

# 大成债券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 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：2021 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 2021 年 07 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 04 月 01 日起至 06 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	1,062,236,512.45 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	817,400,122.00 份	244,836,390.45 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 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）	
	大成债券 A/B	大成债券 C
1. 本期已实现收益	4,360,118.01	1,127,114.12
2. 本期利润	18,218,114.82	5,777,805.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0222	0.0221
4. 期末基金资产净值	848,350,753.96	258,177,294.73
5. 期末基金份额净值	1.0379	1.0545

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	2.20%	0.17%	1.39%	0.06%	0.81%	0.11%
过去六个月	1.99%	0.26%	2.09%	0.07%	-0.10%	0.19%
过去一年	3.87%	0.27%	2.49%	0.10%	1.38%	0.17%
过去三年	14.75%	0.19%	14.71%	0.11%	0.04%	0.08%
过去五年	23.94%	0.17%	18.89%	0.11%	5.05%	0.06%
自基金合同生效起至今	223.01%	0.30%	90.39%	0.16%	132.62%	0.14%

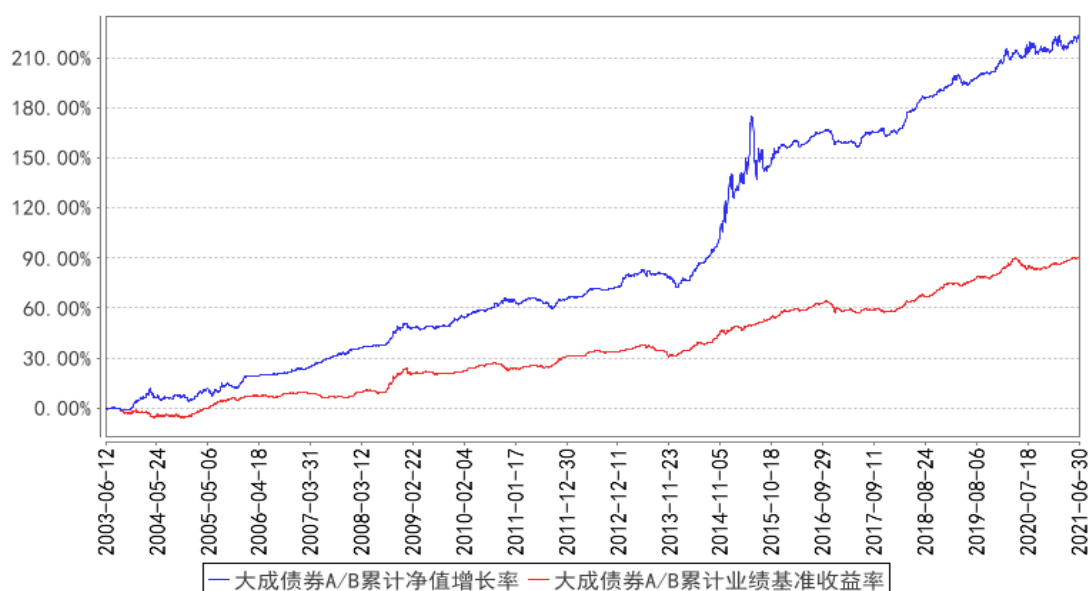
大成债券 C

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	2.12%	0.17%	1.39%	0.06%	0.73%	0.11%

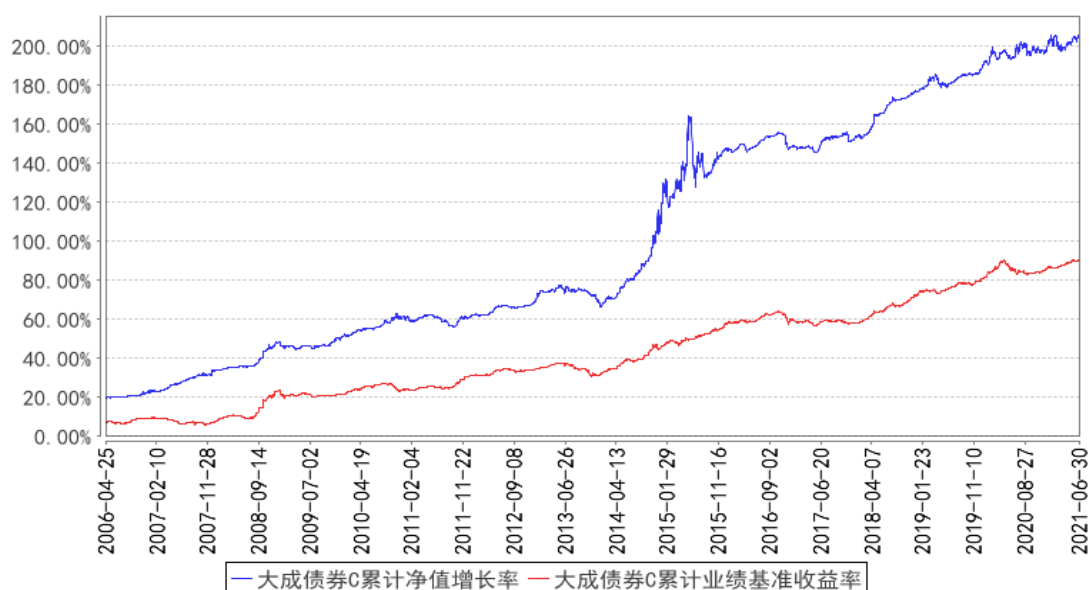
过去六个月	1.83%	0.26%	2.09%	0.07%	-0.26%	0.19%
过去一年	3.55%	0.27%	2.49%	0.10%	1.06%	0.17%
过去三年	13.72%	0.19%	14.71%	0.11%	-0.99%	0.08%
过去五年	22.07%	0.17%	18.89%	0.11%	3.18%	0.06%
自基金合同生效起至今	205.16%	0.30%	90.39%	0.17%	114.77%	0.13%

### 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	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。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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年 2 季度，全球经济持续修复，但仍然呈现一定结构性特征：疫苗接种进度更快的发达经济体修复更快，而新兴市场国家修复相对缓慢。从总量来看，上半年国内经济复苏大体平稳，经济增长接近潜在水平。工业增加值环比季调稳定在疫情前的平均水平，服务业和消费也持续修复。但结构的不均衡的特征一直存在，疫情之后我国经济的修复便呈现外需强于内需、逆周期强于顺周期的特征，出口一直维持偏强，地产迅速走出深坑回到高位保持韧性，基建保持平稳，消费则始终未恢复至疫前水平，制造业投资的表现也偏弱。价格方面，二季度全球大宗商品价格快速上涨，本轮大宗商品价格的走高来自于疫后经济的修复，此外疫情期间，全球货币扩张的速度较快；疫情后经济供给修复慢于需求；全球走出疫情，资源国慢于消费国和工业国等多种因素叠加造成了本轮 PPI 上行的高斜率，由于 PPI 的上行主要是海外、供给性因素导致的，CPI 特别是

核心 CPI 仍然较为温和，因此决策层的应对主要在供给端及流通环节，货币政策整体仍然较为温和，并未有显著变化，2 季度资金利率较为稳定，流动性中性略偏宽松，为债市营造了相对有利的环境。

由于基本面较为平稳，流动性环境又较为适宜，二季度股债两市均表现较好，债券市场呈现慢牛行情，收益率缓慢下行，其中 1、3、5、10 年国开债收益率分别下行 25、19、11、12bp，信用债表现弱于利率债，信用利差有小幅扩大，1、3、5 年 AA+ 中短期票据利率分别下行 9、16、7bp。具体到市场指数方面，2 季度中债综合指数上涨 1.23%，中债金融债券总指数上涨 1.43%，中债信用债总指数上涨 1.22%。权益方面，wind 全 A 季度涨幅 8.99%，中证转债指数上涨 4.45%。但 A 股二季度依然在延续结构分化的趋势，二季度创业板指涨幅 26.05%，而沪深 300 仅上涨 3.48%。

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 2 度本基金主动管理组合大类资产配置，主动加仓了可转债仓位，并获得了较好的超额收益。同时高度重视信用风险，精选信用个券，重点持仓高等级信用债，获取稳定收益。反思二季度我们在利率债和杠杆操作方面仍略显保守，主要源于对流动性的宽松局面预期不足。后续我们将继续加强深度研究，严控信用风险，更好的为持有人获取长期稳定的投资收益。

#### 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 1.0379 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.20%；截至本报告期末大成债券 C 的基金份额净值为 1.0545 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.12%。同期业绩比较基准收益率为 1.39%。

#### 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	47,050,560.87	4.14
	其中：股票	47,050,560.87	4.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,071,823,879.35	94.39
	其中：债券	1,071,823,879.35	94.39
	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	2,654,984.46	0.23
8	其他资产	14,000,985.22	1.23
9	合计	1,135,530,409.90	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	11,897,924.64	1.08
C	制造业	23,046,221.92	2.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,191,975.47	0.65
E	建筑业	4,914,438.84	0.44
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	47,050,560.87	4.25

### 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	601899	紫金矿业	1,227,856	11,897,924.64	1.08
2	603187	海容冷链	243,911	10,458,903.68	0.95
3	600483	福能股份	685,603	7,191,975.47	0.65
4	601117	中国化学	561,009	4,914,438.84	0.44
5	002460	赣锋锂业	27,498	3,329,732.82	0.30
6	002311	海大集团	39,222	3,200,515.20	0.29
7	603901	永创智能	97,480	1,757,564.40	0.16
8	300207	欣旺达	50,473	1,643,400.88	0.15
9	601012	隆基股份	17,170	1,525,382.80	0.14
10	601966	玲珑轮胎	15,371	672,327.54	0.06

### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

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	227,128,000.00	20.53
	其中：政策性金融债	227,128,000.00	20.53
4	企业债券	380,130,905.70	34.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	270,913,000.00	24.48
7	可转债（可交换债）	193,651,973.65	17.50
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,071,823,879.35	96.86

### 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	200210	20 国开 10	1,100,000	106,436,000.00	9.62
2	136024	15 沪城开	500,000	50,650,000.00	4.58
3	101656010	16 苏园建 MTN001A	400,000	40,424,000.00	3.65
4	160316	16 进出 16	400,000	40,188,000.00	3.63
5	127203	15 兴泰债	350,000	35,654,500.00	3.22

### 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

1. 本基金投资的前十名证券之一 20 国开 10（200210.IB）的发行主体国家开发银行于 2020 年 12 月 25 日因为违规的政府购买服务项目提供融资等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2020〕67 号）。本基金认为，对国家开发银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

2. 本基金投资的前十名证券之一 16 进出 16（160316.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	55,727.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,070,192.32
5	应收申购款	875,065.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,000,985.22

### 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	128109	楚江转债	24,190,036.22	2.19
2	113040	星宇转债	19,326,621.40	1.75
3	113504	艾华转债	9,136,869.30	0.83
4	113584	家悦转债	8,703,358.50	0.79
5	113528	长城转债	8,096,200.00	0.73
6	128046	利尔转债	6,992,220.54	0.63
7	110051	中天转债	5,824,177.60	0.53
8	113025	明泰转债	5,622,900.00	0.51
9	110077	洪城转债	4,599,600.00	0.42
10	110053	苏银转债	3,853,180.00	0.35
11	128035	大族转债	2,753,940.00	0.25
12	110045	海澜转债	2,703,678.60	0.24
13	123079	运达转债	2,597,200.00	0.23
14	123078	飞凯转债	2,576,398.89	0.23
15	123086	海兰转债	2,216,000.00	0.20
16	128121	宏川转债	2,013,188.94	0.18
17	128125	华阳转债	1,890,426.00	0.17
18	128017	金禾转债	1,859,774.28	0.17
19	123070	鹏辉转债	1,750,379.40	0.16
20	123064	万孚转债	1,262,148.00	0.11
21	123091	长海转债	1,214,799.60	0.11
22	127011	中鼎转 2	1,212,500.00	0.11
23	128136	立讯转债	1,168,681.35	0.11
24	113603	东缆转债	1,140,400.00	0.10
25	113537	文灿转债	1,122,453.40	0.10

26	123071	天能转债	1,100,292.60	0.10
27	113009	广汽转债	1,097,700.00	0.10
28	113602	景 20 转债	950,160.00	0.09
29	123075	贝斯转债	876,599.20	0.08
30	113563	柳药转债	862,129.20	0.08
31	113598	法兰转债	577,211.50	0.05
32	128140	润建转债	506,000.60	0.05
33	110048	福能转债	154,952.80	0.01
34	128119	龙大转债	120,100.00	0.01
35	113588	润达转债	107,850.00	0.01
36	110034	九州转债	1,082.40	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	764,462,211.76	291,211,437.50
报告期期间基金总申购份额	149,373,485.44	17,419,716.77
减：报告期期间基金总赎回份额	96,435,575.20	63,794,763.82
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	817,400,122.00	244,836,390.45

### § 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（%）	1.76	-

## 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

2021 年 7 月 21 日