大成债券投资基金
2020年第3季度报告

2020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：2020年10月28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 10 月 27 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 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	1,722,595,478.04 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	1,192,705,620.59 份	529,889,857.45 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（2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）	
	大成债券 A/B	大成债券 C
1.本期已实现收益	20,837,449.35	9,256,894.46
2.本期利润	10,641,823.24	3,640,945.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0086	0.0064
4.期末基金资产净值	1,262,753,146.56	569,773,795.08
5.期末基金份额净值	1.0587	1.0753

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

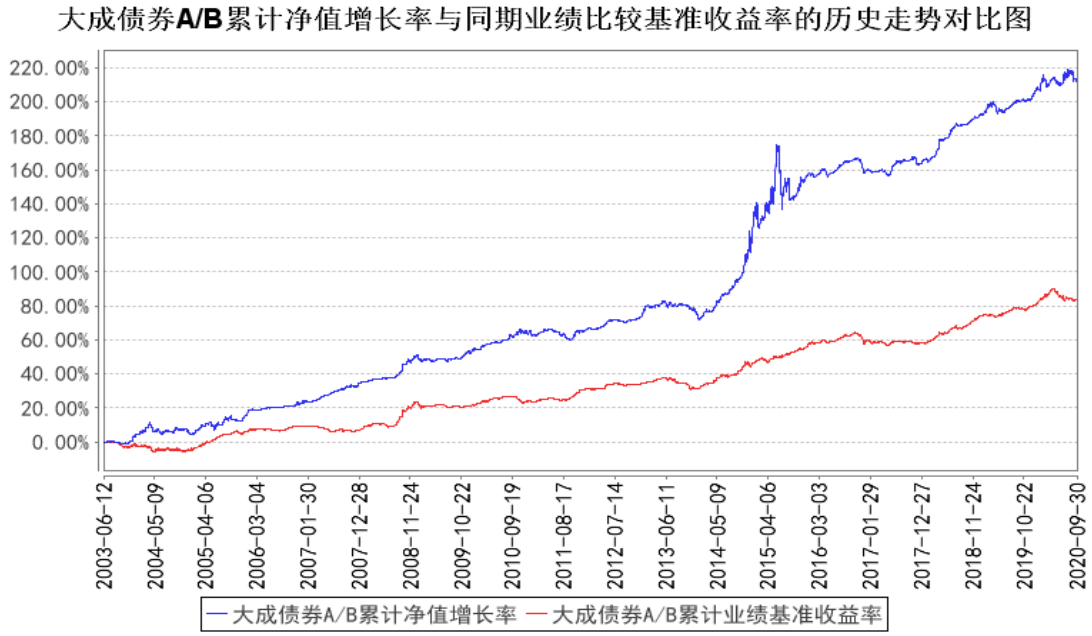
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.70%	0.31%	-1.19%	0.14%	1.89%	0.17%
过去六个月	0.97%	0.24%	-2.00%	0.17%	2.97%	0.07%
过去一年	4.31%	0.21%	2.89%	0.15%	1.42%	0.06%
过去三年	17.96%	0.16%	15.05%	0.12%	2.91%	0.04%
过去五年	28.14%	0.16%	19.76%	0.12%	8.38%	0.04%
自基金合同生效起至今	213.17%	0.30%	83.55%	0.16%	129.62%	0.14%

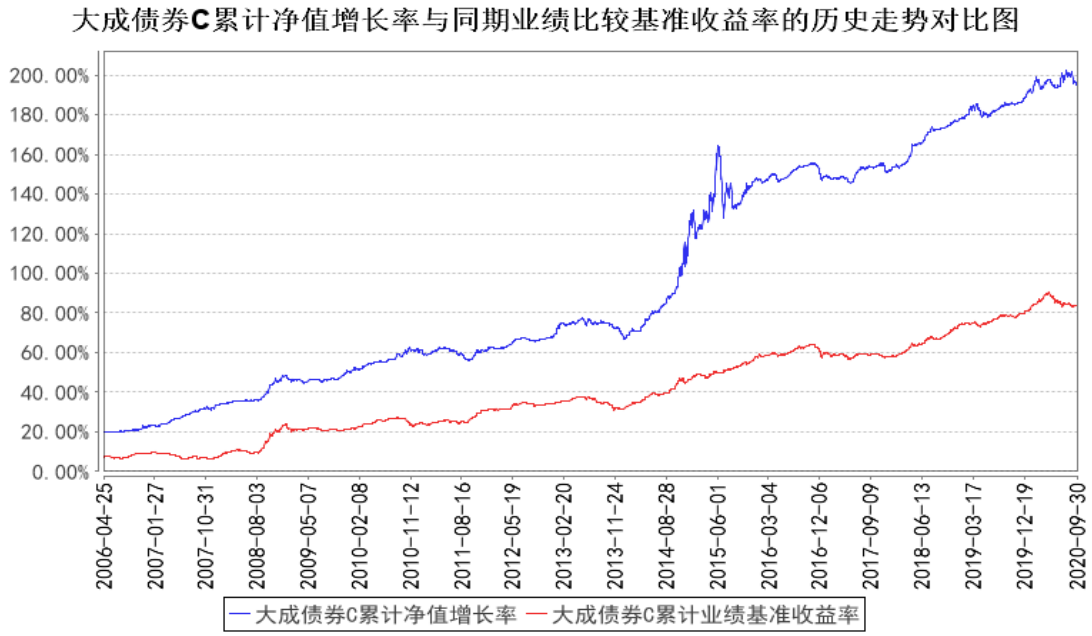
大成债券 C

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	0.64%	0.31%	-1.19%	0.14%	1.83%	0.17%
过去六个月	0.83%	0.24%	-2.00%	0.17%	2.83%	0.07%
过去一年	4.00%	0.21%	2.89%	0.15%	1.11%	0.06%
过去三年	16.92%	0.16%	15.05%	0.12%	1.87%	0.04%
过去五年	26.23%	0.16%	19.76%	0.12%	6.47%	0.04%
自基金合同生效起至今	196.56%	0.30%	83.55%	0.17%	113.01%	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





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。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遵规守信情况的说明

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间连续 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 3 笔同日反向交易，原因为流动性需要或合规比例调整。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 3 笔同日反向交易，原因为流动性需要。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3季度，海外疫情并未进一步显著恶化，经济活动也开始渐进重启，外需边际回暖；国内经济方面，延续了2季度以来的修复，各项增长指标继续进一步接近潜在增速。和2季度有所不同的是，工业生产环比修复有所放缓，但服务业由于前期恢复较慢，3季度环比仍有显著改善。CPI方面，由于基数效应，整体趋于回落，核心CPI同样持续维持低位；PPI方面，由于全球经济的修复和大宗商品价格的上涨，PPI环比出现了明显回升，但同比仍然处于负值区间。政策方面，由于经济增长处于持续修复的通道中，货币政策逐步回归常态化，资金利率围绕政策利率波动，整体中枢较2季度继续上行，此外信用扩张的力度边际也有所放缓；财政政策方面，主要是前期政策的逐渐落地，并未有新的刺激政策出台。

具体到市场表现方面，由于货币政策回归常态化和经济增长的持续回暖，3季度债券延续熊市收益率震荡上行的走势。国开债收益率曲线各期限平行上行约60-65bp，信用债表现好于利率债，信用利差继续压缩。具体到市场指数方面，三季度中债综合指数下跌0.63%，中债金融债券总指数下跌0.98%，中债信用债总指数上涨0.37%。

权益方面3季度上证综指上涨7.82%，深证成指上涨7.63%，创业板指上涨5.6%，具体来看7月份权益市场延续前期强势表现，上涨较为明显，此后8-9月市场有所回调，风格也出现一定切换，从抱团成长股切换到大制造和部分高景气周期品种。转债方面，Q3中证转债指数上涨4.59%，转债估值没有继续压缩，投资情绪触底反弹

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年三季度，本基金主动管理组合大类资产配置，降低了组合利率债久期，继续持有中高等级信用债，同时高度重视信用风险，精选信用个券以获得稳定的持有收益。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。获利了结了部分涨幅较高或已经强制赎回的转债品种，并在次新转债中寻找新的布局机会。

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1.0587元，本报告期基金份额净值增长率为

0.70%;截至本报告期末大成债券 C 的基金份额净值为 1.0753 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.64%。同期业绩比较基准收益率为-1.19%。

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	105,994,353.31	4.45
	其中：股票	105,994,353.31	4.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,232,172,225.11	93.71
	其中：债券	2,232,172,225.11	93.71
	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	3,383,756.17	0.14
8	其他资产	40,560,448.69	1.70
9	合计	2,382,110,783.28	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	87,610,185.32	4.78
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	9,311,772.40	0.51
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	7,881,467.09	0.43

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	1,190,928.50	0.06
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	105,994,353.31	5.78

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	002916	深南电路	105,643	12,307,409.50	0.67
2	300003	乐普医疗	333,277	11,234,767.67	0.61
3	002271	东方雨虹	198,392	10,693,328.80	0.58
4	002352	顺丰控股	114,677	9,311,772.40	0.51
5	601137	博威合金	682,434	9,219,683.34	0.50
6	603612	索通发展	700,378	9,097,910.22	0.50
7	002311	海大集团	145,909	8,948,598.97	0.49
8	603916	苏博特	282,097	7,808,444.96	0.43
9	300059	东方财富	318,899	7,650,387.01	0.42
10	603806	福斯特	77,220	5,644,009.80	0.31

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	467,058,000.00	25.49
	其中：政策性金融债	467,058,000.00	25.49
4	企业债券	613,406,438.70	33.47
5	企业短期融资券	90,133,000.00	4.92
6	中期票据	736,368,000.00	40.18
7	可转债（可交换债）	325,206,786.41	17.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	2,232,172,225.11	121.81

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	1,500,000	151,170,000.00	8.25
2	200210	20 国开 10	700,000	66,465,000.00	3.63
3	1180007	11 渝城投债	500,000	50,795,000.00	2.77
4	101800603	18 首开集团 MTN001	500,000	50,685,000.00	2.77
5	136024	15 沪城开	500,000	50,595,000.00	2.76

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的，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

本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	57,122.31
2	应收证券清算款	435,077.84
3	应收股利	-
4	应收利息	38,619,851.67
5	应收申购款	1,448,396.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,560,448.69

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	113011	光大转债	10,403,506.00	0.57
2	123036	先导转债	10,392,991.70	0.57
3	113504	艾华转债	9,856,585.20	0.54
4	128081	海亮转债	9,157,696.24	0.50
5	123046	天铁转债	8,910,592.60	0.49
6	113508	新凤转债	8,251,093.00	0.45
7	123035	利德转债	7,419,281.56	0.40
8	128083	新北转债	5,894,050.85	0.32
9	128046	利尔转债	5,338,917.60	0.29
10	127011	中鼎转 2	4,363,447.20	0.24
11	113545	金能转债	4,323,260.00	0.24
12	113025	明泰转债	4,285,350.00	0.23
13	113559	永创转债	4,238,810.40	0.23
14	128017	金禾转债	4,238,642.00	0.23
15	110038	济川转债	4,147,377.00	0.23
16	110045	海澜转债	4,111,180.20	0.22
17	128048	张行转债	4,109,597.28	0.22
18	123044	红相转债	4,063,031.00	0.22

19	128028	赣锋转债	4,062,116.44	0.22
20	113029	明阳转债	3,697,925.00	0.20
21	113020	桐昆转债	3,602,867.40	0.20
22	113537	文灿转债	3,512,614.80	0.19
23	127012	招路转债	3,143,100.00	0.17
24	113014	林洋转债	3,077,287.20	0.17
25	110031	航信转债	2,903,244.00	0.16
26	113509	新泉转债	2,711,551.50	0.15
27	110047	山鹰转债	2,261,117.60	0.12
28	113534	鼎胜转债	2,182,600.00	0.12
29	110048	福能转债	2,145,712.80	0.12
30	113009	广汽转债	2,006,900.00	0.11
31	127005	长证转债	1,940,400.00	0.11
32	110062	烽火转债	1,849,095.60	0.10
33	132005	15国资EB	1,812,282.00	0.10
34	110066	盛屯转债	1,678,672.80	0.09
35	113562	璞泰转债	1,582,403.20	0.09
36	128029	太阳转债	1,537,809.00	0.08
37	123010	博世转债	1,447,644.00	0.08
38	113550	常汽转债	1,031,831.10	0.06
39	110051	中天转债	956,960.00	0.05
40	128099	永高转债	697,577.92	0.04
41	128058	拓邦转债	687,983.24	0.04
42	123017	寒锐转债	627,500.00	0.03
43	113563	柳药转债	5,915.50	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	1,343,155,468.79	565,960,962.84
报告期期间基金总申购份额	289,120,044.47	154,709,228.54
减:报告期期间基金总赎回份额	439,569,892.67	190,780,333.93
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	1,192,705,620.59	529,889,857.45

§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	-	-
报告期期间买入/申购总份额	9,420,009.18	-
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	9,420,009.18	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.55	-

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	申购	2020-09-18	8,493,629.07	9,000,000.00	-
2	申购	2020-09-04	926,380.11	1,000,000.00	0.50
合计			9,420,009.18	10,000,000.00	

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。

4、本基金500万元（含）以上申购按单笔1000元计费，不使用费率比例计算。

§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10月28日