

大成债券投资基金 2018 年第 2 季度报告

2018 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：2018 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 2018 年 7 月 19 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 2018 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	288,328,374.08 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	173,371,349.24 份	114,957,024.84 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（2018年4月1日—2018年6月30日）	
	大成债券 A/B	大成债券 C
1. 本期已实现收益	5,855,362.71	2,223,052.75
2. 本期利润	6,888,984.76	2,580,085.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0427	0.0362
4. 期末基金资产净值	184,968,250.34	123,398,257.00
5. 期末基金份额净值	1.0669	1.0734

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

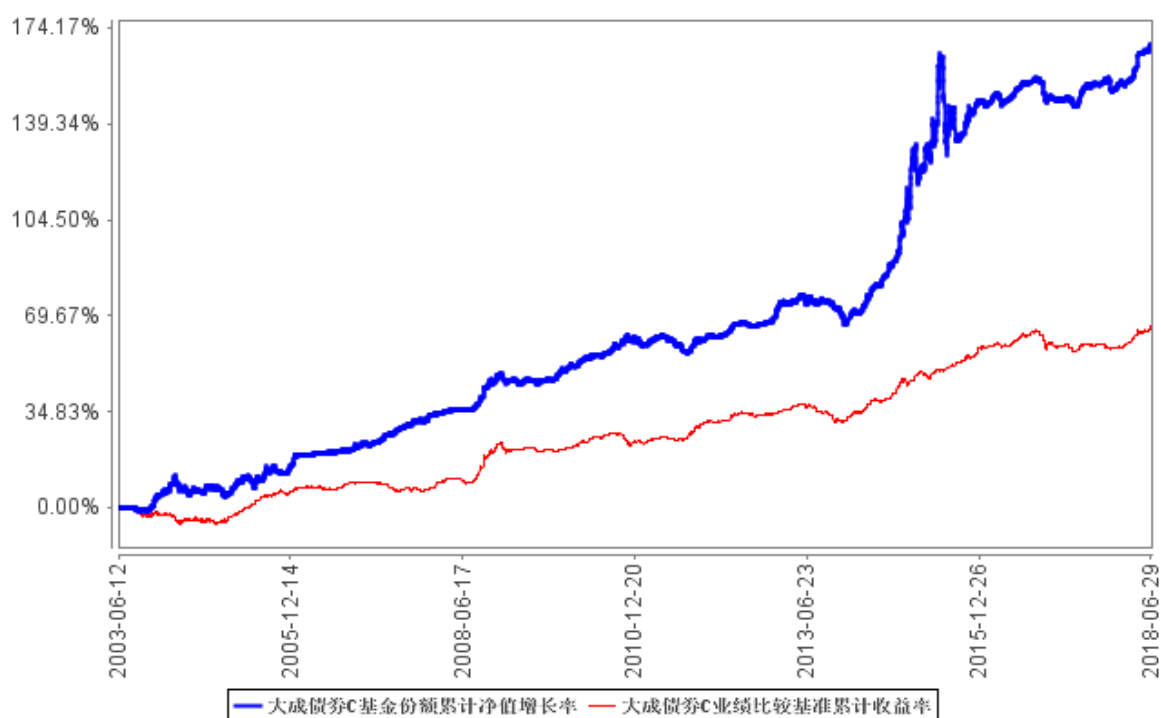
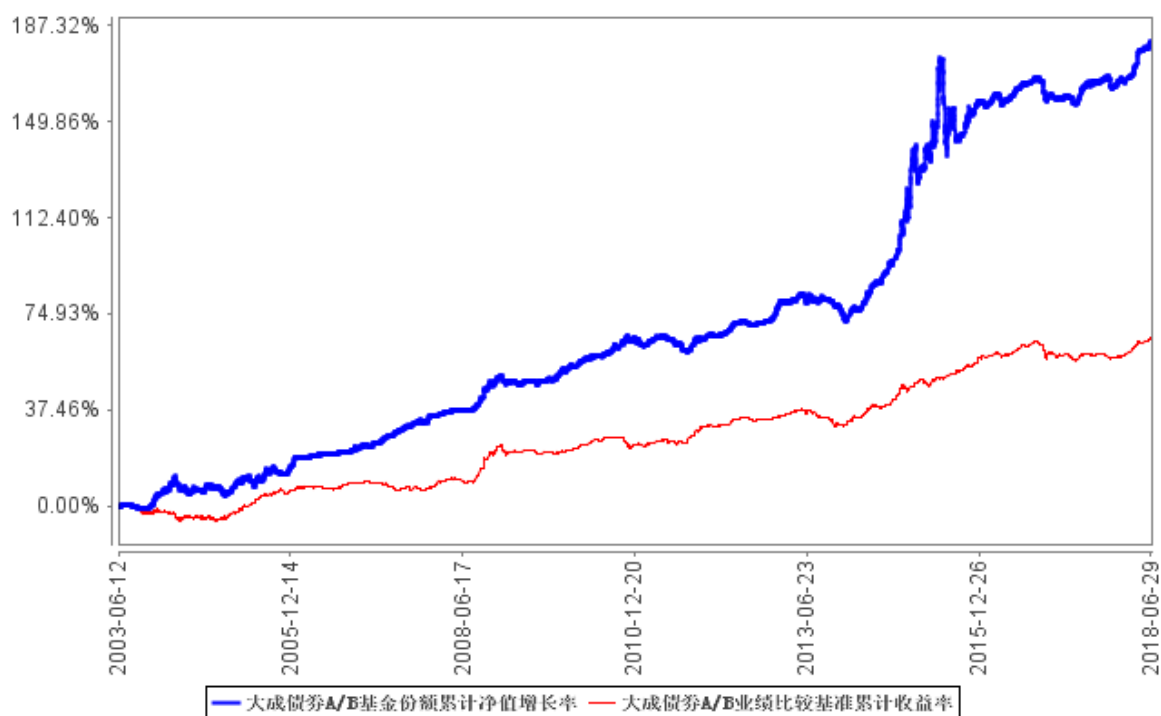
大成债券 A/B

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	4.38%	0.14%	2.73%	0.15%	1.65%	-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	4.29%	0.14%	2.73%	0.15%	1.56%	-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，固定收益总部总监	2009 年 5 月 23 日	-	16 年	<p>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 日至 2018 年 4 月 2 日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</p>

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

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。2018 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存在 1 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

2018 年 2 季度，由于控制地方政府债务，以及非标融资的收缩，基建投资出现了明显的下

滑，制造业投资也在低位徘徊，房地产投资则维持了较高的增速。受信用收缩和贸易战的影响，市场对于经济增长的预期较为悲观，但高频数据上经济增速尚未出现大的滑坡。而物价方面，2 季度的 CPI 仍然维持较低的水平，但油价的上涨使得 PPI 有所反弹，总体来看通胀预期仍然较为平稳。监管方面，2 季度资管新规和商业银行流动性风险管理办法等重要监管文件正式落地，严监管持续，非标融资存量继续收缩，信用派生放缓；货币政策方面，2 季度的货币政策继续边际宽松，对冲严监管的影响，两次降准释放的流动性超过 1 万亿元，资金面总体保持宽松。

由于货币政策边际上明显放松，叠加市场对于经济下行预期增强，贸易战导致市场风险偏好大幅回落，2 季度利率债在各类资产中表现最好，2 季度 10 年国开收益率下行 41BP。信用债方面，高等级信用债表现较好，低等级信用债利差拉大。市场指数表现方面，2 季度中债综合指数上涨 1.95%，中债金融债券总指数上涨 2.85%，中债信用债总指数上涨 1.3%。权益方面，2 季度的股市大幅下行，上证综指下跌 10.14%，深圳成指下跌 13.7%，创业板指下跌 15.46%，中证转债指数下跌 5.82%。

本基金在严格控制风险的基础上，通过自上而下的配置思路，采取积极的组合策略进行投资运作。由于年初即看好利率债行情，积极把握长债收益率下行带来的资本利得机会，组合增持部分长久期利率债，并提高了整体久期。我们高度重视信用风险，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，二季度重点增持了高等级信用债。可转债方面，今年可转债发行数量继续扩容，但整体权益市场表现较弱，操作上以控制可转债仓位结合个券选择为主。

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 1.0669 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.38%；截至本报告期末大成债券 C 基金份额净值为 1.0734 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.29%；同期业绩比较基准收益率为 2.73%。

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	-	0.00
	其中：股票	-	0.00
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	381,478,091.67	96.20
	其中：债券	381,478,091.67	96.20
	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	2,032,905.69	0.51
8	其他资产	13,025,683.56	3.28
9	合计	396,536,680.92	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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	154,876,078.60	50.22
	其中：政策性金融债	154,876,078.60	50.22

4	企业债券	156,717,436.80	50.82
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	60,285,000.00	19.55
7	可转债（可交换债）	9,599,576.27	3.11
8	同业存单	-	0.00
9	其他	-	0.00
10	合计	381,478,091.67	123.71

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	180206	18 国开 06	600,000	61,404,000.00	19.91
2	180205	18 国开 05	500,000	52,435,000.00	17.00
3	180204	18 国开 04	200,000	20,502,000.00	6.65
4	101800639	18 华能集 MTN002	200,000	20,112,000.00	6.52
5	101800376	18 苏国信 MTN001A	200,000	20,050,000.00	6.50

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	16,953.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,262,346.07
5	应收申购款	6,746,384.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,025,683.56

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	132002	15 天集 EB	2,987,600.00	0.97
2	123002	国祯转债	1,243,303.04	0.40
3	123006	东财转债	1,088,924.58	0.35
4	128027	崇达转债	922,451.81	0.30
5	132005	15 国资 EB	658,140.00	0.21
6	128015	久其转债	576,576.00	0.19
7	128010	顺昌转债	382,943.16	0.12
8	110040	生益转债	250,891.20	0.08
9	110034	九州转债	211,000.00	0.07
10	128032	双环转债	106,840.68	0.03

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	144,909,695.94	38,555,975.73
报告期期间基金总申购份额	55,266,400.13	103,344,802.06
减：报告期期间基金总赎回份额	26,804,746.83	26,943,752.95
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	173,371,349.24	114,957,024.84

§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**

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

2018 年 7 月 20 日