

# 大成债券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 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 10 月 25 日

## 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大成债券	
基金主代码	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	679,886,596.89 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
下属分级基金的前端交易代码	090002	-
下属分级基金的后端交易代码	091002	-
报告期末下属分级基金的份额总额	400,519,589.65 份	279,367,007.24 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7月1日 - 2018年9月30日)	
	大成债券 A/B	大成债券 C
1. 本期已实现收益	4,311,432.79	3,128,025.39
2. 本期利润	4,310,810.89	3,197,589.89

	5. 2.	
	3035	
3. 加 权平 均基 金份 额本 期利 润	0. 0. 0101 5737	
4. 期 末基 金资 产净 值	4330 5, 5, 6248 5, 2, 5779 6. 9. 7290	
5. 期 末基 金份 额净 值	1. 1. 0809 7735	

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	1.95%	0.08%	1.00%	0.10%	0.95%	-0.02%

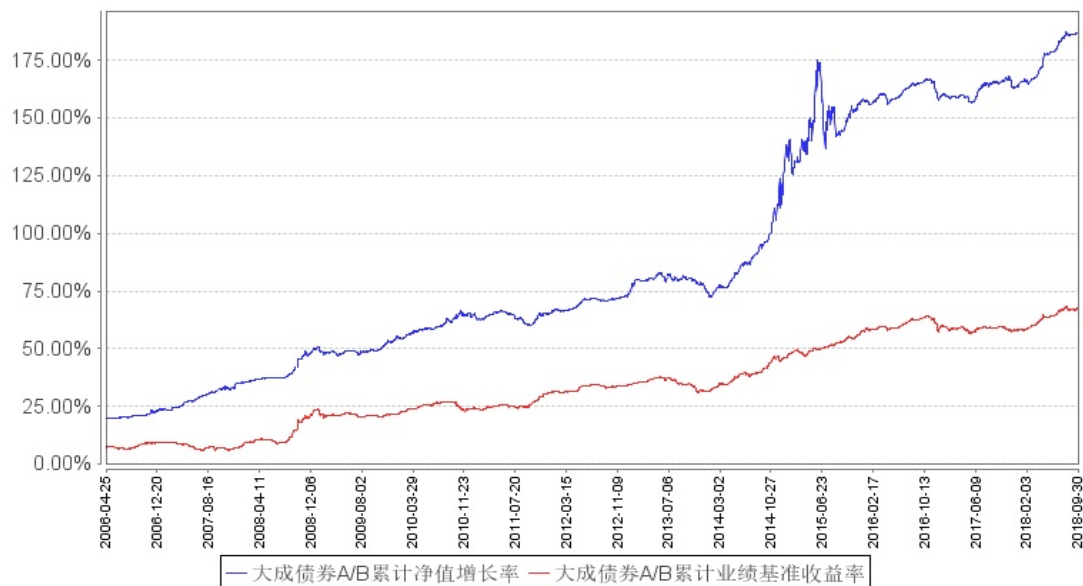
大成债券 C

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

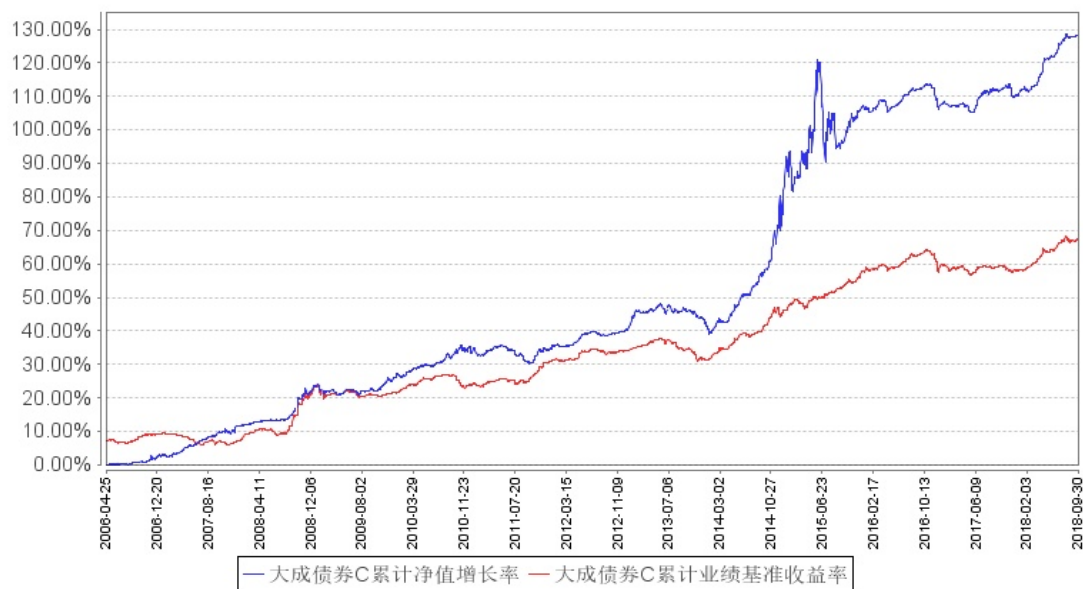
过去三个月	1.87%	0.08%	1.00%	0.10%	0.87%	-0.02%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

### 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

大成债券A/B累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



大成债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	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。</p> <p>2007 年 1 月 12 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。</p> <p>2009 年 5 月 23 日起任大成债券投资基金基金经理。</p> <p>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。</p> <p>2013 年 2 月 1 日至 2015 年</p>

				<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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，通过各部门的协作互控，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 3 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；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 3 季度，经济下行压力进一步增大，一方面上半年信用收缩对于经济基本面的影响仍在持续，社融增速仍处于下行通道中，基建投资增速也持续回落创造新低；另一方面，中美的贸易摩擦仍未有缓和迹象，反而有愈演愈烈之势，出口回落的压力增大，就业边际上也有一些恶化的迹象。在此背景下，政策也做出一些调整，财政方面在不改变严控地方政府隐性债务的前提下，加大了开正门的力度，7 月底开始财政政策边际上变得更加积极，8、9 月地方债的发行规模



创出新高，保证存量项目的融资需求；货币政策方面，三季度继续降准和定向降准，强调加大贷款投放力度对冲非标收缩，特别是保证对于中小企业的信用支持，避免出现大规模的违约事件，同时资金面保持平稳，避免金融市场出现太大波动。通胀方面，3 季度开始，由于外部因素的冲击，猪肉和蔬菜价格开始上涨，油价不断创出新高，CPI 有所上行，重新回到 2% 以上，市场通胀预期有所回升，未来仍有待进一步观察。

由于政策层面特别是财政政策边际上做出了调整，宽信用的预期使得利率债收益率从快速下行转为震荡行情，3 季度 10 年国开债收益率下行 5BP，表现远不及上半年，而信用债市场由于政策层面的呵护有所转暖。具体到市场指数方面，3 季度中债综合指数上涨 1.48%，中债金融债券总指数上涨 1.71%，中债信用债总指数上涨 2.08%。权益方面，3 季度的股市继续下行，仅季末几天有所反弹，上证综指下跌 0.92%，深圳成指下跌 10.43%，创业板指下跌 12.16%，中证转债指数上涨 2.68%。

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。三季度本基金主动管理组合大类资产配置，适当降低了长久期利率债仓位；本基金管理人高度重视信用风险，持有中高等级短久期信用债，严控信用风险，精选信用个券。同时，在资金面较为宽松的背景下，适度加杠杆以增强收益。权益方面，季度内本基金以较低仓位参与了可转债投资，注意控制组合波动。

#### 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 1.0877 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.95%；截至本报告期末大成债券 C 基金份额净值为 1.0935 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.87%；同期业绩比较基准收益率为 1.00%。

#### 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	-	-

	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	785,158,450.24	96.64
	其中：债券	785,158,450.24	96.64
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,988,563.89	0.24
8	其他资产	25,347,738.98	3.12
9	合计	812,494,753.11	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

无。

### 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

无。

## 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,431,282.00	20.30
	其中：政策性金融债	150,431,282.00	20.30
4	企业债券	333,532,856.20	45.00
5	企业短期融资券	140,549,000.00	18.96
6	中期票据	80,770,000.00	10.90
7	可转债（可交换债）	60,597,312.04	8.18
8	同业存单	19,278,000.00	2.60
9	其他	-	-
10	合计	785,158,450.24	105.94

**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	160215	16 国开 15	600,000	59,634,000.00	8.05
2	180209	18 国开 09	400,000	40,068,000.00	5.41
3	041800282	18 汇金 CP004	300,000	29,982,000.00	4.05
4	1480407	14 台基投债	400,000	24,924,000.00	3.36
5	122649	PR 长建投	1,150,000	23,345,000.00	3.15

**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**

无。

**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**

无。

**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**

无。

**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**

无。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

无。

**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**

无。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

无。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

### 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本期是否出现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。

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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是否超出基金合同规定的备选股票库。

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股票。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	8,924.16
2	应收证券清算款	2,842,277.31
3	应收股利	-
4	应收利息	15,946,545.03
5	应收申购款	6,549,992.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,347,738.98

#### 5.11.4 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	113011	光大转债	8,889,854.40	1.20
2	128024	宁行转债	8,761,925.50	1.18
3	132005	15 国资 EB	7,098,380.00	0.96
4	128027	崇达转债	4,451,753.25	0.60
5	110043	无锡转债	3,927,600.00	0.53
6	110041	蒙电转债	2,878,296.70	0.39
7	110032	三一转债	2,792,460.00	0.38
8	123006	东财转债	2,310,988.05	0.31
9	113018	常熟转债	1,935,448.80	0.26
10	128035	大族转债	1,604,314.80	0.22
11	128016	雨虹转债	1,187,520.00	0.16
12	110038	济川转债	1,170,100.00	0.16

13	113504	艾华转债	1,133,800.00	0.15
14	128034	江银转债	1,010,500.00	0.14
15	123002	国祯转债	959,150.80	0.13
16	113013	国君转债	836,800.00	0.11
17	128015	久其转债	564,748.80	0.08
18	113019	玲珑转债	515,600.00	0.07
19	110040	生益转债	375,936.00	0.05
20	128010	顺昌转债	368,306.64	0.05
21	110034	九州转债	210,740.00	0.03

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 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	大成债券 A/B	大成债券 C
报告期期初基金份额总额	173,371,349.24	114,957,024.84
报告期期间基金总申购份额	305,269,840.08	460,716,872.49
减：报告期期间基金总赎回份额	78,121,599.67	296,306,890.09
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	400,519,589.65	279,367,007.24

### § 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

无。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

### § 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 10 月 25 日