

大成债券投资基金
2017 年第 2 季度报告
2017 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：2017 年 7 月 19 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 2017 年 7 月 17 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 2017 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	277, 538, 120. 41 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	本基金为较低风险、较低收益的债券型基金产品, 其风险收益水平高于货币市场基金, 但低于混合型基金和股票型基金。	
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	206, 604, 814. 96 份	70, 933, 305. 45 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 (2017 年 4 月 1 日 — 2017 年 6 月 30 日)	
	大成债券 A/B	大成债券 C
1. 本期已实现收益	1, 035, 071. 76	256, 135. 02
2. 本期利润	2, 429, 092. 42	638, 222. 34
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0101	0. 0091
4. 期末基金资产净值	210, 229, 575. 66	73, 265, 030. 48
5. 期末基金份额净值	1. 0175	1. 0329

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

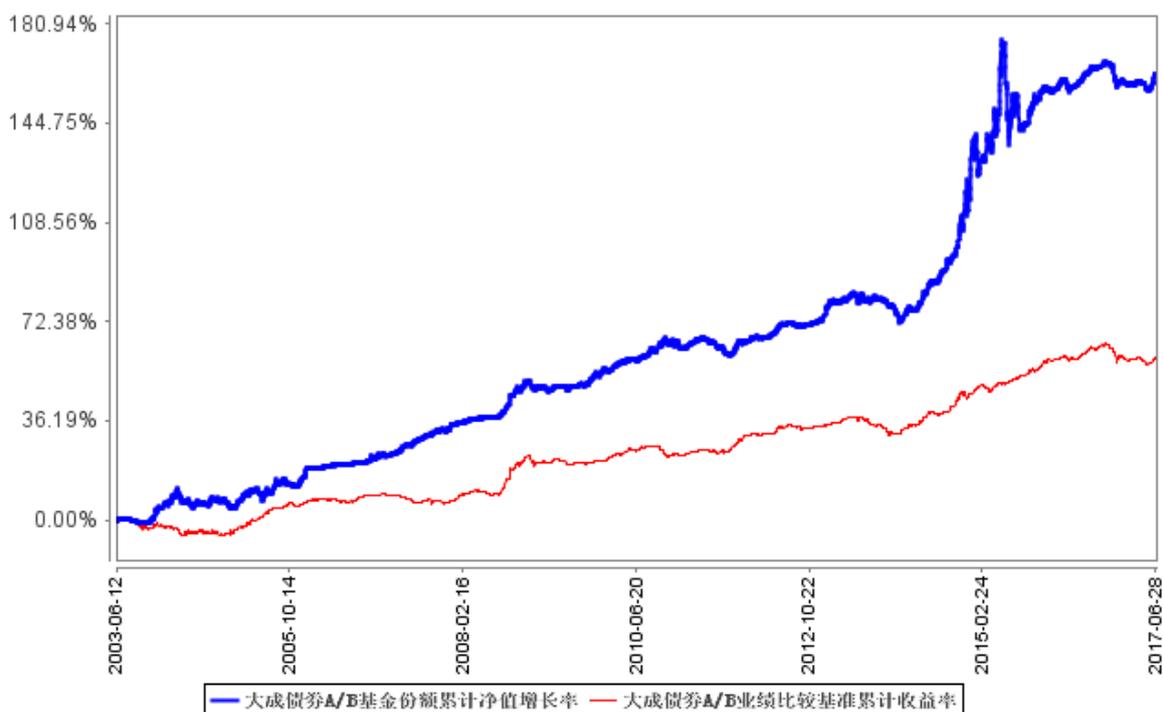
大成债券 A/B

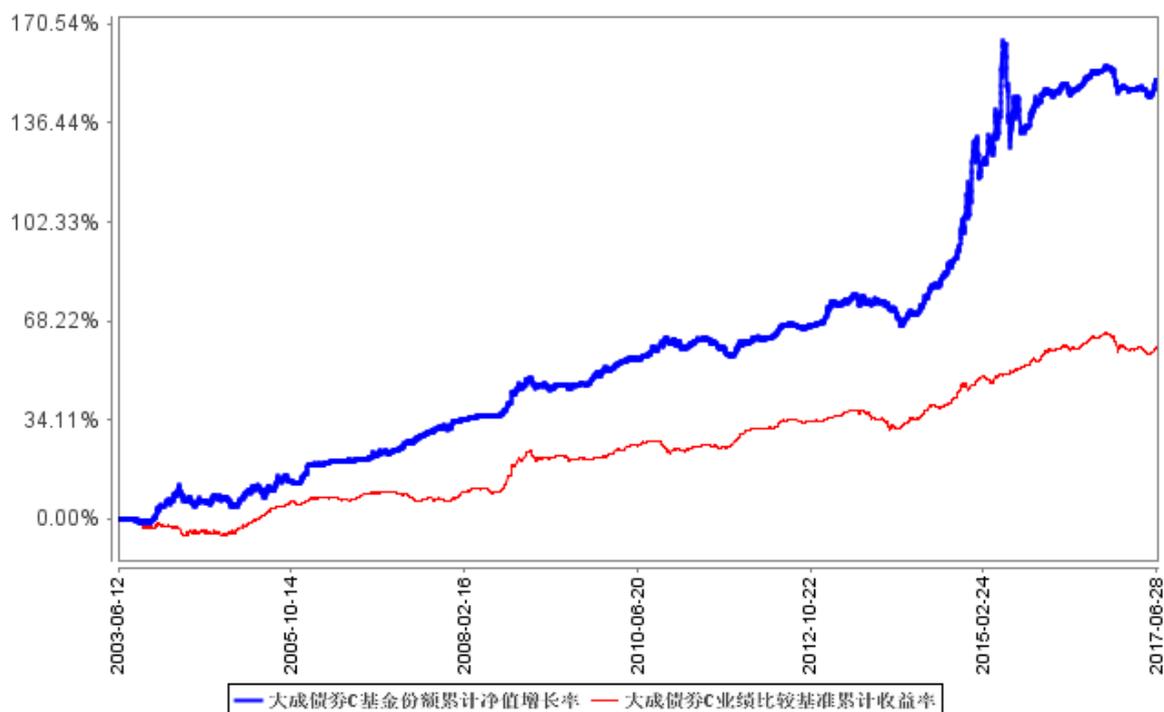
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.14%	0.10%	-0.13%	0.11%	1.27%	-0.01%

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	1.08%	0.11%	-0.13%	0.11%	1.21%	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





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, 固定收益总部总监	2009 年 5 月 23 日	-	15 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 日至 2016 年 11 月 23 日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

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

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。2017 年 2 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 4 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，原因为投资策略；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

2017 年 2 季度，经济增长平稳，通胀总体趋于下行。出口的回暖和制造业的复苏，有效的对冲了基建投资的下行，消费和房地产投资在二季度保持平稳。由于供给较为充足，食品价格持续维持低位，二季度 CPI 在基数效应的带动下有所回升，但仍低于 2%；随着大宗商品价格环比开始回落，PPI 在 2 月见顶之后逐步回落至 6% 以下。由于经济增长和通胀较为平稳，因此基本面不是二季度债券市场收益率的主要影响因素。

货币政策和金融监管成为影响二季度债券市场走势的主要因素。4 月银监会出台了“三违反、三套利、四不当”等一系列文件，叠加货币政策在这一时期仍然偏紧，收益率出现了一波较为明显的上行，10 年国开债收益率从 4.06% 上行至 4.38%，5 年 AAA 中票收益率从 4.43% 上行至 5.05%；进入 5 月中下旬之后，监管协调增强，货币政策对半年末的资金面进行维稳，监管政策的力度边际也有所放缓，市场预期明显好转，债券收益率总体趋于下行，10 年国开下行至 4.20%，5 年 AAA 中票下行至 4.59%。具体到市场指数表现方面，2 季度中债综合财富（总值）指数上涨 0.22%，中债金融债券总财富（总值）指数上涨 0.57%，中债信用债总财富（总值）指数上涨 0.92%。

权益方面，4-5 月由于监管政策趋严和无风险利率的上行，总体趋于下跌；5 月下旬开始，随着监管开始注重协调，股市有了一波反弹。2 季度上证指数下跌 0.93%，创业板指数下跌 4.68%，沪深 300 指数上涨 6.10%。中证转债指数上涨 2.42%。

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。2017 年二季度本基金主动管理组合大类资产配置，由于债市调整中，基金遭遇部分赎回压力，我们对组合进行了减仓变现的操作。我们高度重视信用风险，继续持有中高信用等级信用债，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，重点持有中高信用等级信用债。利率债择采取灵活波段操作的思路尽可能增强收益。权益方面，在二季度权益反弹的行情中，我们

通过精选可转债个券，增加转债仓位获得了较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成债券 A/B 基金份额净值为 1.0175 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.14%；截至本报告期末大成债券 C 基金份额净值为 1.0329 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.08%；同期业绩比较基准收益率为-0.13%。

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	15,359,078.10	4.24
	其中：股票	15,359,078.10	4.24
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	329,791,190.60	91.05
	其中：债券	329,791,190.60	91.05
	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	-	0.00
	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	3,240,356.46	0.89
8	其他资产	13,806,577.88	3.81
9	合计	362,197,203.04	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	-	0.00
C	制造业	8,745,247.76	3.08
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	6,613,830.34	2.33

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	15,359,078.10	5.42

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 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	002241	歌尔股份	382,882	7,381,964.96	2.60
2	600004	白云机场	358,279	6,613,830.34	2.33
3	002510	天汽模	187,780	1,363,282.80	0.48

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	991,900.00	0.35
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	56,242,400.00	19.84
	其中：政策性金融债	56,242,400.00	19.84
4	企业债券	238,327,932.10	84.07
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	19,988,000.00	7.05
7	可转债（可交换债）	14,240,958.50	5.02
8	同业存单	-	0.00
9	其他	-	0.00
10	合计	329,791,190.60	116.33

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	124702	14 衡水投	300,000	25,053,000.00	8.84
2	1080101	10 邵阳城投债	200,000	20,582,000.00	7.26
3	140224	14 国开 24	200,000	20,342,000.00	7.18
4	1480543	14 南安债	200,000	20,312,000.00	7.16
5	101563013	15 南昌水投 MTN001	200,000	19,988,000.00	7.05

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	12,101.87
2	应收证券清算款	5,339.67
3	应收股利	-
4	应收利息	8,526,791.23

5	应收申购款	5,262,345.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,806,577.88

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	123001	蓝标转债	3,144,300.00	1.11
2	113008	电气转债	3,115,800.00	1.10
3	128011	汽模转债	1,935,150.00	0.68
4	110030	格力转债	1,930,690.00	0.68
5	113009	广汽转债	1,854,750.00	0.65
6	132006	16 皖新 EB	1,059,400.00	0.37
7	110034	九州转债	696,025.00	0.25

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	417,543,114.48	81,696,473.07
报告期期间基金总申购份额	5,221,596.47	10,736,748.90
减：报告期期间基金总赎回份额	216,159,895.99	21,499,916.52
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	206,604,814.96	70,933,305.45

§ 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

本基金管理人本报告期末持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固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固有资金投资本基金。

§ 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	20170401-20170630	213,688,251.12	-	153,688,251.12	60,000,000.00	21.61
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

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

2017 年 7 月 19 日