行推出的宏观审慎管理框架(MPA)后的首个考核期,银行机构出钱意愿薄弱,在这种背景下,中央银行并未大规模释放资金,反而进行了资金回笼,导致一季度末资金显著紧张,也显示监管机构的监管思路略有转变。一季度隔夜回购利率均值约为2%,相比2015年四季度略有抬升,7天回购加权利率由年初的2.5%上升到季度末的2.8%,季末最后几天,7天回购利率一度上升到6%。

市场表现方面,一季度中债综合财富指数上涨1.14%,主要源于中长期限信用债收益率的下行,根据中债估值和实际市场成交,3-5年的中期票据和城投债下行约20Bp。虽然季度末资金紧张,但是大多数时间内套息策略仍然可以获得利差收益。

权益市场方面,经历了1月份的大幅调整后,2、3月市场走出了平稳上涨的行情。经过1月份的大幅调整,权益虚高的估值得到一定程度的释放,部分个股的投资价值显现,市场资金对热点行业和热点个股的追逐不断出现。

一季度,本基金对利率债进行了灵活操作,在控制组合久期的前期下加大了信用债的配置力度,并维持了组合适当的杠杆水平,由于转债个数有限且估值较高,本基金保持了较低的转债仓位,以绝对收益的思路进行转债投资。 此外,积极参与一级市场的转债和新股打新操作,以期获得绝对收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,景沛A的基金份额资产净值为1.012元,本报告期景沛A基金份额净值增长率为0.50%,同期业绩比较基准收益率为1.18%,低于业绩比较基准的表现。

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,曾于2016年1月1日至2016年3月31日出现了连续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	1,600,000.00	0.29
	其中:股票	1,600,000.00	0.29
2	基金投资	–	0.00
3	固定收益投资	208,806,259.50	38.33
	其中:债券	208,806,259.50	38.33
	资产支持证券	–	0.00
4	贵金属投资	–	0.00
5	金融衍生品投资	–	0.00
6	买入返售金融资产	310,618,865.00	57.02
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	10,656,274.88	1.96
8	其他资产	13,093,107.90	2.40
9	合计	544,774,507.28	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	–	0.00
B	采矿业	–	0.00
C	制造业	–	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	0.00
E	建筑业	–	0.00
F	批发和零售业	–	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	–	0.00
H	住宿和餐饮业	–	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	–	0.00
J	金融业	1,600,000.00	0.30
K	房地产业	–	0.00
L	租赁和商务服务业	–	0.00
M	科学研究和技术服务业	–	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	–	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	–	0.00
P	教育	–	0.00
Q	卫生和社会工作	–	0.00
R	文化、体育和娱乐业	–	0.00
S	综合	–	0.00
	合计	1,600,000.00	0.30

5.3 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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601288	农业银行	500,000	1,600,000.00	0.30

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	16,527,259.50	3.10
2	央行票据	–	0.00
3	金融债券	19,980,000.00	3.75
	其中:政策性金融债	19,980,000.00	3.75
4	企业债券	22,152,000.00	4.16
5	企业短期融资券	150,147,000.00	28.19
6	中期票据	–	0.00
7	可转债(可交换债)	–	0.00
8	同业存单	–	0.00
9	其他	–	0.00
10	合计	208,806,259.50	39.21

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	011548003	15中节能SCP003	300,000	30,099,000.00	5.65
2	1480109	14长沙土开债	200,000	22,152,000.00	4.16
3	041561045	15大连港CP002	200,000	20,090,000.00	3.77
4	011699239	16中建材SCP002	200,000	19,996,000.00	3.75
4	011699506	16中航技SCP006	200,000	19,996,000.00	3.75
5	011699507	16中粮SCP002	200,000	19,994,000.00	3.75

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金为提高投资效率更好地达到本基金的投资目标,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货投资。本基金将根据对现货和期货市场的分析,发挥股指期货杠杆效应和流动性好的特点,采用股指期货在短期内取代部分现货,获取市场敞口,投资策略包括多头套期保值和空头套期保值。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

基金管理人将按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现资产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期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。

5.11.2 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的股票。

5.11.3 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	12,000,000.00
3	应收股利	–
4	应收利息	1,093,107.90
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	13,093,107.90

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 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	大成景沛灵活配置混合A	大成景沛灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	107,044,976.03	–
报告期期间基金总申购份额	494,133,