

大成中债 3-5 年国开行债券指数
证券投资基金
2019 年第 4 季度报告

2019 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 17 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 16 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成中债 3-5 年国开债指数
基金主代码	007507
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	3,389,086,528.46 份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。在正常市场情况下，力争将本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均偏离度的绝对值控制在 0.2% 以内，年跟踪误差控制在 2% 以内。
投资策略	在正常市场情况下，基金管理人力争将本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均偏离度的绝对值控制在 0.2% 以内，年跟踪误差控制在 2% 以内。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 1、指数投资策略

	<p>本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，对标的指数的久期等指标进行跟踪，达到复制标的指数、降低交易成本的目的。</p> <p>2、其他债券投资策略</p> <p>为了在一定程度上弥补基金费用，基金管理人还可以在控制风险的前提下，使用其他投资策略。例如，基金管理人可以利用银行间市场与交易所市场，或债券一、二级市场间的套利机会进行跨市场套利；还可以使用事件驱动策略，即通过分析重大事件发生对投资标的定价的影响而进行套利；也可以使用公允价值策略，即通过对债券市场价格与模型价格偏离度的研究，采取相应的增/减仓操作；或运用杠杆原理进行回购交易等。</p>	
业绩比较基准	中债-3-5 年国开行债券指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	<p>本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。</p> <p>本基金主要投资于标的指数成份券及备选成份券，具有与标的指数相似的风险收益特征。</p>	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成中债 3-5 年国开债指数 A	大成中债 3-5 年国开债指数 C
下属分级基金的交易代码	007507	007508
报告期末下属分级基金的份额总额	3,388,494,601.41 份	591,927.05 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 (20
----------------	----------------

	19 年 10 月 1 日- 2019 年 12 月 31 日)	
	大成中债 3-5 年国开债指数 A	大成中债 3-5 年国开债指数 C
1. 本期已实现收益	22,105,296.43	2,416,293
2. 本期利润	37,531,362.32	5,095,342
3. 加权平均基金份额本期利	0.01144	0.01144

润			
4. 期 末基 金资 产净 值	3, 45 0, 70 0, 20 3. 62	60 2, 37 7. 92	
5. 期 末基 金份 额净 值	1. 1. 01 01 84 77		

注:1、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。

2、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。

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

大成中债 3-5 年国开债指数 A

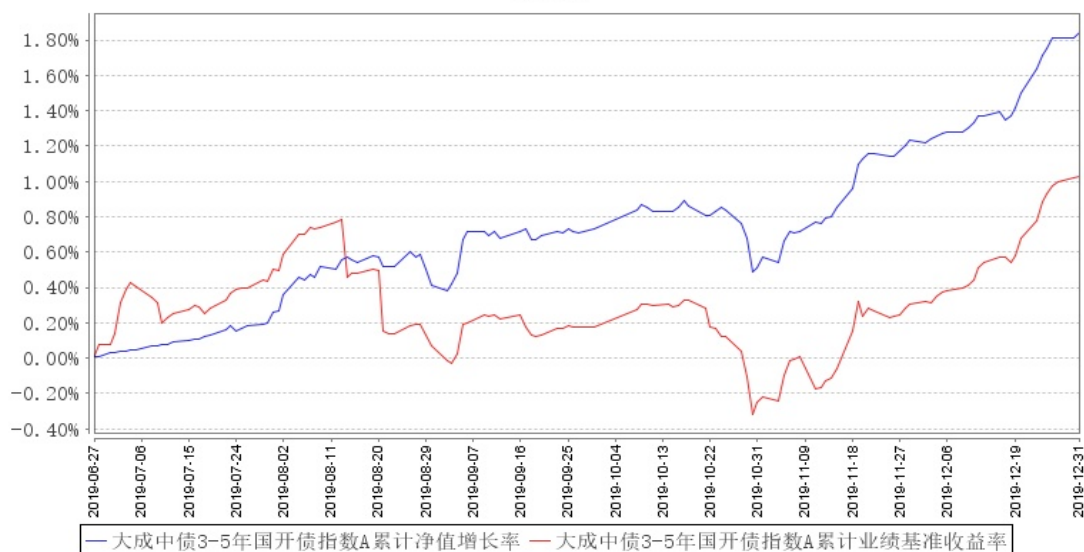
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.10%	0.05%	0.85%	0.07%	0.25%	-0.02%

大成中债 3-5 年国开债指数 C

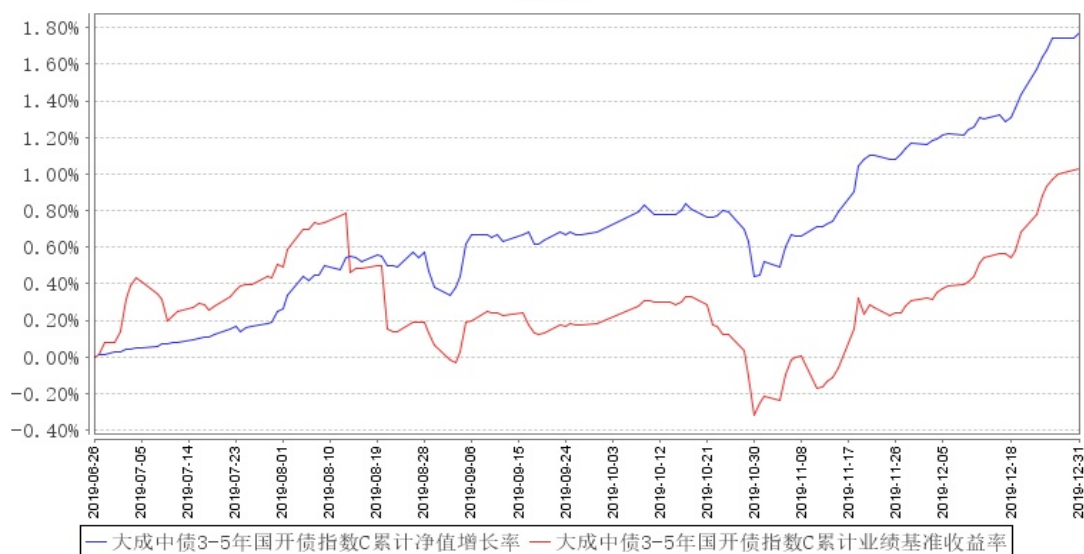
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.08%	0.05%	0.85%	0.07%	0.23%	-0.02%

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

大成中债3-5年国开债指数A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



大成中债3-5年国开债指数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、本基金合同生效日为 2019 年 6 月 27 日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

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		
方孝成	本基金基金经理	2019年6月27日	-	13年	经济学硕士 2000年7

					<p>月至 2001 年 12 月任新华社参编部编辑。</p> <p>2002 年 1 月至 2005 年 12 月任 J. D. Power (MacGraw Hill 集团成员) 市场研究部分析师。</p> <p>2006 年 1 月至 2009 年 1 月任大公国际资信评估有限公司金融机构部副总经理。</p> <p>2009 年 2 月至 2011 年 1 月任合众人寿保险股份有限公司风险管理部信用评级室主任。</p> <p>2011 年 2 月至 2015 年 9 月任合众资产管理股份有限公司固定收益投资部投资经理。</p> <p>2015 年 9 月至 2017 年 7 月任光大永明资产管理股份有限公司固定收益投资部执行总经理。</p> <p>2017 年 7</p>
--	--	--	--	--	---

					<p>月加入大成基金管理有限公司。</p> <p>2017 年 11 月 8 日起任大成景旭纯债债券型证券投资基金基金经理。</p> <p>2018 年 1 月 23 日至 2019 年 9 月 29 日任大成现金增利货币市场基金基金经理。2018 年 3 月 23 日至 2019 年 9 月 29 日任大成慧成货币市场基金基金经理。2018 年 8 月 28 日起任大成惠利纯债债券型证券投资基金基金经理。2018 年 12 月 27 日起任大成惠明定期开放纯债债券型证券投资基金基金经理。2019 年 6 月 24 日起任大成景盈债券型证券投资基金基金经理。</p> <p>2019 年 6 月 27 日起任大成中债</p>
--	--	--	--	--	---

					3-5 年国开 行债券指数 证券投资基 金基金经理 2019 年 7 月 31 日起 任大成惠福 纯债债券型 证券投资基 金基金经理 具备基金从 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

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

四季度国内经济呈现探底企稳态势，但货币政策边际放松使得债券市场呈现震荡偏强走势。

作为经济先行指标的中采 PMI 指数在 10 月份短暂回落至 49.3 后，11 月和 12 月均回升至 50.2，重新进入扩张区间。社融保持温和扩张态势，10-11 月新增社会融资规模达到 24,166 亿元，较去年同期增长 3.2%，1-11 月累计新增社会融资规模达到 21.23 万亿元，较去年同期增长 19.3%，社融的回升为经济逐步企稳提供了良好的基础。

具体来看，消费保持基本稳定，1-11 月社会消费品零售总额累计同比增速为 8.0%，10 月份同比增速为 7.2%，表现偏弱，但 11 月份回升至 8.0%。出口方面 10 月和 11 月同比增速分别为 -0.8% 和 -1.3%，较之 9 月的 -3.2% 有所回升。投资也基本保持稳定，其中制造业投资前 11 个月累计同比增速为 2.5%，与前三季度相同；基建投资前 11 个月累计同比增速为 3.47%，较之前三季度略有回升；房地产开发投资前 11 个月累计同比增长 10.20%，较之前三季度温和回落。生产端恢复较为明显，工业增加值同比增速在 10 月回落至 4.7%，延续了年内季初回落的模式，但在 11 月大幅回升至 6.2%。

四季度猪肉价格上涨明显，带动 CPI 显著上行，继 9 月份 CPI 同比增速达到 3.0% 后，10 月和 11 月分别达到 3.8% 和 4.5%，其中食品项同比增速分别为 15.5% 和 19.1%，而同期非食品项同比增速仅为 0.9% 和 1.0%。PPI 呈现探底回升走势，10 月和 11 月同比增速分别为 -1.6% 和 -1.4%。

四季度货币政策边际上有所放松。11 月央行先后下调了 MLF 和公开市场 7 天逆回购操作利率 5BP，并通过加大逆回购操作力度和超额续作到期的 MLF，使得年末银行间市场资金面维持宽松状态，对年底债券市场保持强势起到了关键作用。

四季度债券市场先跌后涨，进入 10 月份后猪肉价格飙升引发了市场对通胀的担忧，债市迎来一波下跌。进入 11 月后央行先后下调了 MLF 和 7 天逆回购操作利率，市场迎来一波反弹。四季度中债综合净价（总值）指数上涨 0.34%，中债信用债总净价（总值）指数下跌 0.04%，利率债走势强于信用债。

本基金复制中债 3-5 年国开债指数的持仓，四季度结合对基本面和货币政策的研判，相对指数进行了适度的偏离，前期适当缩短了组合久期，进行防御，后期久期恢复至和指数相同的水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成中债 3-5 年国开债指数 A 基金份额净值为 1.0184 元,本报告期基金份额净值增长率为 1.10%,截至本报告期末大成中债 3-5 年国开债指数 C 基金份额净值为 1.0177 元,本报告期基金份额净值增长率为 1.08%,同期业绩比较基准收益率为 0.85%。

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	-	-
	其中: 股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,216,076,000.00	93.16
	其中: 债券	3,216,076,000.00	93.16
	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	168,000,452.00	4.87
	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	3,108,326.49	0.09
8	其他资产	65,076,900.36	1.89
9	合计	3,452,261,678.85	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

无。

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

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	3,216,076,000.00	93.18
	其中：政策性金融债	3,216,076,000.00	93.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,216,076,000.00	93.18

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	180211	18 国开 11	7,000,000	715,820,000.00	20.74
2	180204	18 国开 04	5,900,000	620,267,000.00	17.97
3	190208	19 国开 08	5,700,000	573,420,000.00	16.61
4	190203	19 国开 03	2,100,000	210,546,000.00	6.10
5	170212	17 国开 12	2,000,000	208,340,000.00	6.04

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。

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	65,076,900.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	65,076,900.36
---	----	---------------

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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	大成中债 3-5 年国 开债指数 A	大成中债 3-5 年国 开债指数 C
报告期期初基金份额总额	3,709,278,717.80	218,071.85
报告期期间基金总申购份额	888,496,599.17	454,540.83
减：报告期期间基金总赎回 份额	1,209,280,715.56	80,685.63
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	3,388,494,601.41	591,927.05

§ 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

无。

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	20191001-20191231	999,999,000.00	-	-	999,999,000.00	29.51
	2	20191001-20191231	999,999,000.00	-	-	999,999,000.00	29.51
个人	-	-	-	-	-	-	-
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

根据我司发布的《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七届董事会第一次会议审议通过，自 2019 年 11 月 3 日起吴庆斌先生担任公司董事长职务，刘卓先生因任期届满不再担任公司董事长。具体详见公司相关公告。

根据我司发布的《大成基金管理有限公司关于董事会成员换届变更的公告》，经大成基金管理有限公司 2019 年第三次临时股东会审议通过，选举吴庆斌、翟斌、谭晓冈、李超、郭向东、胡维翊、杨晓帆、金李、黄隽担任公司第七届董事会董事，其中胡维翊、杨晓帆、金李、黄隽为独立董事。原第六届董事会成员刘卓、靳天鹏、孙学林、叶林、吉敏不再担任公司董事职务。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中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金的文件；
- 2、《大成中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成中债 3-5 年国开行债券指数证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

备查文件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 1 月 17 日