

大成债券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：2019 年 10 月 23 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 10 月 22 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 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	2,618,372,561.16 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	2,002,359,739.49 份	616,012,821.67 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 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日）	
	大成债券 A/B	大成债券 C
1. 本期已实现收益	26,573,512.76	7,259,580.04
2. 本期利润	38,599,368.30	10,473,509.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0165	0.0156
4. 期末基金资产净值	2,116,225,190.60	660,344,805.95
5. 期末基金份额净值	1.0569	1.0720

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

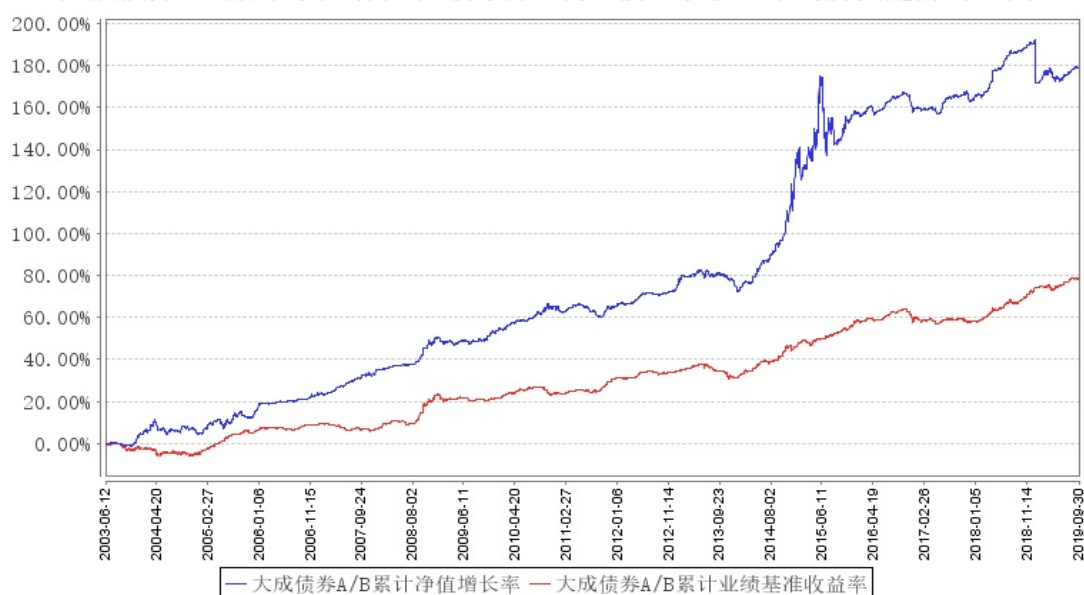
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.54%	0.07%	1.38%	0.07%	0.16%	0.00%

大成债券 C

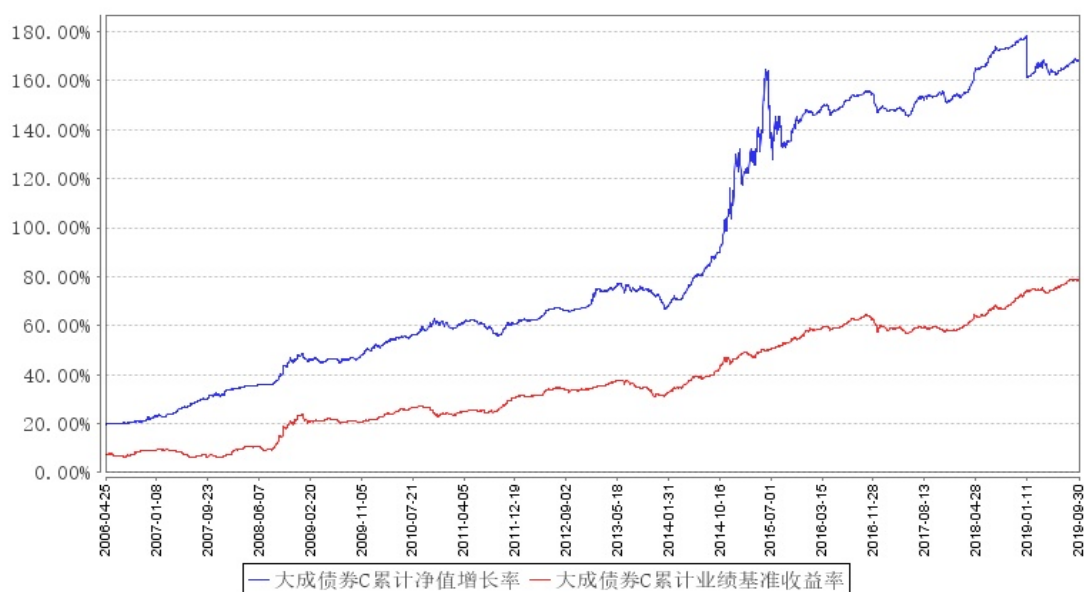
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.46%	0.07%	1.38%	0.07%	0.08%	0.00%

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

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

					<p>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。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

报告期内，基金管理人旗下所有投资组合未发现存在异常交易行为。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% 的情形；主动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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年 3 季度，经济延续前期的下行趋势：前期的贸易战对经济的影响开始逐渐显现出来，出口增速和出口交货值都出现了比较大的回落，对经济造成拖累；内需方面，地产投资缓慢下行，基建投资和制造业投资区间窄幅震荡，政策结构性对冲的背景下，内需同样没有特别大的亮点。3 季度在猪肉价格迅速上涨的带动下，CPI 上行明显，市场对于通胀担忧增多，但与此同时，PPI 跌入负区间，央行的货币政策面临更大的挑战。因此 3 季度央行的货币政策在总量上较为平稳和克制，主要是推进利率的两轨并一轨，通过 LPR 改革的方式在不改变资金成本负债成本的背景下降低实际的贷款利率，由于 3 季度以来资金成本一直维持在相对较高的位置，也制约了收益率下行的空间。

具体到市场表现方面，3 季度中债财富指数上涨 1.4%，中债金融债券总指数上涨 1.3%，中债信用债总指数上涨 1.37%。由于经济的下行和中美贸易战的恶化，长债收益率在 7-8 月有较为明显的下行，10 年国债收益率一度破 3%；随后由于央行货币宽松不及预期，贸易摩擦的改善，以及猪肉价格带动 CPI 的上升，长债迎来了一波 15bp 左右的调整。整体来看，3 季度债券收益率先下后上，并未摆脱震荡行情，7-8 月收益率下行超过 20bp，9 月收益率调整约 15bp，整体来看 3 季度 10 年国开下行 10bp，10 年国债下行 12bp，3 年 AAA 中票收益率下行 21bp。权益方面，3 季度权益市场同样未能摆脱震荡行情，但市场风格有所切换，3 季度上证综指下跌 2.47%，深证成指上涨 2.92%，创业板指上涨 7.68%，中证转债指数上涨 3.62%。

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 年三季度本基金主动管理组合大类资产配置，在组合久期保持中性的前提下进行波段操作，高度重视信用风险，看好中高等级信用债，精选信用个券。同时，在资金面较为稳定的背景下加了适当的杠杆以增强组合收益。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持，我们将继续按照本基金合同和风险收益特征的要求，严格控制投资风险，积极进行资产配置，适时调整组合结构，研究新的投资品种和挖掘投资机会，力争获得与基金风险特征一致的稳定收益回报给投资者。

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 1.0569 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.54%，截至本报告期末大成债券 C 基金份额净值为 1.0720 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.46%，同期业绩比较基准收益率为 1.38%。

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	65,706,837.86	1.73
	其中：股票	65,706,837.86	1.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,656,447,251.15	96.16
	其中：债券	3,656,447,251.15	96.16
	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	2,899,898.63	0.08
8	其他资产	77,567,467.14	2.04
9	合计	3,802,621,454.78	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	21,739,919.73	0.78
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	3,232,852.42	0.12
J	金融业	40,734,065.71	1.47
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	-	-
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	65,706,837.86	2.37

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	000001	平安银行	2,280,647	35,555,286.73	1.28
2	600031	三一重工	760,800	10,864,224.00	0.39
3	601128	常熟银行	700,782	5,178,778.98	0.19
4	600183	生益科技	205,764	5,131,754.16	0.18
5	300601	康泰生物	54,525	4,047,936.00	0.15
6	600728	佳都科技	317,569	3,232,852.42	0.12
7	601012	隆基股份	64,659	1,696,005.57	0.06

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	798,018,000.00	28.74
	其中：政策性金融债	798,018,000.00	28.74
4	企业债券	752,026,306.30	27.08
5	企业短期融资券	422,173,000.00	15.20
6	中期票据	1,374,086,000.00	49.49
7	可转债（可交换债）	310,143,944.85	11.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,656,447,251.15	131.69

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	190205	19 国开 05	2,100,000	206,325,000.00	7.43
2	180210	18 国开 10	1,700,000	173,349,000.00	6.24
3	101754060	17 丰台国资 MTN001	900,000	91,296,000.00	3.29
4	1480306	14 深业债	900,000	91,206,000.00	3.28
5	101552044	15 华润万家 MTN001	800,000	81,136,000.00	2.92

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未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。

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	416,277.30
2	应收证券清算款	8,420,251.52
3	应收股利	-
4	应收利息	64,889,440.78
5	应收申购款	3,841,497.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	77,567,467.14

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	128059	视源转债	23,296,040.82	0.84
2	110050	佳都转债	20,838,051.90	0.75
3	128013	洪涛转债	20,733,979.48	0.75
4	113011	光大转债	18,390,240.00	0.66
5	113014	林洋转债	17,164,392.00	0.62
6	128044	岭南转债	15,708,957.29	0.57
7	128047	光电转债	15,128,188.80	0.54
8	110046	圆通转债	11,665,936.80	0.42
9	113529	绝味转债	11,581,622.70	0.42
10	110048	福能转债	10,663,477.50	0.38
11	110049	海尔转债	10,265,379.60	0.37
12	132013	17 宝武 EB	10,067,000.00	0.36
13	127005	长证转债	9,876,491.82	0.36
14	128046	利尔转债	9,364,711.86	0.34
15	113508	新风转债	7,806,371.10	0.28
16	128045	机电转债	7,776,397.44	0.28
17	110038	济川转债	7,155,096.00	0.26
18	110054	通威转债	6,554,358.60	0.24
19	128048	张行转债	6,143,977.12	0.22
20	113504	艾华转债	5,635,058.00	0.20
21	110045	海澜转债	5,088,882.50	0.18
22	128016	雨虹转债	4,606,435.98	0.17
23	113518	顾家转债	4,441,349.60	0.16
24	110047	山鹰转债	4,267,215.00	0.15
25	113009	广汽转债	3,421,500.00	0.12
26	128035	大族转债	3,398,591.75	0.12
27	113020	桐昆转债	3,307,388.40	0.12
28	132005	15 国资 EB	2,925,000.00	0.11
29	128057	博彦转债	2,804,539.50	0.10
30	128017	金禾转债	2,753,119.48	0.10
31	113517	曙光转债	2,667,834.90	0.10
32	110043	无锡转债	2,612,484.00	0.09
33	113019	玲珑转债	2,268,405.30	0.08
34	128055	长青转 2	2,120,021.80	0.08
35	110041	蒙电转债	1,182,981.80	0.04
36	113013	国君转债	1,174,500.00	0.04
37	132004	15 国盛 EB	996,900.00	0.04
38	128058	拓邦转债	952,130.70	0.03

39	110053	苏银转债	941,259.20	0.03
40	128027	崇达转债	922,057.20	0.03
41	113515	高能转债	807,030.00	0.03
42	110052	贵广转债	671,962.20	0.02
43	128033	迪龙转债	510,050.00	0.02
44	127011	中鼎转 2	1,086.60	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	2,666,123,969.27	753,402,630.15
报告期期间基金总申购份额	115,773,529.77	226,984,809.17
减：报告期期间基金总赎回份额	779,537,759.55	364,374,617.65
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	2,002,359,739.49	616,012,821.67

§ 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（%）	-	0.00

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

根据我司发布的《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三十五次会议审议通过，自 2019 年 9 月 12 日起，陈翔凯先生不再担任公司副总经理职务。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 10 月 23 日