

# 大成惠福纯债债券型证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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       | 大成惠福纯债债券  |
| 基金主代码      | 006812  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2019 年 7 月 18 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 2,820,103,253.98 份  |
| 投资目标       | 在严格控制投资风险的基础上，力争通过积极主动的投资管理，实现基金资产长期稳定增值。   |
| 投资策略       | <p>本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。</p> <p>1、久期配置<br/>本基金通过对宏观经济变量(包括国内生产总值、工业增长、货币信贷、固定资产投资、消费、外贸差额、财政收支、价格指数和汇率等)和宏观经济政策(包括货币政策、财政政策、产业政策、外贸和汇率政策等)进行分析，对未来较长的一段时间内的市场利率变化趋势进行预测，决定组合的久期。</p> <p>2、类属配置<br/>本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析，研究同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势，制定债券类属配置策略，以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。</p> <p>3、信用债投资策略<br/>本基金对于信用类固定收益品种的投资，将根据发行人的公司背景、</p> |

|        |  |
|--------|--|
|        | 行业特性、盈利能力、偿债能力、流动性等因素，对信用债进行信用风险评估，积极发掘信用利差具有相对投资机会的个券进行投资，并采取分散化投资策略，严格控制组合整体的违约风险水平。<br>4、资产支持类证券投资策略<br>本基金将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价指数收益率  |
| 风险收益特征 | 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。  |
| 基金管理人  | 大成基金管理有限公司   |
| 基金托管人  | 中国工商银行股份有限公司   |

### § 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（2019年10月1日-2019年12月31日） |
|-----------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 6,281,310.10                |
| 2. 本期利润         | 8,261,142.41                |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0114                      |
| 4. 期末基金资产净值     | 2,864,824,792.56            |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0159                      |

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

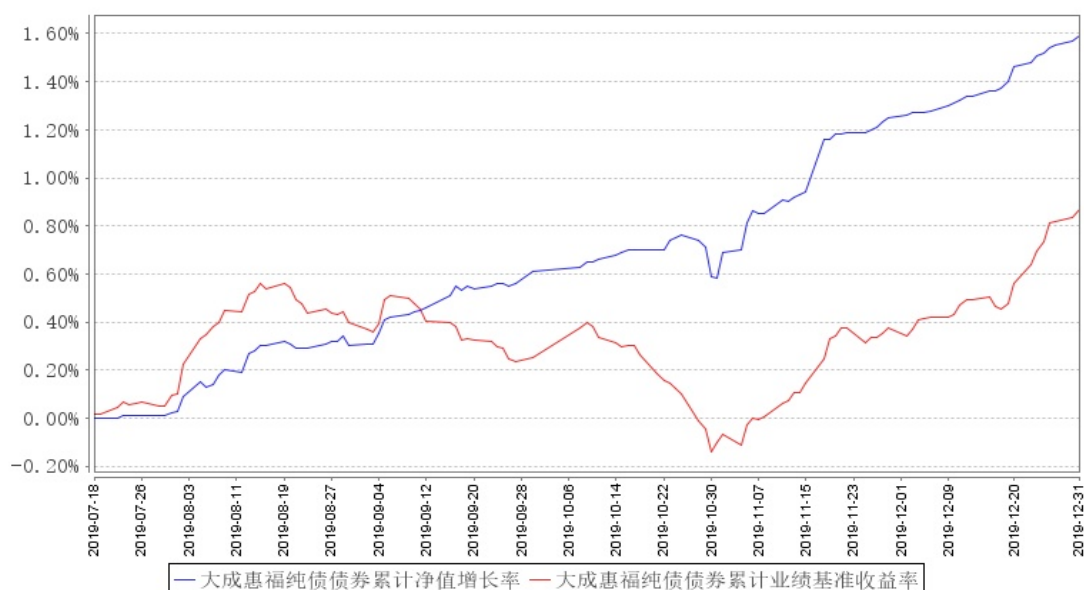
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③   | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 0.97%      | 0.04%         | 0.61%          | 0.04%                 | 0.36% | 0.00% |

##### 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

大成惠福纯债债券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：本基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起六个月内为建仓期。截至报告期末，本基金处于建仓期。

## § 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 |        |  |
| 汪伟 | 本基金基金经理 | 2019年9月12日  | -    | 6年     | 金融学硕士。曾担任广州证券资产管理部债券投资经理、金鹰基金集中交易部交易主管、广东南粤银行金融市场部债券投资经理、金鹰基金固定收益部基金经理。2019年5月加入大成基金管理有限公司，任职于固定收益总部。2019年9月12日起 |

|     |         |                 |   |      |  |
|-----|---------|-----------------|---|------|--|
|     |         |                 |   |      | 任大成惠福纯债债券型证券投资基金、大成景盈债券型证券投资基金基金经理。2019 年 10 月 15 日起任大成中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国  |
| 方孝成 | 本基金基金经理 | 2019 年 7 月 31 日 | - | 13 年 | 经济学硕士。2000 年 7 月至 2001 年 12 月任新华社参编部编辑。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。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。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。2011 年 2 月至 2015 年 9 月任合众资产管理股份有限公 |

|  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  | <p>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 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。</p> <p>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</p> |
|--|--|--|--|--|

|     |         |                 |   |      |   |
|-----|---------|-----------------|---|------|---|
|     |         |                 |   |      | 27 日起任大成中债 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   |
| 黄万青 | 本基金基金经理 | 2019 年 7 月 18 日 | - | 23 年 | 经济学硕士。1996 年 7 月至 1999 年 5 月就职于大鹏证券有限责任公司总裁办。1999 年 5 月加入大成基金管理有限公司，曾担任研究部研究员、固定收益部高级研究员。2010 年 4 月 7 日至 2013 年 3 月 7 日任景宏证券投资基金基金经理。2011 年 7 月 13 日至 2013 年 3 月 7 日任大成行业轮动股票型证券投资基金基金经理。2011 年 3 月 8 日至 2011 年 6 月 5 日任大成积极成长股票型证券投资基金基金经理。2011 年 3 月 8 日至 |

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | <p>2011 年 6 月 5 日任大成策略回报股票型证券投资基金基金经理。</p> <p>2015 年 4 月 28 日至 2019 年 6 月 15 日任大成景秀灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2015 年 11 月 30 日至 2017 年 3 月 18 日任大成景辉灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2016 年 5 月 25 日起任大成景荣债券型证券投资基金（原大成景荣保本混合型证券投资基金转型）基金经理。</p> <p>2016 年 8 月 6 日至 2018 年 12 月 8 日任大成景源灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2016 年 9 月 20 日至 2018 年 10 月 20 日任大成景穗灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2016 年 9 月 29 日至 2018 年 11 月 19 日任大成景禄灵</p> |
|--|--|--|--|--|---|



|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | 活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 1 月 25 日起任大成景润灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 3 月 18 日至 2018 年 11 月 9 日任大成景鹏灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019 年 6 月 21 日起任大成景禄灵活配置混合型证券投资基金、大成景益平稳收益混合型证券投资基金基金经理。2019 年 7 月 18 日起任大成惠福纯债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。

#### 4.2 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

四季度债市收益先上后下，仍未打破区间震荡的格局。11 月之前，伴随通胀预期在猪肉价格的拉动下快速抬升，而市场此前的降息预期却迟迟未能兑现，加之对 2020 年专项债前置发行的供给压力的担忧，债市出现了一波逾 25bp 的回调，收益率曲线自 2 年以上部分整体抬升显著。但 11 月央行降息却又不期而至，尤其是当 mlf 利率下调后，omo 利率也跟随调整，让市场再度重燃降息周期开启、通过 MLF 利率下调引导 LPR 利率趋势下行、通胀不再成为央行政策目标关注的重点。债市收益重拾向下后逐步企稳。年末随着 11-12 月宏观数据指标显示经济逐步企稳的迹象显现，长端利率下行乏力。而年末宽松的资金面和明年 1 月的降准预期，却又制约着长端利率的回升空间。中短端在极度宽松的年末流动性和摊余成本法债基的配置压制下，大幅回落至 2018 年年初和年中的位置，收益率曲线快速陡峭化。

在此期间，惠福纯债采用哑铃型组合策略+收益率曲线策略。即以 1-2 年附近的政策性金融债作底层资产并随着中短端利率的快速下行而收缩组合整体久期，同时把握收益率曲线的形态变化，利用杠杆空间灵活增减持 5-10 年政策性金融债。通过该策略组合，实现以票息和骑乘收益作为基础收益，以杠杆部位 5-10 年期政策性金融债的价差收益为增强收益。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0159 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.97%，业绩比较基准收益率为 0.61%。

#### 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            | 1,106,347,000.00 | 38.61        |
|    | 其中：债券             | 1,106,347,000.00 | 38.61        |
|    | 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          | 1,114,000,000.00 | 38.88        |
|    | 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      | 618,965,436.77   | 21.60        |
| 8  | 其他资产              | 26,020,548.96    | 0.91         |
| 9  | 合计                | 2,865,332,985.73 | 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      | 1,106,347,000.00 | 38.62        |
|    | 其中：政策性金融债 | 1,106,347,000.00 | 38.62        |
| 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        | 1,106,347,000.00 | 38.62        |

## 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  | 190201 | 19 国开 01 | 4,000,000 | 400,120,000.00 | 13.97        |
| 2  | 180202 | 18 国开 02 | 1,300,000 | 130,364,000.00 | 4.55         |
| 3  | 180212 | 18 国开 12 | 1,000,000 | 101,530,000.00 | 3.54         |
| 4  | 190202 | 19 国开 02 | 1,000,000 | 100,470,000.00 | 3.51         |
| 5  | 190207 | 19 国开 07 | 700,000   | 70,518,000.00  | 2.46         |

## 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

无。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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    | 26,020,548.96 |
| 5  | 应收申购款   | -             |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 26,020,548.96 |

#### 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

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 50,003,819.79    |
| 报告期期间基金总申购份额              | 2,820,100,446.11 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 50,001,011.92    |
| 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               | 2,820,103,253.98 |

## § 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              | 20191001-20191224        | -             | 295,857,001.97 | -             | 295,857,001.97 | 10.49    |
|       | 2              | 20191206-20191224        | -             | 296,236,792.73 | -             | 296,236,792.73 | 10.50    |
|       | 3              | 20191022-20191226        | -             | 500,378,484.46 | -             | 500,378,484.46 | 17.74    |
|       | 4              | 20191022-20191224        | -             | 297,914,597.82 | -             | 297,914,597.82 | 10.56    |
|       | 5              | 20191001-20191021        | 50,001,000.00 | -              | 50,001,000.00 | -              | -        |
|       | 6              | 20191227-20191231        | -             | 984,832,578.29 | -             | 984,832,578.29 | 34.92    |
| 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惠福纯债债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成惠福纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成惠福纯债债券型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