

大成债券投资基金 2019 年第 2 季度报告

2019 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：2019 年 7 月 18 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 2019 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 2019 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	
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	3,419,526,599.42 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	2,666,123,969.27 份	753,402,630.15 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 (2019年4月1日 - 2019年6月30日)	
	大成债券 A/B	大成债券 C
1. 本期已实现收益	7,252,989,678.26	2,526,305.63
2. 本期利润	-29,721.11	-

	26,960,091.31	96,217,334
3. 加权平均基金份额本期利润	0.00325	
4. 期末基金资产净值	2,756,681.17	796,013,602.44
5. 期末基金份额净值	1.0409	1.10566

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

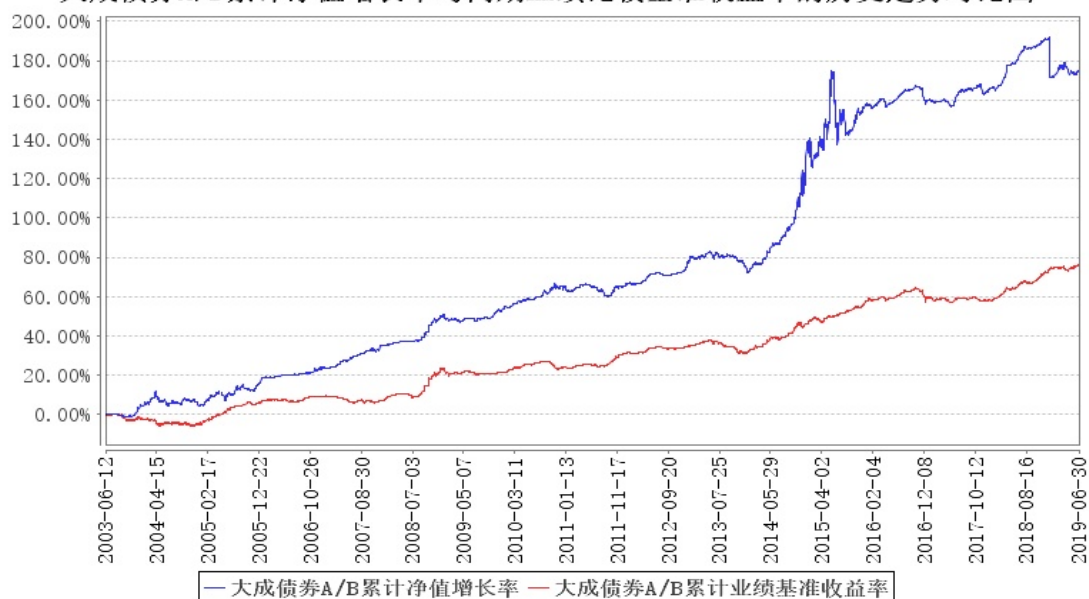
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.89%	0.18%	0.38%	0.10%	-1.27%	0.08%

大成债券 C

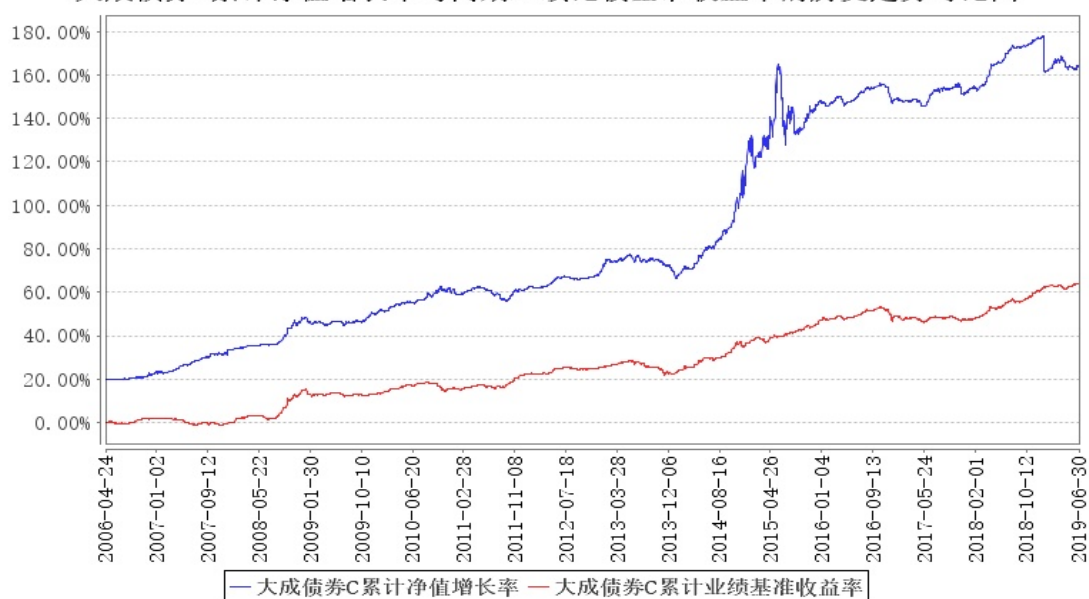
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.96%	0.18%	0.38%	0.10%	-1.34%	0.08%

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	-	17 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，曾担任大成货币市场基金基金经理助理，现任固定收益总部总监。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。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

					<p>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。</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。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。2019 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

2019 年 2 季度，经济下行压力增大：3 月开工前倾结束之后，4-5 月工业生产有回落迹象；社融增速在 1 季度明显上冲之后，2 季度增速趋于平稳，缓慢上行；基建投资和制造业投资仍未有起色，只有房地产投资在施工的带动下独树一帜；通胀方面，PPI 维持低位，3 季度仍有下行

压力，CPI 在食品价格的带动下有所上行，但无破 3 压力，核心通胀仍然趋于下行，预计 3 季度 CPI 将有小幅回落。货币政策方面，整体仍然维持较为宽松基调，特别是在 6 月份央行加大了投放力度，确保机构平稳跨月。海外方面，整体对债券市场仍然较为有利，5 月中下旬开始，市场对于美联储降息预期增强，10 年美债收益率大幅下行，一度突破 2%，海外负利率债券总量不断上升，全球衰退预期增强。

2 季度债券收益率总体先上后下，并未摆脱震荡行情，由于 3 月各项数据大超预期，4 月收益率有过一波较为明显的调整，10 年国开债收益率一度上行约 30bp；随后 4-5 月的数据开始回落，收益率也有了明显下行。整个季度来看收益率变化不大，10 年国开债收益率上行 3bp，3 年 AAA 中票收益率上行 6bp。具体到市场指数方面，2 季度中债综合指数上涨 0.65%，中债金融债券总指数上涨 0.88%，中债信用债总指数上涨 0.98%。权益方面，2 季度权益市场有所回调，2 季度上证综指下跌 3.62%，深证成指下跌 7.35%，创业板指下跌 10.75%，中证转债指数下跌 3.56%。

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。2019 年 2 季度本基金主动管理组合大类资产配置，积极参与利率债波段，同时高度重视信用风险，看好中高等级信用债，严控信用风险，精选信用个券。受基本面因素影响 2 季度权益的跌幅较大，组合在本季度降低了可转债的配置，但仍然承受了损失。

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 1.0409 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.89%，截至本报告期末大成债券 C 基金份额净值为 1.0566 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.96%，同期业绩比较基准收益率为 0.38%。

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	45,890,228.57	1.09
	其中：股票	45,890,228.57	1.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,088,416,633.80	97.02
	其中：债券	4,088,416,633.80	97.02
	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	3,530,388.17	0.08
8	其他资产	76,313,693.14	1.81
9	合计	4,214,150,943.68	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	19,522,709.50	0.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,147,679.45	0.42
J	金融业	10,648,034.32	0.30
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	571,805.30	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	45,890,228.57	1.29

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	600031	三一重工	1,159,400	15,164,952.00	0.42
2	600728	佳都科技	1,267,427	12,484,155.95	0.35
3	601128	常熟银行	1,014,982	7,835,661.04	0.22
4	300601	康泰生物	60,525	3,177,562.50	0.09
5	002142	宁波银行	116,022	2,812,373.28	0.08
6	300059	东方财富	196,570	2,663,523.50	0.07
7	000070	特发信息	96,500	1,180,195.00	0.03
8	603588	高能环境	53,590	571,805.30	0.02

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	985,984,000.00	27.61
	其中：政策性金融债	985,984,000.00	27.61
4	企业债券	819,415,402.90	22.95
5	企业短期融资券	612,708,000.00	17.16
6	中期票据	1,318,171,000.00	36.91
7	可转债（可交换债）	352,138,230.90	9.86
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,088,416,633.80	114.48

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	180205	18 国开 05	1,500,000	161,265,000.00	4.52
2	190210	19 国开 10	1,600,000	160,512,000.00	4.49
3	170205	17 国开 05	1,000,000	100,880,000.00	2.82
4	190205	19 国开 05	1,000,000	97,950,000.00	2.74
5	101754060	17 丰台国资 MTN001	900,000	91,287,000.00	2.56

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。

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的，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。

无。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	531,025.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	61,604,897.65
5	应收申购款	14,177,769.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	76,313,693.14

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	110046	圆通转债	24,005,873.90	0.67
2	127005	长证转债	20,191,074.18	0.57
3	128013	洪涛转债	20,149,442.56	0.56
4	113011	光大转债	17,560,800.00	0.49
5	110050	佳都转债	17,198,358.00	0.48
6	113014	林洋转债	16,999,053.10	0.48
7	128044	岭南转债	15,161,909.50	0.42
8	110048	福能转债	14,500,562.20	0.41
9	110049	海尔转债	14,075,033.60	0.39
10	132013	17 宝武 EB	10,993,400.00	0.31
11	128046	利尔转债	9,281,725.32	0.26
12	113015	隆基转债	9,083,591.40	0.25
13	110038	济川转债	8,626,531.40	0.24
14	128045	机电转债	6,073,569.60	0.17
15	128048	张行转债	6,040,349.32	0.17
16	113020	桐昆转债	5,945,752.80	0.17
17	113518	顾家转债	5,746,747.60	0.16
18	113504	艾华转债	5,437,509.50	0.15
19	113508	新风转债	5,031,500.00	0.14
20	110045	海澜转债	4,988,367.60	0.14
21	113517	曙光转债	4,901,754.00	0.14
22	128016	雨虹转债	4,553,571.30	0.13
23	110047	山鹰转债	4,281,406.20	0.12
24	110040	生益转债	3,083,635.40	0.09

25	132005	15 国资 EB	2,836,250.00	0.08
26	113019	玲珑转债	2,587,184.90	0.07
27	110043	无锡转债	2,542,932.00	0.07
28	123002	国祯转债	2,246,629.75	0.06
29	128035	大族转债	1,587,712.96	0.04
30	128033	迪龙转债	1,014,000.00	0.03
31	132004	15 国盛 EB	985,300.00	0.03
32	128017	金禾转债	946,978.26	0.03
33	132014	18 中化 EB	879,120.00	0.02
34	110041	蒙电转债	1,117.50	0.00

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	2,836,551,627.55	970,079,051.01
报告期期间基金总申购份额	691,605,006.93	384,709,473.97
减：报告期期间基金总赎回份额	862,032,665.21	601,385,894.83
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	2,666,123,969.27	753,402,630.15

§ 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

单位：份

	大成债券 A/B	大成债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	15,728.84
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-

报告期期末管理人持有的本基金份额	-	15,728.84
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2019-04-04	15,728.84	15,728.84	-
合计			15,728.84	15,728.84	

注:1、申购或者购买基金份额的,金额为正;赎回或者卖出基金份额的,金额为负。

- 2、合计数以绝对值填列。
- 3、红利发放为期间合计数。

§ 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

根据我司于 2019 年 7 月 6 日发布的《大成基金管理有限公司高级管理人员变更公告》,经大成基金管理有限公司第六届董事会第三十三次会议审议通过,自 2019 年 7 月 6 日起,公司总经理理由罗登攀变更为谭晓冈。具体详见公司相关公告。

§ 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

2019 年 7 月 18 日