大成债券投资基金
2022年第4季度报告

2022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：2023年1月18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 2023 年 01 月 17 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 2022 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	2,014,787,534.88 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	1,141,410,229.47 份	873,377,305.41 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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）	
	大成债券 A/B	大成债券 C
1.本期已实现收益	-2,178,128.63	-2,873,519.85
2.本期利润	-20,399,549.03	-18,632,759.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0171	-0.0183
4.期末基金资产净值	1,181,588,001.71	917,285,605.80
5.期末基金份额净值	1.0352	1.0503

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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	-1.64%	0.16%	0.25%	0.11%	-1.89%	0.05%
过去六个月	-2.14%	0.20%	1.80%	0.10%	-3.94%	0.10%
过去一年	-2.35%	0.18%	3.37%	0.09%	-5.72%	0.09%
过去三年	11.31%	0.25%	12.60%	0.11%	-1.29%	0.14%
过去五年	28.52%	0.21%	28.83%	0.11%	-0.31%	0.10%
自基金合同生效起至今	239.94%	0.29%	103.74%	0.15%	136.20%	0.14%

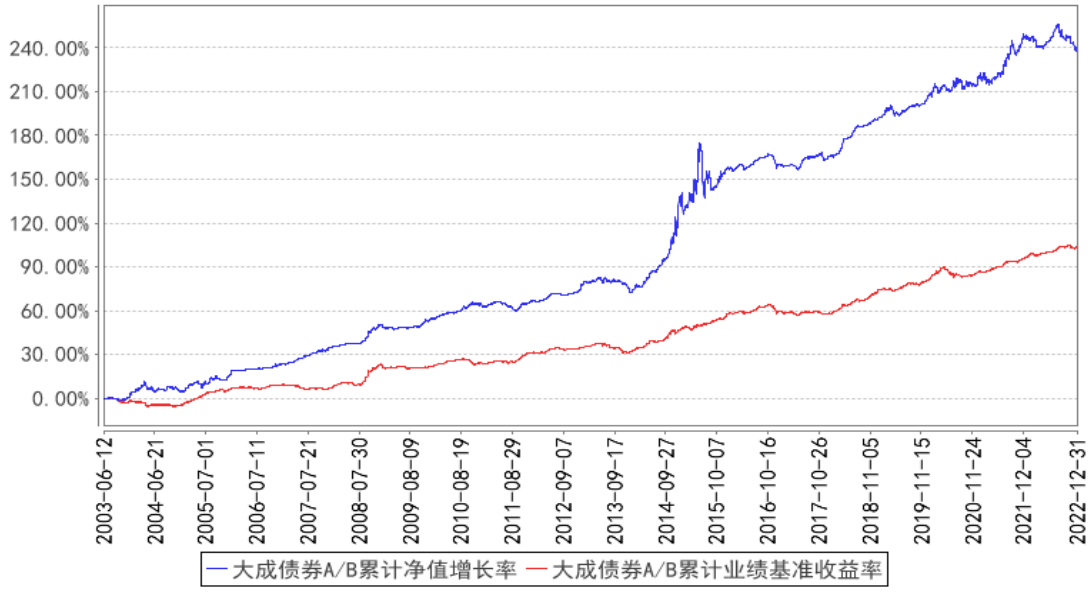
大成债券 C

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	-1.71%	0.16%	0.25%	0.11%	-1.96%	0.05%

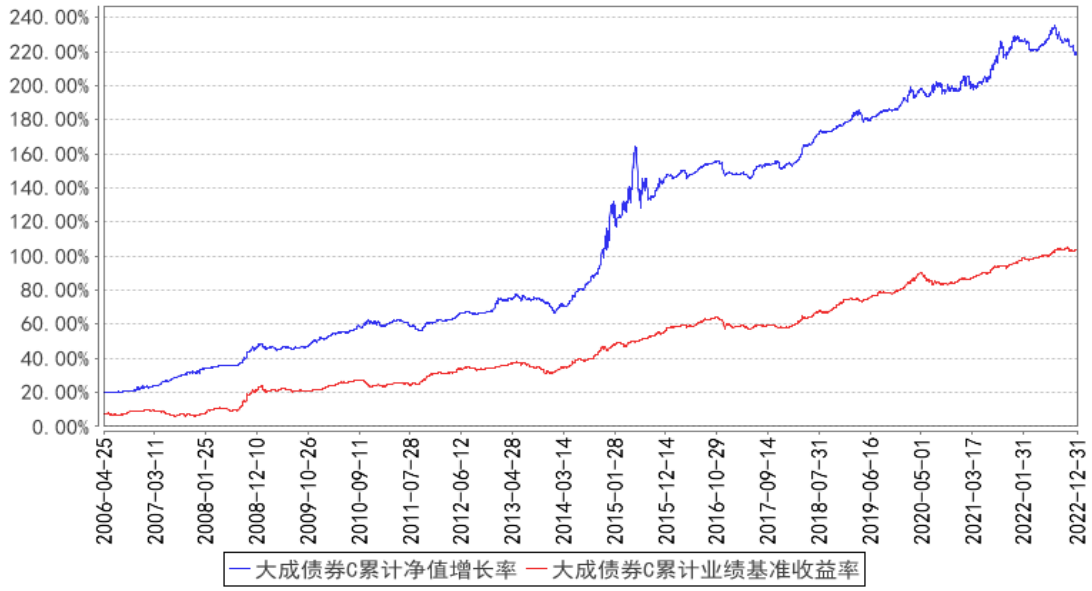
过去六个月	-2.28%	0.20%	1.80%	0.10%	-4.08%	0.10%
过去一年	-2.64%	0.18%	3.37%	0.09%	-6.01%	0.09%
过去三年	10.31%	0.25%	12.60%	0.11%	-2.29%	0.14%
过去五年	26.60%	0.21%	28.83%	0.11%	-2.23%	0.10%
自基金合同生效起至今	219.73%	0.30%	103.74%	0.16%	115.99%	0.14%

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	-	20 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，公司严格执行了公平交易的原则和制度。公司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，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，公司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 7 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 1 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

2022 年四季度受到疫情反复等因素的影响，经济的下行压力大于预期。债市出现显著调整，各期限利率和信用品种全线上行。 10 月疫情反弹、防疫政策收紧，经济呈现出一定下行压力，

债市温和上涨。然而，进入 11 月后一方面资金利率有所抬升，另一方面国内防疫政策与地产政策出现明显转向，市场对宏观经济的复苏预期逐步变得更加积极乐观，债市随之显著调整。本次债市调整是理财全面净值化后面临的大考，投资者对于低风险类理财产品的波动接受度不高，理财遭遇赎回压力，并进一步放大了债市波动，形成负反馈效应。12 月后，疫情扩散叠加央行加大对资金面的呵护力度，债市逐步企稳，收益率有所修复。

债券市场方面，四季度中债综合指数下跌 0.02%，中债利率金融债券总指数上涨 0.27%，中债信用债总指数下跌 0.39%，10 年国债收益率中枢上行，波动区间为 2.64%-2.92%，季末较季初上行 8BP，利率曲线平坦化。信用债方面，由于流动性不佳、且缺乏承接主体，受到冲击的影响更为显著，各品种信用利差大幅走扩，部分品种已回至历史较高分位数水平。

权益方面，受益于地产政策的放松和防疫管控的快速放开，权益指数有非常好的表现，但转债指数由于债市的波动在估值层面一再压降，所以在股票和转债的表现有很大的分化。创业板指上涨 2.53%，沪深 300 上涨 1.75%，中证 500 上涨 2.63%，而中证转债下跌 2.48%。行业结构中，休闲服务板块表现最好，4 季度上涨 21.84%，煤炭板块表现最差，4 季度下跌 16.37%。。

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。2022 年四季度，受纯债市场和转债市场的同向大幅波动影响，本基金净值有所反映。在防御债市风险方面，我们通过主动减持长久期债券，加大组合灵活度，利用债券杠杆收益，减少了部分损失。信用方面，我们高度重视信用风险，仍主要持有高等级信用债。在可转债投资方面，我们在四季度未进行明显减仓，并在 12 月进行了转债资产的加仓。主要是在类属资产配置的判断上，我们认为权益类资产的风险收益比已显著好于纯债类资产。而转债资产经历了 2022 年内 4 轮的估值压缩，出现一定投资机会，且是近 3 年来的低位。从转债价格角度，也具备了中长期绝对收益的配置价值。考虑到跨年后转债资产的机会，且无法判断疫情政策放松的准确节奏，因此采取了左侧布局，底部持仓等待的策略。

2023 年我们将积极进行资产配置，适时调整组合结构，纯债方面更加灵活，转债结构不断优化，努力挖掘投资机会，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 1.0352 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.64%;截至本报告期末大成债券 C 的基金份额净值为 1.0503 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.71%。同期业绩比较基准收益率为 0.25%。

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	27,536,224.90	1.01
	其中：股票	27,536,224.90	1.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,687,773,184.65	98.73
	其中：债券	2,687,773,184.65	98.73
	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	6,913,332.67	0.25
8	其他资产	160,496.24	0.01
9	合计	2,722,383,238.46	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	27,536,224.90	1.31
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	-	-
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	27,536,224.90	1.31

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	002078	太阳纸业	1,992,966	22,958,968.32	1.09
2	600487	亨通光电	159,809	2,406,723.54	0.11
3	603667	五洲新春	105,096	1,398,827.76	0.07
4	002258	利尔化学	42,968	771,705.28	0.04

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	462,945,153.66	22.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	396,552,716.70	18.89
	其中：政策性金融债	152,503,767.12	7.27
4	企业债券	478,030,822.09	22.78
5	企业短期融资券	20,399,704.11	0.97
6	中期票据	967,294,026.31	46.09
7	可转债（可交换债）	362,550,761.78	17.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,687,773,184.65	128.06

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	210316	21 进出 16	1,500,000	152,503,767.12	7.27
2	210008	21 附息国债 08	800,000	81,409,030.14	3.88
3	210013	21 附息国债 13	800,000	81,319,868.49	3.87
4	102001137	20 宁夏国资 MTN003	600,000	61,187,786.30	2.92
5	220023	22 附息国债 23	600,000	59,988,673.97	2.86

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 2022 年 3 月 21 日因漏报不良贷款余额 EAST 数据等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2022〕9 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	43,625.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	116,871.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	160,496.24

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	113025	明泰转债	16,698,314.17	0.80
2	127058	科伦转债	11,405,309.20	0.54
3	110085	通 22 转债	11,165,375.28	0.53
4	113602	景 20 转债	11,036,209.60	0.53
5	113055	成银转债	10,532,363.72	0.50
6	123114	三角转债	10,167,100.10	0.48
7	128140	润建转债	8,596,795.82	0.41
8	127064	杭氧转债	8,427,073.31	0.40
9	113626	伯特转债	7,649,447.07	0.36
10	110081	闻泰转债	7,639,418.85	0.36
11	110055	伊力转债	7,604,261.60	0.36
12	113622	杭叉转债	7,288,982.90	0.35
13	113647	禾丰转债	6,858,826.72	0.33
14	123071	天能转债	6,196,648.81	0.30
15	113534	鼎胜转债	5,743,446.68	0.27
16	110053	苏银转债	5,668,714.82	0.27
17	128141	旺能转债	5,646,304.52	0.27
18	113585	寿仙转债	5,144,570.55	0.25
19	113047	旗滨转债	4,948,797.04	0.24
20	123025	精测转债	4,405,144.16	0.21
21	118003	华兴转债	4,318,883.02	0.21
22	110048	福能转债	4,277,789.23	0.20
23	110076	华海转债	4,238,883.29	0.20
24	113582	火炬转债	4,237,956.80	0.20
25	113504	艾华转债	4,178,697.23	0.20
26	113623	凤 21 转债	4,145,968.28	0.20
27	110086	精工转债	3,638,294.64	0.17
28	128078	太极转债	3,545,013.93	0.17
29	123098	一品转债	3,382,667.84	0.16
30	113046	金田转债	3,350,109.89	0.16

31	113615	金诚转债	3,227,952.48	0.15
32	128135	洽洽转债	2,788,016.00	0.13
33	127033	中装转2	2,724,155.70	0.13
34	113057	中银转债	2,497,184.25	0.12
35	127053	豪美转债	2,414,150.08	0.12
36	128136	立讯转债	2,402,429.87	0.11
37	113024	核建转债	2,373,570.89	0.11
38	110064	建工转债	2,354,710.35	0.11
39	110079	杭银转债	2,348,477.30	0.11
40	113053	隆22转债	2,285,021.85	0.11
41	127030	盛虹转债	2,267,304.98	0.11
42	127055	精装转债	2,201,295.07	0.10
43	127061	美锦转债	2,199,942.38	0.10
44	123078	飞凯转债	2,107,391.81	0.10
45	127035	濮耐转债	1,980,936.04	0.09
46	111000	起帆转债	1,819,439.34	0.09
47	127038	国微转债	1,554,997.26	0.07
48	113050	南银转债	1,554,066.48	0.07
49	113598	法兰转债	1,510,932.88	0.07
50	113641	华友转债	1,483,062.81	0.07
51	111004	明新转债	1,452,911.34	0.07
52	123085	万顺转2	1,401,060.27	0.07
53	127036	三花转债	1,381,353.78	0.07
54	111002	特纸转债	1,349,663.01	0.06
55	123145	药石转债	1,238,183.29	0.06
56	111005	富春转债	1,209,062.47	0.06
57	123099	普利转债	1,187,173.11	0.06
58	123144	裕兴转债	1,152,353.72	0.05
59	128125	华阳转债	1,133,349.04	0.05
60	110045	海澜转债	1,122,752.64	0.05
61	123063	大禹转债	1,114,933.05	0.05
62	128017	金禾转债	1,108,599.70	0.05
63	123092	天壕转债	952,804.16	0.05
64	128121	宏川转债	930,083.41	0.04
65	123121	帝尔转债	925,042.19	0.04
66	127043	川恒转债	906,818.48	0.04
67	127006	敖东转债	798,411.30	0.04
68	123132	回盛转债	795,238.07	0.04
69	127063	贵轮转债	773,399.62	0.04
70	123083	朗新转债	670,041.64	0.03
71	127056	中特转债	647,359.13	0.03
72	113044	大秦转债	621,521.50	0.03

73	123130	设研转债	486,242.68	0.02
74	128137	洁美转债	472,516.36	0.02
75	113625	江山转债	374,373.54	0.02
76	123133	佩蒂转债	303,357.88	0.01
77	113563	柳药转债	280,068.04	0.01
78	118008	海优转债	229,341.87	0.01
79	113060	浙 22 转债	217,436.60	0.01
80	113643	风语转债	217,263.27	0.01
81	113633	科沃转债	205,872.13	0.01

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	1,222,617,691.78	1,021,290,511.30
报告期期间基金总申购份额	25,107,311.51	80,406,443.09
减:报告期期间基金总赎回份额	106,314,773.82	228,319,648.98
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	1,141,410,229.47	873,377,305.41

§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	16,243,086.10	-
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	16,243,086.10	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.81	-

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

大成基金管理有限公司于 2022 年 11 月 26 日召开公司 2022 年第二次临时股东会，审议通过《关于董事会换届的议案》，选举吴庆斌、林昌、谭晓冈、杨红、宋立志担任公司第八届董事会董事；选举胡维翊、杨晓帆、卢锋、江涛担任公司第八届董事会独立董事。其中，吴庆斌、林昌、谭晓冈、胡维翊、杨晓帆连任公司董事，李超、郭向东、金李、黄隽不再担任公司董事。

§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

2023 年 1 月 18 日