

大成景荣债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 26 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成景荣债券	
基金主代码	002644	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 5 月 26 日	
报告期末基金份额总额	7,198,340.94 份	
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种，在严格控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益，为投资者提供长期稳定的回报。	
投资策略	本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法实现大类资产配置，把握不同的经济发展阶段各类资产的投资机会，根据宏观经济、基准利率水平等因素，预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，进行大类资产配置。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金是债券型基金，预期收益及风险水平低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成景荣债券 A	大成景荣债券 C
下属分级基金的交易代码	002644	002645
报告期末下属分级基金的份额总额	7,162,865.08 份	35,475.86 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	大成景荣债券 A	大成景荣债券 C
1. 本期已实现收益	614,281.20	1,645.38
2. 本期利润	409,106.50	-33.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0527	-0.0013
4. 期末基金资产净值	7,899,447.26	38,786.20
5. 期末基金份额净值	1.103	1.093

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 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

大成景荣债券 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	4.55%	1.10%	-0.68%	0.25%	5.23%	0.85%
过去六个月	10.74%	0.86%	0.41%	0.22%	10.33%	0.64%
过去一年	4.85%	0.69%	3.20%	0.25%	1.65%	0.44%
过去三年	10.97%	0.54%	12.53%	0.26%	-1.56%	0.28%
自基金合同生效起至今	5.85%	0.52%	11.13%	0.26%	-5.28%	0.26%

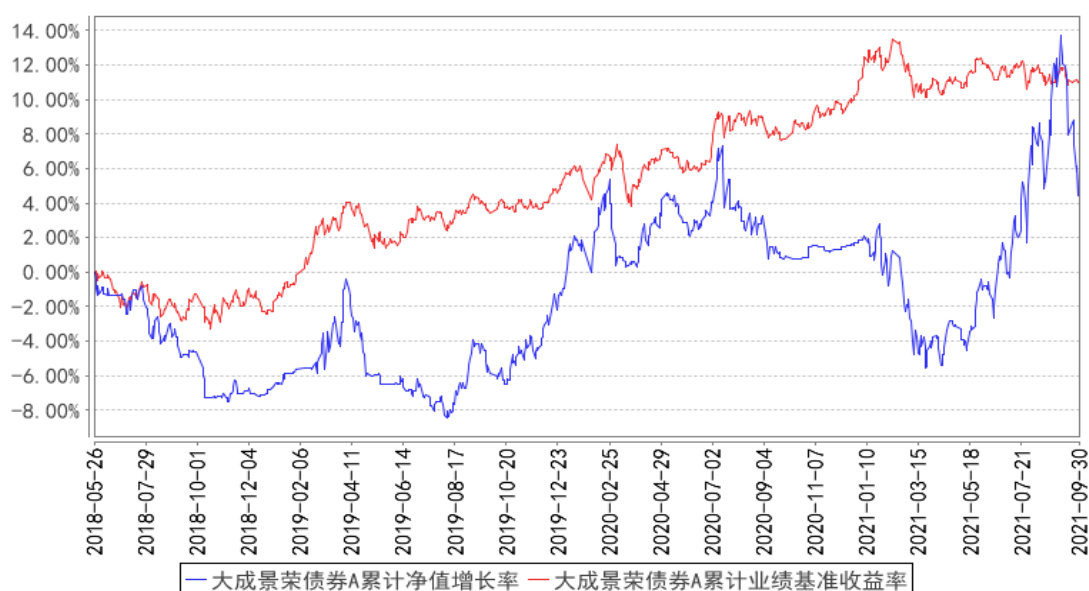
大成景荣债券 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

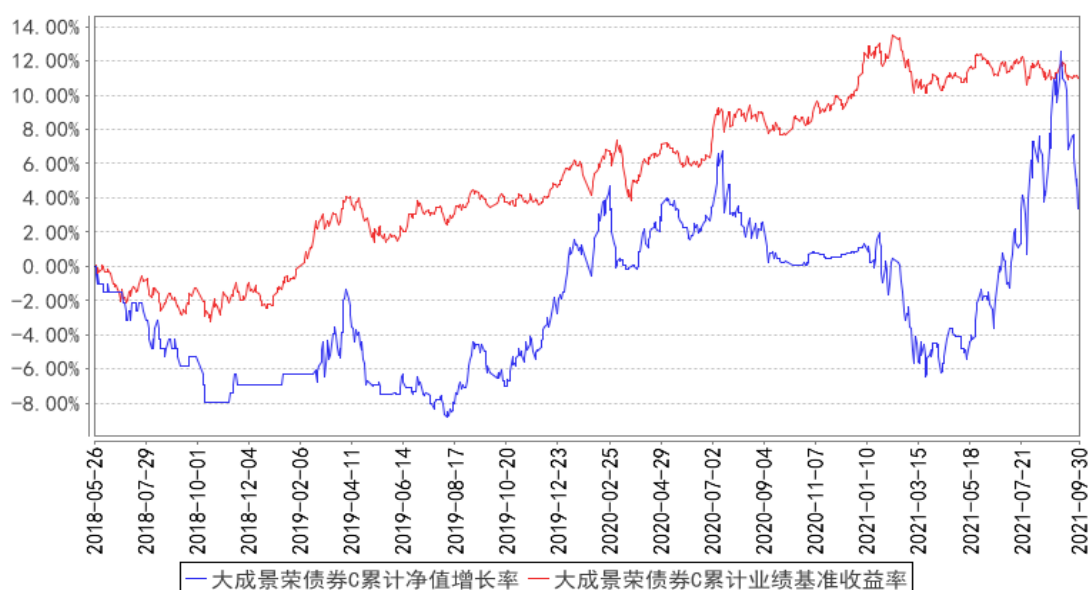
过去三个月	4.39%	1.10%	-0.68%	0.25%	5.07%	0.85%
过去六个月	10.52%	0.86%	0.41%	0.22%	10.11%	0.64%
过去一年	4.39%	0.70%	3.20%	0.25%	1.19%	0.45%
过去三年	10.52%	0.54%	12.53%	0.26%	-2.01%	0.28%
自基金合同 生效起至今	4.69%	0.52%	11.13%	0.26%	-6.44%	0.26%

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

大成景荣债券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



大成景荣债券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：自 2018 年 5 月 26 日起，大成景荣保本混合型证券投资基金正式转型为大成景荣债券型证券投资基金，基金名称相应变更为“大成景荣债券型证券投资基金”。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		
李富强	本基金基金经理	2020 年 12 月 2 日	-	7 年	经济学硕士。2009 年 7 月至 2013 年 12 月任中国银行间市场交易商协会市场创新部高级助理。2014 年 1 月至 2017 年 7 月任北信瑞丰基金管理有限公司固定收益部基金经理。2017 年 7 月加入大成基金管理有限公司，任职于固定收益总部。2018 年 7 月 16 日至 2019 年 3 月 9 日任大成强化收益定期开放债券型证券投资基金基金经理。2018 年 7 月 16 日至 2019 年 3 月 2 日任大成景利混合型证券投资基金基金经理。2018 年 7 月 16 日至 2020 年 3 月 11 日任大成景益平稳收益混合型证券投资基金基金经理。2018 年 7 月 16 日至 2019 年 9 月 29 日任大成景丰债券型证券投资基金（LOF）基金经理。2018 年 7 月 16 日至 2020 年 8 月 12 日任大成安汇金融债债券型证券投资基金（转型前大成月月盈短期理财债券型证券投资基金）。2018 年 7 月 16 日起任大成可转债增强债券型证券投资基金基金经理。2018 年 7 月 16 日至 2020 年 12 月 18 日任大成景盛一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2018 年 11 月 16 日起任大成景禄灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019 年 6 月 12 日起任大成景润灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019 年 9 月 26 日至 2020 年 11 月 3 日任大成中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。2019 年 11 月 25 日起任大成通嘉三年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2019 年 12 月 9 日起任大成惠嘉一年定期开放债券型证券投资

					基金基金经理。2020 年 6 月 22 日起任大成惠兴一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2020 年 10 月 29 日起任大成趋势回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2020 年 12 月 2 日起任大成景荣债券型证券投资基金基金经理。2020 年 12 月 18 日起任大成动态量化配置策略混合型证券投资基金基金经理。2021 年 4 月 8 日起任大成惠恒一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2021 年 4 月 13 日起任大成惠泽一年定期开放债券型发起式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，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，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，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 2 笔同日反向交易，原因为组合合规比例调整。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 4 笔同日反向交易，原因为流动性需要或合规比例调整。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 年三季度，经济在经过前期修复之后表现出一定的下行压力，结构分化明显。大宗商品价格在能耗管控压力下继续走高，导致下游制造业压力增大，在消费和出口受到疫情和海运等因素压制的情况下，需求传导路径不畅。经济结构上表现为上游板块一枝独秀，中下游板块承压的态势。央行政策继续维持跨周期调节，保持稳健偏宽松，在本季度初通过降准来缓解中小企业的压力，政策上也对大宗商品价格持续加强指导，力求保供保价，缓解供给压力。

三季度债市收益率曲线整体走平，季初 7 月央行超预期降准，令市场对经济基本面和货币政策的预期扭转，经济基本面因疫情和极端天气走弱，债券收益率整体下行。但降准后并没有带来预期中资金利率的大幅下行，DR007 依然维持在政策利率附近，从而短端收益率有了一定幅度的调整，叠加政府债券供给放量，资金面的预期差驱动债券收益率曲线走平。整体来看，债券市场指数方面，3 季度中债综合指数上涨 1.65%，中债金融债券总指数上涨 1.82%，中债信用债总指数上涨 1.13%。绝对收益水平来看，3 季度利率债收益率震荡下行，1、3、5、10 年国开债收益率分别下行 11、23、26、29bp；信用债表现整体略好于利率债，信用利差有所收窄，1、3、5 年 AA+ 中短期票据利率分别上行 137、-20、123bp。

权益方面，三季度权益市场表现一般，大小盘指数走势分化加大，沪深 300 和创业板指分别下跌 6.85% 和 6.69%，中证 500 上涨 4.34%。从前三季度表现看，中证 500 上涨 11.57%，创业板指上涨 9.39%，沪深 300 下跌 6.62%，年初风格切换后，大小盘风格分化逐步拉大。从行业上看，Q3 仅三分之一的行业上涨，且主要集中在上游板块，表现最为突出的采掘收获 37.17% 的涨幅，有色和公用事业分别上涨 24.64% 和 24.62%，消费板块悉数下跌，社服和医药表现最差，分别下跌 13.43% 和 13.42%，食品饮料下跌 12.76%。在双控限产和大宗价格继续上行的压力下，市场的资金也紧紧抱住景气度较高的光伏、新能源车以及相关的上游板块。在缺电情况愈演愈烈的情况下，煤炭板块和绿电相关标的表现突出，中下游板块在成本压力加大和需求低迷的情况下多数处于下跌状态。

中证转债指数上涨 6.39%，和权益指数相比有不错的相对收益，一方面转债中低价的小市值龙头表现突出，另一方面债市的表现也给转债估值提供支撑。行业和结构表现上和权益市场类似，

投资机会多数集中在光伏、新能源相关产业链以及煤炭、钢铁等周期板块。

展望四季度，我们认为流动性政策仍将延续此前的调控节奏，保持稳健的调控路径，不必过于担心海外政策收缩。国内经济仍有不小的下行压力，当下的主要矛盾是能耗管控政策和大宗价格调节之间的矛盾，我们认为未来一个季度能耗管控压力减小的情况下，大宗的价格也有望缓解，给中下游板块一定的修复机会。操作上主要选择中游板块中景气度比较好的领域继续增配，对受损于海运、大宗价格和疫情的标的，我们认为会有不错的修复行情。自下而上配置 TMT、医药和消费中的优质公司，这些板块年内回调较多，有很多标的估值已经具有吸引力。对于上游板块中限产受益标的进行适当的兑现，虽然当前价格还在继续大幅上涨，但这些品种部分产能也会受到影响，还要防止政策对这些省份限产的纠偏。权益仓位和整体杠杆保持稳定，主要通过持仓结构调整来增厚收益。利率债部分预计仍保持 1-2 年的久期，后续主要关注跨季资金表现，地产下滑节奏，基建回暖力度。

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。全年保持合理的杠杆率水平，三季度考虑到股债表现对转债市场都有一定的支撑，增加了转债的配置，转债仓位中枢保持在 50%左右，增配新型电力系统、汽车等景气度还不错领域标的，股票继续保持在 19%左右，主要集中在汽车、消费等行业，我们认为消费医药板块的大幅回调导致很多标的已经具备中长期投资价值，自下而上增配了一些估值比较合理的消费标的。

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景荣债券 A 的基金份额净值为 1.103 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.55%；截至本报告期末大成景荣债券 C 的基金份额净值为 1.093 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.39%。同期业绩比较基准收益率为-0.68%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内，曾出现了连续 60 个工作日资产净值低于五千万元的情形。我公司已根据法律法规及基金合同要求拟定相关应对方案上报中国证券监督管理委员会。

§ 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	1,559,557.80	14.23
	其中：股票	1,559,557.80	14.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,860,031.38	71.73
	其中：债券	7,860,031.38	71.73
	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	1,480,036.93	13.51
8	其他资产	58,079.11	0.53
9	合计	10,957,705.22	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	1,479,842.80	18.64
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	19,539.00	0.25
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	60,176.00	0.76
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	1,559,557.80	19.65

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	601799	星宇股份	1,566	283,446.00	3.57
2	601633	长城汽车	4,400	231,440.00	2.92
3	003021	兆威机电	3,420	205,507.80	2.59
4	603596	伯特利	4,400	196,900.00	2.48
5	002415	海康威视	3,500	192,500.00	2.42
6	300443	金雷股份	2,200	128,062.00	1.61
7	300957	贝泰妮	600	122,400.00	1.54
8	600600	青岛啤酒	1,300	104,689.00	1.32
9	001979	招商蛇口	2,400	31,056.00	0.39
10	600383	金地集团	2,600	29,120.00	0.37

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	1,386,567.00	17.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,749,205.20	34.63
	其中：政策性金融债	2,749,205.20	34.63
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）	3,724,259.18	46.92
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,860,031.38	99.01

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	018008	国开 1802	20,000	2,051,600.00	25.84
2	010303	03 国债(3)	13,650	1,386,567.00	17.47
3	018006	国开 1702	6,920	697,605.20	8.79
4	113626	伯特转债	3,680	536,102.40	6.75
5	113049	长汽转债	2,210	394,418.70	4.97

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

本基金投资的前十名证券中的国开 1802 (018008.SH)、国开 1702 (018006.SH) 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。

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

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,262.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	54,917.34
5	应收申购款	899.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,079.11

5.11.4 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	113009	广汽转债	345,888.00	4.36
2	132018	G 三峡 EB1	324,483.20	4.09
3	113026	核能转债	256,701.20	3.23
4	110048	福能转债	212,997.90	2.68
5	123083	朗新转债	202,968.00	2.56
6	113614	健 20 转债	189,308.00	2.38
7	113024	核建转债	183,708.60	2.31
8	128017	金禾转债	177,516.00	2.24
9	113603	东缆转债	161,275.80	2.03
10	113504	艾华转债	72,184.50	0.91
11	128081	海亮转债	42,296.00	0.53

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	大成景荣债券 A	大成景荣债券 C
报告期期初基金份额总额	8,420,171.10	17,666.20
报告期期间基金总申购份额	505,347.92	44,473.20
减：报告期期间基金总赎回份额	1,762,653.94	26,663.54
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	7,162,865.08	35,475.86

§ 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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2021 年 9 月 3 日，召开公司 2021 年第四次临时股东会审议通过选举陈勇先生担任公司股东监事，许国平先生不再担任公司股东监事、监事会主席；

2021 年 9 月 3 日，召开公司第七届监事会第六次会议审议通过选举陈勇先生担任公司第七届

监事会主席。

§ 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景荣保本混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成景荣保本混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成景荣保本混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《关于大成景荣保本混合型证券投资基金保本周期到期安排及转型为大成景荣债券型证券投资基金后相关业务规则的公告》；
- 5、《大成景荣债券型证券投资基金基金合同》；
- 6、《大成景荣债券型证券投资基金托管协议》；
- 7、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；
- 8、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

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

2021 年 10 月 27 日