

大成债券投资基金

2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 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：2022 年 1 月 21 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 2022 年 01 月 20 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 2021 年 10 月 01 日起至 12 月 31 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	2,165,329,861.96 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	1,256,609,088.48 份	908,720,773.48 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（2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）	
	大成债券 A/B	大成债券 C
1. 本期已实现收益	21,724,310.63	6,847,241.18
2. 本期利润	38,243,321.55	12,368,545.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0344	0.0311
4. 期末基金资产净值	1,391,580,260.72	1,021,090,035.04
5. 期末基金份额净值	1.1074	1.1237

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 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	3.22%	0.26%	1.48%	0.08%	1.74%	0.18%
过去六个月	7.77%	0.34%	3.53%	0.09%	4.24%	0.25%
过去一年	9.91%	0.31%	5.69%	0.08%	4.22%	0.23%
过去三年	19.57%	0.24%	13.68%	0.11%	5.89%	0.13%
过去五年	34.02%	0.20%	23.15%	0.11%	10.87%	0.09%
自基金合同生效起至今	248.11%	0.30%	97.11%	0.15%	151.00%	0.15%

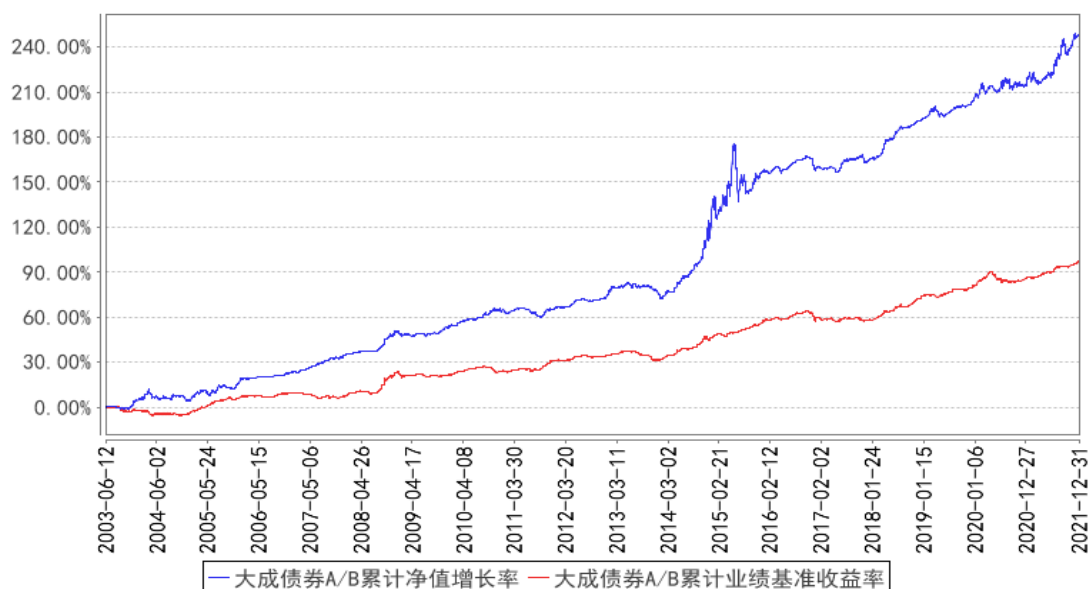
大成债券 C

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	3.16%	0.26%	1.48%	0.08%	1.68%	0.18%

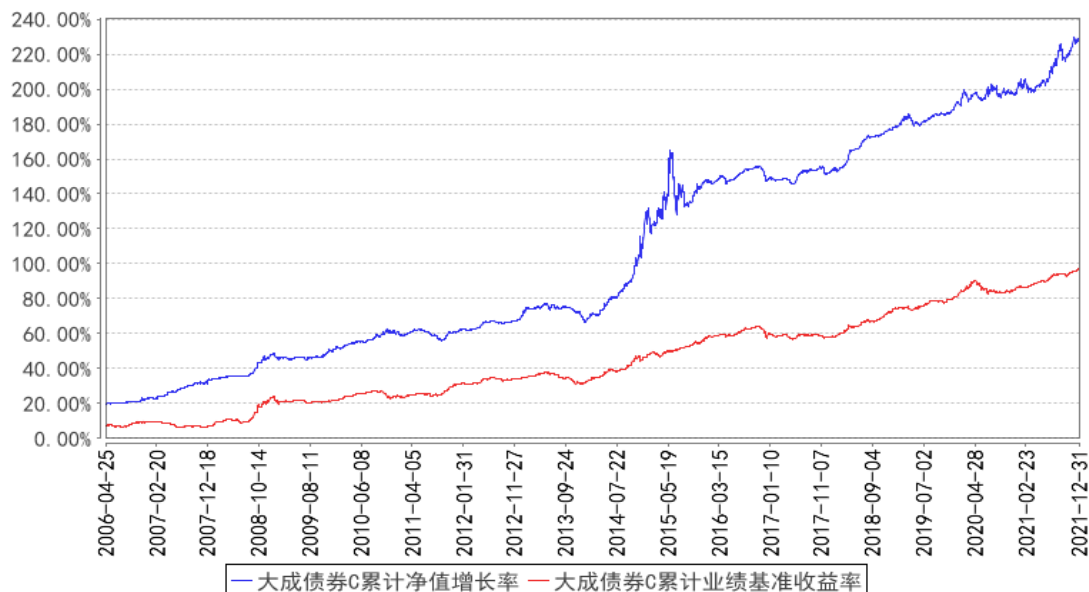
过去六个月	7.62%	0.34%	3.53%	0.09%	4.09%	0.25%
过去一年	9.59%	0.31%	5.69%	0.08%	3.90%	0.23%
过去三年	18.51%	0.24%	13.68%	0.11%	4.83%	0.13%
过去五年	32.04%	0.20%	23.15%	0.11%	8.89%	0.09%
自基金合同 生效起至今	228.40%	0.30%	97.11%	0.17%	131.29%	0.13%

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，公司总经理助理、固定收益总部总监	2009 年 5 月 23 日	—	19 年	中南财经大学经济学硕士。曾就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，曾担任固定收益总部总监助理、副总监、总监，现任公司总经理助理兼固定收益总部总监。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 日至 2020 年 10 月 15 日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。2020 年 12 月 16 日起任大成景盛一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2021 年 8 月 17 日起任大成元吉增利债券型证券投资基金基金经理。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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无

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

报告期内，基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。基金管理人运用统计分析和工具，对旗下所有投资组合连续 4 个季度的日内、3 日内及 5 日内股票及债券交易同向交易价差进行分析，针对同一基金经理管理的多个投资组合及公私募兼任基金经理管理的多个投资组合的投资交易行为加强了公平交易监测与分析，包括对不同时间窗下（同日、3 日、5 日、10 日）反向交易和同向交易价差监控的分析。分析结果表明：债券交易同向交易频率较低；部分股票同向交易溢价率较大主要来源于投资策略差异、市场因素（如个股当日价格振幅较高）及组合经理交易时机选择，即投资组合成交时间不一致以及成交价格的日内较大变动导致个别些组合间的成交价格差异较大，同时结合交易价差专项统计分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

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存在 2 笔同日反向交易，原因为流动性需要。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% 的情形；主动投资组合间债券交易存在 5 笔同日反向交易，原因为流动性需要或合规比例调整。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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年 4 季度，经济下行压力延续：虽然政策边际有所调整，但地产产业链变化承压趋势并未结束，销售、投资等数据仍处于下行通道，基建投资并未有太大起色，年内投资增速下行的趋势并未逆转；能耗双控对 9-10 月的工业生产造成了一定约束，随后 11-12 月相关约束有所缓解；

出口继续维持高位，但疫情仍在各地零星爆发，消费仍没有太大起色。价格方面，由于能耗双控的影响，上游工业品价格进一步上冲，随后年底随着供给约束的缓解，PPI 有见顶迹象，由于终端需求偏弱，CPI 特别是核心 CPI 仍没有特别大起色。货币政策方面，宽货币较为确定，但宽信用尚未见成效，社融增速下行的趋势在年内并未有明显逆转。

4 季度收益率先上后下，在流动性宽松预期的呵护下，整体仍然以下行为主，其中 3-5 年期品种表现最好。信用债表现强于利率债，信用利差有小幅收窄，三季度 1、3、5 年 AA+ 中短期票据利率分别下行 12、25、21bp。具体到市场指数方面，4 季度中债综合指数上涨 1.22%，中债金融债券总指数上涨 1.61%，中债信用债总指数上涨 0.96%。权益方面，整体以震荡为主，指数缺乏趋势性行情，具体来看 4 季度上证综指上涨 2.01%，深证成指上涨 3.83%，创业板指上涨 2.40%，中证转债指数上涨 7.04%。

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。2021 年 4 季度，我们主动管理组合大类资产配置，通过对长久期利率债的积极的久期管理，给组合增厚了收益。信用方面，我们长期高度重视信用风险，在此基础上精选信用个券。本季度组合重点把握了永续债和银行二级资本债的投资机会，为组合获得了较好收益。可转债收益是四季度组合超额收益的另一个重要来源，我们通过超配以碳中和为主线的新能源上下游板块的转债标的，以及增加双低转债配置比例，获得了一定的超额收益。

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 的基金份额净值为 1.1074 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.22%；截至本报告期末大成债券 C 的基金份额净值为 1.1237 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.16%。同期业绩比较基准收益率为 1.48%。

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	90,365,345.67	3.52

	其中：股票	90,365,345.67	3.52
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	2,326,543,854.58	90.56
	其中：债券	2,326,543,854.58	90.56
	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	90,000,335.00	3.50
	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	2,588,318.56	0.10
8	其他资产	59,696,852.48	2.32
9	合计	2,569,194,706.29	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	7,541,896.16	0.31
C	制造业	70,088,467.17	2.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,734,982.34	0.53
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	—	—
J	金融业	—	—
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	90,365,345.67	3.75

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600522	中天科技	1,437,035	24,372,113.60	1.01
2	600483	福能股份	729,870	11,882,283.60	0.49
3	603897	长城科技	238,149	11,869,346.16	0.49
4	603187	海容冷链	186,711	8,859,436.95	0.37
5	300438	鹏辉能源	157,588	7,444,457.12	0.31
6	601899	紫金矿业	654,056	6,344,343.20	0.26
7	603707	健友股份	125,273	5,261,466.00	0.22
8	300772	运达股份	58,407	2,568,739.86	0.11
9	002460	赣锋锂业	17,798	2,542,444.30	0.11
10	601799	星宇股份	11,652	2,379,921.00	0.10

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	501,424,000.00	20.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	212,922,000.00	8.83
	其中：政策性金融债	152,440,000.00	6.32
4	企业债券	483,293,810.80	20.03
5	企业短期融资券	140,174,000.00	5.81
6	中期票据	668,241,000.00	27.70
7	可转债（可交换债）	291,263,043.78	12.07
8	同业存单	29,226,000.00	1.21
9	其他	-	-
10	合计	2,326,543,854.58	96.43

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	219963	21 贴现国债 63	1,300,000	128,622,000.00	5.33
2	210009	21 付息国债 09	1,000,000	101,660,000.00	4.21
3	210316	21 进出 16	1,000,000	101,390,000.00	4.20
4	210013	21 付息国债 13	800,000	80,616,000.00	3.34
5	200018	20 付息国债 18	700,000	70,448,000.00	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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

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之一 21 进出 16（210316.IB）的发行主体中国进出口银行于 2021 年 7 月 13 日因违规投资企业股权等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2021）31 号）。本基金认为，对中国进出口银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	77,933.52
2	应收证券清算款	31,400,316.09
3	应收股利	—

4	应收利息	26,490,867.60
5	应收申购款	1,727,735.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	59,696,852.48

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	132014	18 中化 EB	20,543,291.50	0.85
2	113025	明泰转债	17,740,130.70	0.74
3	128109	楚江转债	16,625,539.86	0.69
4	113504	艾华转债	15,236,579.60	0.63
5	128140	润建转债	10,644,185.58	0.44
6	123071	天能转债	10,073,847.60	0.42
7	113602	景 20 转债	9,747,800.00	0.40
8	113047	旗滨转债	8,288,737.60	0.34
9	123111	东财转 3	7,732,916.40	0.32
10	113568	新春转债	7,061,468.70	0.29
11	123114	三角转债	6,572,999.80	0.27
12	128017	金禾转债	6,543,730.20	0.27
13	113024	核建转债	6,474,913.80	0.27
14	113046	金田转债	5,380,816.00	0.22
15	127030	盛虹转债	5,041,528.76	0.21
16	110066	盛屯转债	4,912,852.80	0.20
17	113048	晶科转债	4,591,530.00	0.19
18	127036	三花转债	4,400,965.44	0.18
19	123113	仙乐转债	4,226,683.30	0.18
20	128144	利民转债	4,216,938.00	0.17
21	128136	立讯转债	3,861,501.93	0.16
22	123075	贝斯转债	3,825,922.40	0.16
23	123091	长海转债	3,685,230.00	0.15
24	110079	杭银转债	3,667,703.00	0.15
25	123100	朗科转债	3,381,385.14	0.14
26	127033	中装转 2	3,094,656.84	0.13
27	110071	湖盐转债	3,004,993.30	0.12
28	113026	核能转债	2,900,697.80	0.12
29	123107	温氏转债	2,586,216.80	0.11
30	127007	湖广转债	2,536,000.00	0.11
31	123085	万顺转 2	2,355,450.00	0.10
32	113051	节能转债	2,166,360.00	0.09
33	123089	九洲转 2	2,004,479.10	0.08
34	123086	海兰转债	1,893,847.20	0.08

35	123078	飞凯转债	1,861,474.55	0.08
36	128137	洁美转债	1,729,735.20	0.07
37	123099	普利转债	1,448,547.10	0.06
38	113034	滨化转债	1,444,986.30	0.06
39	128107	交科转债	1,441,382.40	0.06
40	123105	拓尔转债	1,433,812.50	0.06
41	113549	白电转债	1,420,600.00	0.06
42	110058	永鼎转债	1,410,387.60	0.06
43	113525	台华转债	1,347,755.20	0.06
44	128035	大族转债	1,343,300.00	0.06
45	110056	亨通转债	1,332,989.90	0.06
46	128139	祥鑫转债	1,280,712.00	0.05
47	110038	济川转债	1,258,209.50	0.05
48	127035	濮耐转债	1,256,722.87	0.05
49	113625	江山转债	1,167,500.00	0.05
50	118000	嘉元转债	1,039,245.30	0.04
51	123060	苏试转债	1,029,777.60	0.04
52	123012	万顺转债	1,004,778.00	0.04
53	113563	柳药转债	914,631.60	0.04
54	127026	超声转债	669,776.64	0.03
55	128023	亚太转债	657,200.00	0.03
56	127031	洋丰转债	568,799.20	0.02
57	113584	家悦转债	469,278.00	0.02
58	113049	长汽转债	450,084.60	0.02
59	113618	美诺转债	389,670.00	0.02
60	127011	中鼎转 2	361,148.00	0.01
61	111000	起帆转债	336,802.00	0.01
62	123098	一品转债	229,970.00	0.01
63	128119	龙大转债	133,770.00	0.01
64	113588	润达转债	125,990.00	0.01
65	113623	凤 21 转债	113,283.00	0.00
66	113622	杭叉转债	11,948.00	0.00
67	128046	利尔转债	3,978.03	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	1,077,709,454.14	389,345,551.92
报告期期间基金总申购份额	255,112,001.26	784,114,924.76
减：报告期期间基金总赎回份额	76,212,366.92	264,739,703.20
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	1,256,609,088.48	908,720,773.48

§ 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

项目	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	18,743,086.10	-
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	18,743,086.10	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.87	-

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

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	20211116-20211202	276,930,674.79	2,771,322.25	-	279,701,997.04	12.92
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、本报告期内在规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

2022 年 1 月 21 日