

大成债券投资基金  
2016 年第 2 季度报告  
2016 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2016 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大成债券	
交易代码	090002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003 年 6 月 12 日	
报告期末基金份额总额	737,535,071.85 份	
投资目标	在力保本金安全和保持资产流动性的基础上追求资产的长期稳定增值	
投资策略	通过整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次自上而下地进行投资管理，以实现投资目标。类属资产部分按照修正的均值-方差模型在交易所国债、交易所企业债、银行间国债、银行间金融债之间实行最优配置。	
业绩比较基准	中国债券总指数	
风险收益特征	无	
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	大成债券 A/B	大成债券 C
下属分级基金的交易代码	090002	092002
报告期末下属分级基金的份额总额	413,540,203.60 份	323,994,868.25 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 4 月 1 日 — 2016 年 6 月 30 日）	
	大成债券 A/B	大成债券 C
1. 本期已实现收益	6,639,046.71	3,545,623.64
2. 本期利润	319,315.37	1,003,927.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0007	0.0038
4. 期末基金资产净值	440,715,330.93	350,794,479.58
5. 期末基金份额净值	1.0657	1.0827

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。

### 3.2 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

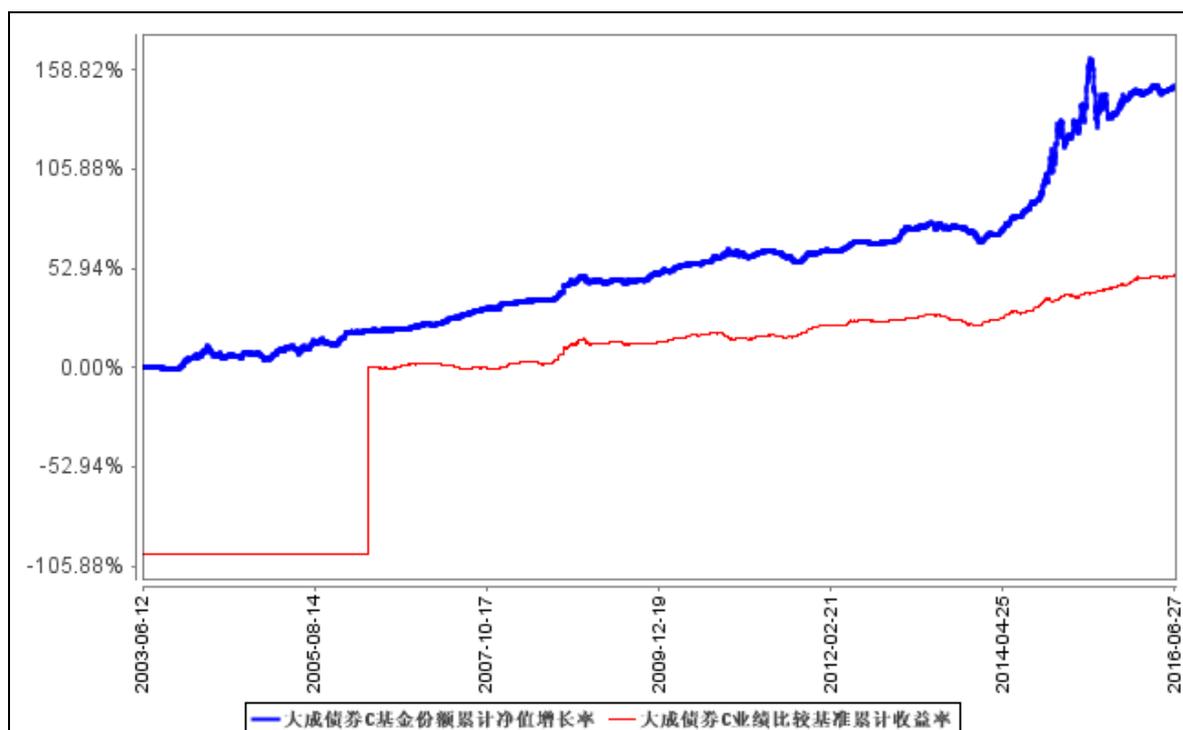
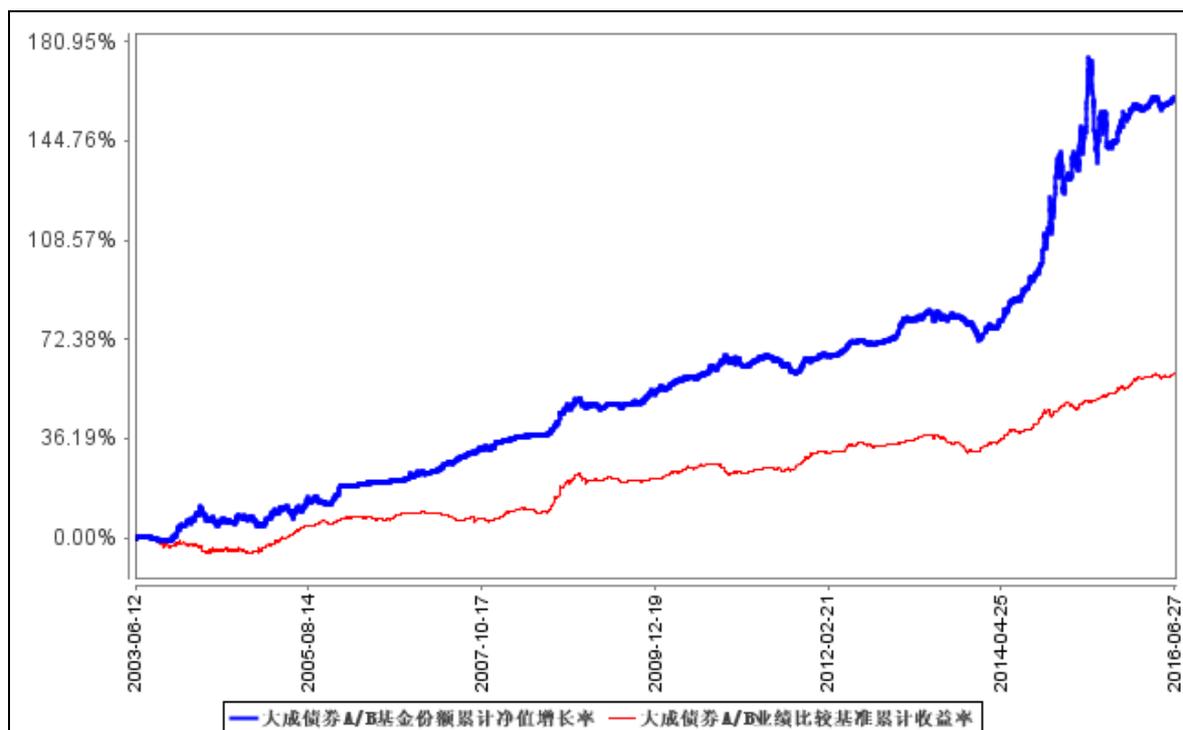
##### 大成债券 A/B

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	0.13%	0.09%	0.24%	0.08%	-0.11%	0.01%

##### 大成债券 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	0.06%	0.09%	0.24%	0.08%	-0.18%	0.01%

## 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、本基金于 2006 年 4 月 24 日起推出持续性收费模式，将前端收费模式定义为 A 类收费模式，后端收费模式定义为 B 类收费模式，二者对应的基金份额简称“大成债券 A/B”；将持续性收费模式定义为 C 类收费模式，对应的基金份额简称“大成债券 C”。

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		
王立女士	本基金基金经理	2009年5月23日	-	14年	经济学硕士。曾任职于申银万国证券股份有限公司、南京市商业银行资金营运中心。2005年4月加入大成基金管理有限公司，曾任大成货币市场基金基金经理助理。2007年1月12日至2014年12月23日担任大成货币市场证券投资基金基金经理。2009年5月23日起兼任大成债券投资基金基金经理。2012年11月20日至2014年4月4日任大成现金增利货币市场基金基金经理。2013年2月1日至2015年5月25日任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2013年7月23日至2015年5月25日任大成景旭纯债债券型证券投资基金基金经理。2014年9月3日起任大成景兴信用债债券型证券投资基金基金经理。2014年9月3日起任大成景丰债券型证券投资基金（LOF）基金经理。2016年2月3日起任大成慧成货币市场基金基金经理。现任固定收益总部副总监兼公募投资部总监。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合规守信情况的说明

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》、《大成债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，大成债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 2 季度公司旗下主动投资组合间股票交易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%的交易情形；投资组合间债券交易不存在同日反向交易；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 2 季度财政、货币双宽松的累积效果继续体现，政策刺激对冲了经济结构性下滑的力量，经济整体运行较为平稳。受到菜价暴跌影响，CPI 比较温和，PPI 降幅仍在较快收窄，已从 15 年-5%左右回升到-3%以内。货币增速方面，M1 增速处于 20%左右的高位，体现了积极财政政策落实的作用。M2 虽然在 5 月出现明显回落，但主要是因为去年股市配资造成的高基数，而不是对实体支持的下降。1 季度信贷暴增，但目前累积新增信贷已回归至央行合意范围内。

具体到市场方面，二季度市场流动性投放整体较为充裕，资金利率整体波动不大，央行的 7

天逆回购利率持平于 2.25%，利率债基本仍为震荡市。受到经济预期修正、营改增和信用违约等诸多利空因素的叠加影响，长端收益率在 4 月到 5 月以上行为主。而 6 月以后，长端收益率明显下行，先后是受到 5 月经济金融数据回落、对半年末资金面担忧缓解和英国脱欧公投带来海外货币政策宽松预期上升的影响。截止到二季度末，长端收益率与一季度末相比变动不大，10-1 年期限利差收窄至一季度水平。信用债收益率在 4 月份同样出现大幅上升，5 月到 6 月修复，整体上看，二季末的信用债收益率较一季度末上升了约 20bps 左右，但信用利差继续分化，中高等级品种信用利差回到年内低位，过剩产能行业债券的信用利差则继续扩大。

二季度的股票市场整体窄幅波动，部分主题性机会表现突出，包括贵金属、新能源、电子等部分行业出现了较大幅度的涨幅。二季度上证指数下跌 2.47%。而转债市场在二季度遭遇正股和估值的“双杀”，中证转债指数下跌 4.16%，但个股差异明显拉大，其中顺昌转债表现良好，季度回报 15.27%。

本基金在严格控制风险的基础上，采取积极的组合策略和严格的资产选择原则进行投资运作。2016 年 2 季度本基金主动管理组合大类资产配置，我们对二季度的债券行情较为谨慎，减持中长期利率债，并在操作上降低组合久期。信用方面，继续在保持基础仓位的信用债投资比例基础上，严控信用风险，精选信用个券，重点持有中高等级信用债。权益方面，精选转债个券，在顺昌、国贸等重点品种上获得正收益。权益类资产增强了组合二季度的收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金 A 类净值收益率为 0.13%，B 类净值收益率 0.06%，期间业绩比较基准收益率为 0.24%。

#### 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	2,905,000.00	0.29
	其中：股票	2,905,000.00	0.29
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	904,723,457.79	89.59
	其中：债券	904,723,457.79	89.59

	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	60,400,165.00	5.98
	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	11,056,298.72	1.09
8	其他资产	30,772,801.22	3.05
9	合计	1,009,857,722.73	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

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	2,905,000.00	0.37
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	-	0.00
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	2,905,000.00	0.37

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

无。

## 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	603993	洛阳钼业	700,000	2,905,000.00	0.37

## 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	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	183,139,000.00	23.14
	其中：政策性金融债	183,139,000.00	23.14
4	企业债券	569,724,265.40	71.98
5	企业短期融资券	30,028,000.00	3.79
6	中期票据	76,641,000.00	9.68
7	可转债（可交换债）	45,191,192.39	5.71
8	同业存单	-	0.00
9	其他	-	0.00
10	合计	904,723,457.79	114.30

## 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	101456051	14 青交投 MTN001	400,000	46,092,000.00	5.82
2	150417	15 农发 17	400,000	40,348,000.00	5.10
3	1080101	10 邵阳城投债	300,000	32,253,000.00	4.07
4	124702	14 衡水投	300,000	32,025,000.00	4.05
5	1180053	11 宝城投债	300,000	31,911,000.00	4.03

## 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国债期货交易情况说明

### 5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 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。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	25,610.39
2	应收证券清算款	7,547,793.25
3	应收股利	-
4	应收利息	22,992,983.39
5	应收申购款	206,414.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,772,801.22

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128009	歌尔转债	7,469,948.79	0.94

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

### 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	大成债券 A/B	大成债券 C
报告期期初基金份额总额	471,778,109.02	209,987,579.33
报告期期间基金总申购份额	16,531,182.44	180,342,104.74
减：报告期期间基金总赎回份额	74,769,087.86	66,334,815.82
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	413,540,203.60	323,994,868.25

**§ 7 基金管理人运用自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**

本基金管理人本报告期末持有本基金份额。

**7.2 基金管理人运用自有资金投资本基金交易明细**

本基金管理人本报告期末运用自有资金投资本基金。

**§ 8 影响投资者决策的其他重要信息**

基金管理人于 2016 年 6 月 25 日发布了《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六届董事会第十七次会议审议通过，钟鸣远先生不再担任公司副总经理。

**§ 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债券投资基金的文件；
- 2、《大成债券投资基金基金合同》；
- 3、《大成债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**

本报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

### 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 7 月 20 日