

大成债券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 24 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 2024 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	566,317,252.32 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	489,189,726.46 份	77,127,525.86 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	大成债券 A/B	大成债券 C
1. 本期已实现收益	1,337,141.23	174,709.90
2. 本期利润	1,279,450.39	93,716.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0024	0.0009
4. 期末基金资产净值	522,733,657.99	83,181,267.86
5. 期末基金份额净值	1.0686	1.0785

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。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或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	0.35%	0.09%	1.05%	0.13%	-0.70%	-0.04%
过去六个月	1.44%	0.09%	2.82%	0.11%	-1.38%	-0.02%
过去一年	1.20%	0.11%	6.44%	0.10%	-5.24%	0.01%
过去三年	4.05%	0.17%	15.21%	0.09%	-11.16%	0.08%
过去五年	16.88%	0.21%	25.43%	0.10%	-8.55%	0.11%
自基金合同 生效起至今	250.90%	0.28%	123.76%	0.15%	127.14%	0.13%

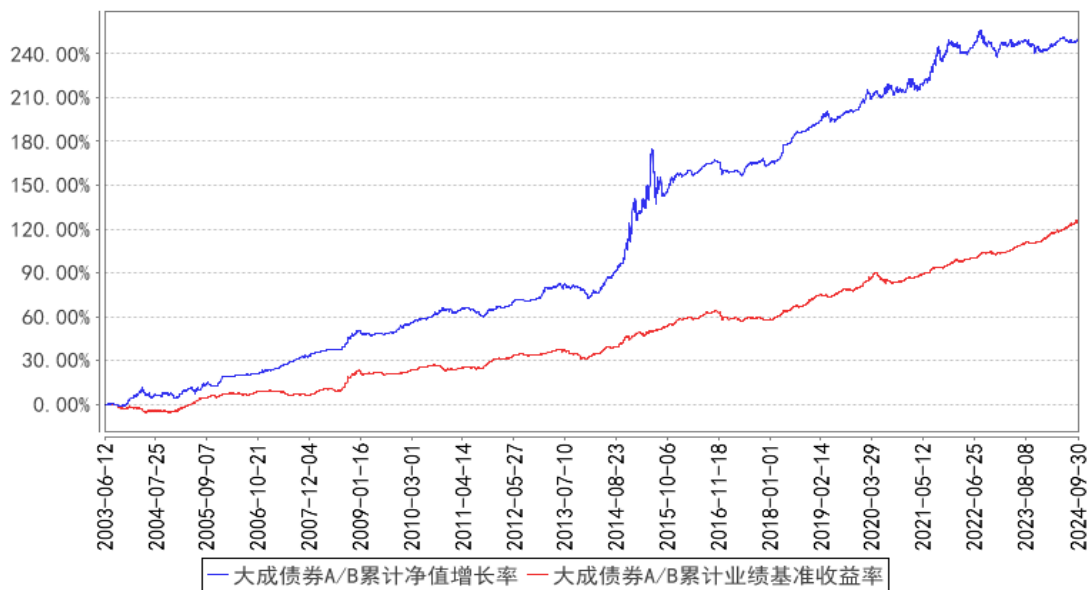
大成债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	--------	-------	-------	-------	-----	-----

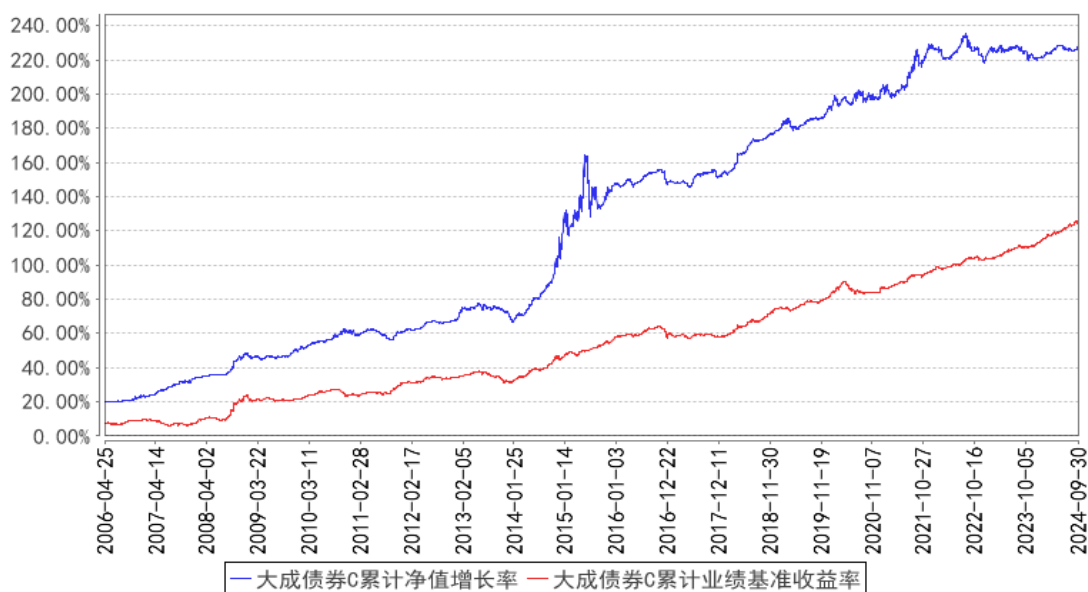
		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.27%	0.09%	1.05%	0.13%	-0.78%	-0.04%
过去六个月	1.29%	0.09%	2.82%	0.11%	-1.53%	-0.02%
过去一年	0.90%	0.11%	6.44%	0.10%	-5.54%	0.01%
过去三年	3.13%	0.17%	15.21%	0.09%	-12.08%	0.08%
过去五年	15.14%	0.21%	25.43%	0.10%	-10.29%	0.11%
自基金合同生效起至今	228.32%	0.29%	123.76%	0.16%	104.56%	0.13%

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，首席固定收益投资官兼社保及养老投资管理部总监	2009年5月23日	-	22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，现任首席固定收益投资官兼社保及养老投资管理部总监。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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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，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、5 日内及 10 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，公司旗下所有投资组合未发现存在异常交易行为。公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 1 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。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

三季度以来，经济增速整体平稳，但居民部门预期改善缓慢，地产销售的疲弱已逐步向地产投资传导，PPI 同比增速也再度回落。在“经济运行出现一些新的情况和问题”的背景之下，9 月政治局会议明确了“加力推出增量政策”、“加大财政货币政策逆周期调节力度”的大方向。央行连续降准、降息，并降低存量房贷利率。三季度证券市场跌宕起伏。7-8 月债市顺势而为，收益率连续下行，而 9 月末风险偏好转换，股债跷跷板效应明显，股票市场大幅上涨，债券利率反弹，信用利差迅速扩大，并逐渐显示出超调迹象。转债资产在三季度先震荡回落，后与权益市场同步上涨，其中低价转债的振幅尤为明显。

本基金在严格控制风险的基础上，采取积极的组合策略进行投资运作。3 季度主动进行大类资产配置调整，减持利率债、降低组合久期。我们高度重视信用风险管理，主要持有中高等级信用债，且信用债持仓久期较短，在信用利差扩大的过程中受伤较小。可转债资产在 7-8 月的下跌中仍然拖累了组合收益。我们在 9 月底进行了资产配置调整，卖出利率债的同时增持可转债。从资产配置的角度看，转债资产在 2-3 季度的调整过后配置价值明显提升，但近期权益市场短期上涨过快，仍需重视转债个券的绝对价值，审视标的的风险收益比。

非常感谢持有人的信任和支持，我们将继续按照本基金合同的要求，严格控制投资风险，积极进行资产配置，挖掘投资机会，力争获得与基金风险特征一致的收益回报。

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 1.0686 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.35%，同期业绩比较基准收益率为 1.05%；截至本报告期末大成债券 C 的基金份额净值为 1.0785 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.27%，同期业绩比较基准收益率为 1.05%。

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	795,082,168.01	98.41
	其中：债券	795,082,168.01	98.41
	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	6,117,925.04	0.76
8	其他资产	6,759,261.28	0.84
9	合计	807,959,354.33	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 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

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	142,857,535.70	23.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	175,326,086.78	28.94
	其中：政策性金融债	144,454,493.15	23.84
4	企业债券	208,536,585.52	34.42
5	企业短期融资券	20,094,170.96	3.32
6	中期票据	72,118,292.39	11.90
7	可转债（可交换债）	176,149,496.66	29.07
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	795,082,168.01	131.22

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	1,400,000	144,454,493.15	23.84
2	230018	23 付息国债 18	500,000	51,576,684.78	8.51
3	240004	24 付息国债 04	500,000	50,908,138.59	8.40
4	230013	23 付息国债 13	400,000	40,372,712.33	6.66
5	149813	22 陕投 01	300,000	31,437,228.49	5.19

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齐鲁转债的发行主体齐鲁银行股份有限公司于 2023 年 12 月 28 日因关联交易贷款管理不到位、小微企业划型管理不到位、流动资金贷款管理不到位等受到国家金融监督管理总局山东监管局处罚（鲁金罚决字〔2023〕86 号）。本基金认为，对齐鲁银行股份有

限公司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

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	13,265.04
2	应收证券清算款	6,578,351.16
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	167,645.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,759,261.28

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	113065	齐鲁转债	21,783,858.60	3.60
2	127018	本钢转债	10,241,591.07	1.69
3	123108	乐普转 2	10,203,608.03	1.68
4	127016	鲁泰转债	10,144,724.90	1.67
5	128134	鸿路转债	9,706,094.52	1.60
6	127066	科利转债	6,843,035.94	1.13
7	113545	金能转债	6,719,277.50	1.11
8	110064	建工转债	6,051,033.78	1.00
9	127088	赫达转债	5,348,468.18	0.88
10	128136	立讯转债	5,302,224.12	0.88
11	113066	平煤转债	5,281,764.50	0.87
12	113638	台 21 转债	4,660,534.52	0.77
13	127085	韵达转债	4,150,354.44	0.68
14	110089	兴发转债	3,414,109.17	0.56
15	118031	天 23 转债	3,335,445.65	0.55
16	127100	神码转债	3,156,680.11	0.52
17	113579	健友转债	3,112,795.79	0.51
18	110073	国投转债	3,033,659.64	0.50
19	113619	世运转债	2,752,847.57	0.45
20	123213	天源转债	2,735,190.10	0.45
21	123039	开润转债	2,522,148.48	0.42
22	128131	崇达转 2	2,445,999.22	0.40
23	118013	道通转债	2,344,544.40	0.39

24	127104	姚记转债	2,236,460.10	0.37
25	113060	浙 22 转债	2,188,809.27	0.36
26	111005	富春转债	2,127,964.30	0.35
27	113061	拓普转债	1,936,677.84	0.32
28	128081	海亮转债	1,921,302.30	0.32
29	110086	精工转债	1,914,029.25	0.32
30	110090	爱迪转债	1,902,720.82	0.31
31	128132	交建转债	1,879,499.79	0.31
32	123194	百洋转债	1,791,845.48	0.30
33	127043	川恒转债	1,612,664.73	0.27
34	113615	金诚转债	1,476,417.62	0.24
35	123117	健帆转债	1,220,308.72	0.20
36	113033	利群转债	1,210,507.46	0.20
37	123107	温氏转债	1,021,659.51	0.17
38	123219	宇瞳转债	1,010,768.77	0.17
39	123192	科思转债	1,008,989.26	0.17
40	113647	禾丰转债	999,339.74	0.16
41	118036	力合转债	994,373.81	0.16
42	123050	聚飞转债	990,215.45	0.16
43	113050	南银转债	965,407.14	0.16
44	113673	岱美转债	954,347.10	0.16
45	118032	建龙转债	953,833.81	0.16
46	118043	福立转债	922,370.03	0.15
47	127035	濮耐转债	920,880.82	0.15
48	118037	上声转债	896,963.78	0.15
49	113654	永 02 转债	875,372.71	0.14
50	123180	浙矿转债	810,405.75	0.13
51	113640	苏利转债	791,377.88	0.13
52	113662	豪能转债	759,651.73	0.13
53	113062	常银转债	732,186.20	0.12
54	113584	家悦转债	605,447.49	0.10
55	127040	国泰转债	567,513.70	0.09
56	127083	山路转债	330,868.05	0.05
57	111014	李子转债	328,326.02	0.05

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	576,157,020.51	113,961,698.49
报告期期间基金总申购份额	2,233,861.88	1,019,781.07
减：报告期期间基金总赎回份额	89,201,155.93	37,853,953.70
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	489,189,726.46	77,127,525.86

§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

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	6,729,803.37	-
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	6,729,803.37	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.19	-

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	20240701-20240930	200,467,915.80	-	66,150,066.00	134,317,849.80	23.72
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

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

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

2024 年 10 月 25 日