

# 大成债券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 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：2020 年 7 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 2020 年 7 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 2020 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	1,909,116,431.63 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	1,343,155,468.79 份	565,960,962.84 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（2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日）	
	大成债券 A/B	大成债券 C
1. 本期已实现收益	21,573,177.58	8,389,554.03
2. 本期利润	4,436,071.90	1,637,148.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0029	0.0026
4. 期末基金资产净值	1,412,053,043.76	604,743,192.93
5. 期末基金份额净值	1.0513	1.0685

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.27%	0.13%	-0.82%	0.19%	1.09%	-0.06%
过去六个月	1.83%	0.19%	2.66%	0.18%	-0.83%	0.01%
过去一年	5.18%	0.14%	5.56%	0.14%	-0.38%	0.00%
过去三年	18.37%	0.14%	16.81%	0.11%	1.56%	0.03%
过去五年	25.26%	0.23%	23.78%	0.11%	1.48%	0.12%
自基金合同生效起至今	210.98%	0.30%	85.76%	0.16%	125.22%	0.14%

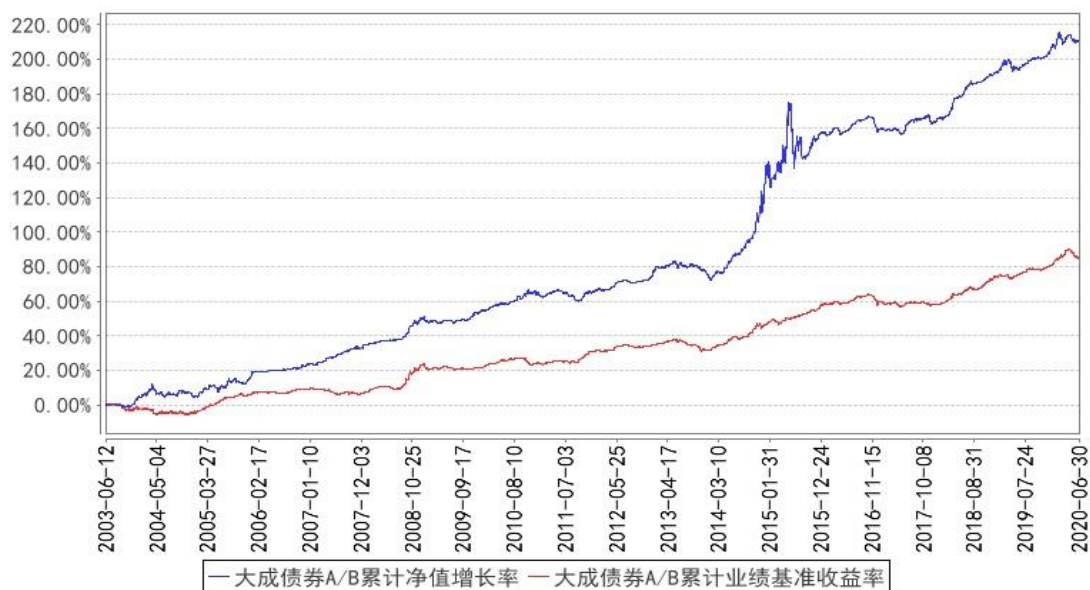
大成债券 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
----	----------	-------------	------------	--------------	-----	-----

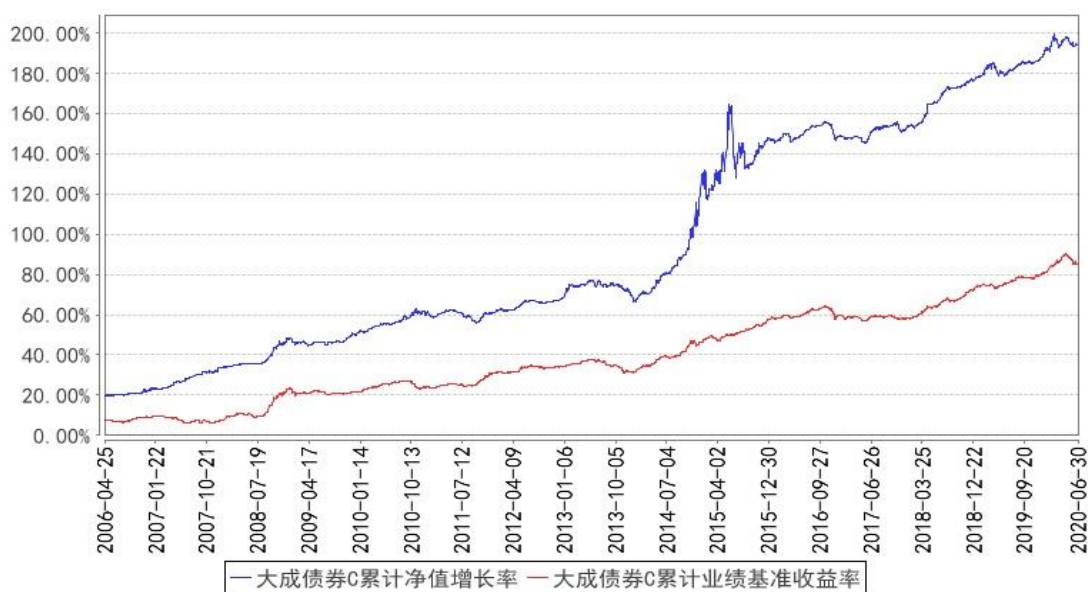
				④		
过去三个月	0.19%	0.13%	-0.82%	0.19%	1.01%	-0.06%
过去六个月	1.67%	0.19%	2.66%	0.18%	-0.99%	0.01%
过去一年	4.85%	0.14%	5.56%	0.14%	-0.71%	0.00%
过去三年	17.29%	0.14%	16.81%	0.11%	0.48%	0.03%
过去五年	23.38%	0.23%	23.78%	0.11%	-0.40%	0.12%
自基金合同生效起至今	194.68%	0.30%	85.76%	0.17%	108.92%	0.13%

### 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	-	18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
--	--	--	--	--	--

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

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方法和工具，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。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，但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 1 笔同日反向交易，原因为组合流动性需要。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 1 笔同日反向交易，原因为组合流动性需要。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。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年 2 季度，国内疫情得到有效控制，但海外疫情继续蔓延，国内积极推动复产复工，各

项经济数据也有了显著回升，部分指标在 5-6 月已经接近了去年同期水平。但由于疫情的常态化调控并未放松，因此 2 季度经济的恢复也是不均衡的：生产强于需求，投资强于消费，投资中基建和房地产显著强于制造业，消费中限额以下、乡村消费受冲击更大，小企业和低收入者受冲击更大、恢复更慢。由于疫情的冲击，价格指数迅速回落，CPI 迅速回落至 3% 以下，核心 CPI 维持低位；PPI 由于油价和基数等关系陷入负增长。政策方面，为了对冲疫情的冲击，货币财政政策双宽松，财政债务工具（赤字+专项债+特别国债）8.51 万亿，比去年提高 3.6 万亿；货币政策方面，降低政策利率和超额准备金利率，4 月隔夜资金成本维持在 1% 附近，但进入 5 月之后随着经济有所复苏叠加抑制空转套利，资金成本抬升至 2% 左右。

2 季度债券市场收益率总体先下后上，振幅较大，整体信用债表现好于利率债。其中 4 月由于央行进一步宽松，收益率下行显著，呈现典型的牛陡特征，尤其短端 1 年期国开债收益率下行 66bp，10 年期国开债收益率下行 13bp；进入 5 月，由于经济的边际回暖，货币政策逐渐回归常态化，收益率也出现了明显的调整，短端上行幅度更大，曲线呈现熊平特征，5-6 月 1 年期国开债收益率上行 99bp，10 年期国开债收益率上行 28bp。具体到市场指数方面，中债综合指数下跌 0.22%，中债金融债券总指数下跌 0.59%，中债信用债总指数上涨 0.30%。

而权益方面，2 季度权益市场震荡上行为主，上证综指上涨 8.52%，深证成指上涨 20.38%，创业板指上涨 30.25%，从涨幅情况看，Q2 股票市场出现显著分化：创业板指涨幅最高，主要受医药生物、TMT 板块的拉动；上证和沪深 300 表现最差，周期类权重板块排名靠后，基本在个位数涨幅。市场估值价差加大，估值分化明显。但和股票走势不同的是，转债市场相对和绝对收益都较差，转债估值不断压缩，Q2 中证转债指数下跌 1.86%。从 Q1 底的历史估值高位逐步压缩到 Q2 末历史估值偏低水平。

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。2020 年 2 季度本基金主动管理组合大类资产配置，降低了组合久期，少量参与利率债波段，继续看好中高等级信用债同时高度重视信用风险，精选信用个券。可转债资产配置上更加多元化，更加关注自上而下的行业配置和自下而上的个券选择的结合。

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 1.0513 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.27%；截至本报告期末大成债券 C 的基金份额净值为 1.0685 元，本报告期基金份额净值增长率为

0.19%。同期业绩比较基准收益率为-0.82%。

#### 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	34,878,363.14	1.35
	其中：股票	34,878,363.14	1.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,504,614,971.61	97.15
	其中：债券	2,504,614,971.61	97.15
	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	2,207,110.13	0.09
8	其他资产	36,446,356.23	1.41
9	合计	2,578,146,801.11	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

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	23,570,341.54	1.17
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	11,308,021.60	0.56
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	34,878,363.14	1.73

### 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	002271	东方雨虹	299,192	12,156,170.96	0.60
2	002352	顺丰控股	206,728	11,308,021.60	0.56
3	600438	通威股份	419,560	7,291,952.80	0.36
4	603179	新泉股份	135,843	3,075,485.52	0.15
5	300567	精测电子	9,515	649,398.75	0.03
6	603806	福斯特	7,961	397,333.51	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	415,815,600.00	20.62
	其中：政策性金融债	415,815,600.00	20.62
4	企业债券	764,601,667.20	37.91
5	企业短期融资券	70,082,000.00	3.47
6	中期票据	962,390,000.00	47.72
7	可转债（可交换债）	291,725,704.41	14.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,504,614,971.61	124.19

### 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	180203	18 国开 03	1,600,000	162,624,000.00	8.06

2	1480306	14 深业债	900,000	90,873,000.00	4.51
3	101552044	15 华润万家 MTN001	800,000	80,776,000.00	4.01
4	101801323	18 国新控股 MTN003	500,000	51,115,000.00	2.53
5	1180007	11 渝城投债	500,000	51,075,000.00	2.53

#### 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。

## 5.10.2 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	63,582.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	33,457,020.84
5	应收申购款	2,925,753.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,446,356.23

## 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	128088	深南转债	17,736,465.60	0.88
2	123036	先导转债	15,378,849.09	0.76
3	113011	光大转债	11,463,030.00	0.57
4	128081	海亮转债	9,140,975.48	0.45
5	128046	利尔转债	8,899,438.90	0.44
6	123035	利德转债	8,558,670.75	0.42
7	113508	新风转债	8,116,140.30	0.40
8	113504	艾华转债	7,645,250.80	0.38
9	113558	日月转债	7,552,521.60	0.37
10	128059	视源转债	6,511,285.44	0.32
11	113014	林洋转债	6,419,452.60	0.32
12	110038	济川转债	6,230,904.30	0.31
13	128017	金禾转债	5,974,019.52	0.30
14	113547	索发转债	5,842,833.60	0.29
15	128083	新北转债	5,747,379.60	0.28
16	128028	赣锋转债	5,377,665.48	0.27
17	113028	环境转债	5,319,100.00	0.26
18	113020	桐昆转债	4,435,450.20	0.22
19	110045	海澜转债	4,090,045.20	0.20
20	113029	明阳转债	4,063,685.00	0.20
21	113025	明泰转债	3,950,996.40	0.20
22	128084	木森转债	3,378,455.85	0.17
23	113537	文灿转债	3,156,963.60	0.16

24	127012	招路转债	3,021,900.00	0.15
25	110031	航信转债	2,890,916.00	0.14
26	110048	福能转债	2,811,357.00	0.14
27	128048	张行转债	2,775,515.31	0.14
28	113551	福特转债	2,581,853.40	0.13
29	110047	山鹰转债	2,187,464.90	0.11
30	113534	鼎胜转债	2,181,800.00	0.11
31	128029	太阳转债	2,045,720.50	0.10
32	110062	烽火转债	1,947,970.20	0.10
33	113009	广汽转债	1,947,492.00	0.10
34	113550	常汽转债	1,482,720.00	0.07
35	123010	博世转债	1,409,100.00	0.07
36	113545	金能转债	1,230,286.00	0.06
37	128057	博彦转债	1,172,830.88	0.06
38	110051	中天转债	990,960.00	0.05
39	113544	桃李转债	878,920.00	0.04
40	128086	国轩转债	878,520.00	0.04
41	128058	拓邦转债	823,040.04	0.04
42	132005	15 国资 EB	718,100.00	0.04
43	113543	欧派转债	621,950.00	0.03
44	123017	寒锐转债	505,153.20	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

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	1,547,637,633.67	685,434,042.17
报告期期间基金总申购份额	313,059,941.98	104,638,009.03
减：报告期期间基金总赎回份额	517,542,106.86	224,111,088.36
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	1,343,155,468.79	565,960,962.84

### § 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

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	-	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	-	15,728.84
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
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

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	赎回	2020-06-17	-15,728.84	-16,793.68	-
合计			15,728.84	16,793.68	

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

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

2020 年 7 月 21 日