

# 大成惠利纯债债券型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 22 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 21 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大成惠利纯债债券
基金主代码	003574
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 2 日
报告期末基金份额总额	1,497,757,359.12 份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产长期稳定增值。
投资策略	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。
业绩比较基准	中债综合指数（全价）
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，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	兴业银行股份有限公司

## § 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	25,827,115.02
2. 本期利润	30,031,252.64

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0201
4. 期末基金资产净值	1,556,853,349.06
5. 期末基金份额净值	1.0395

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。

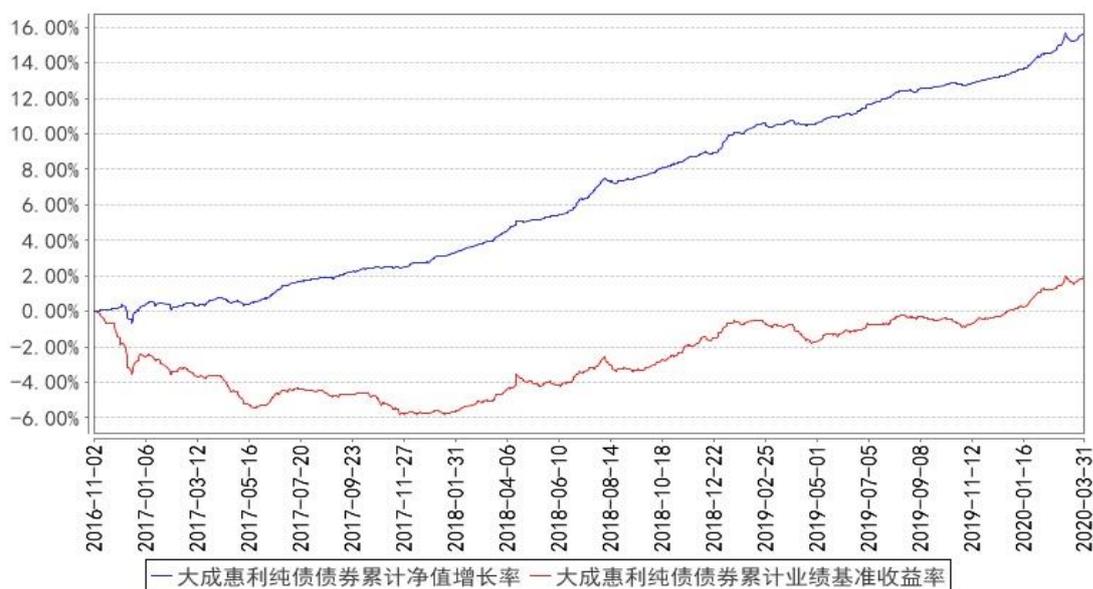
### 3.2 基金净值表现

#### 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 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	1.97%	0.08%	1.85%	0.10%	0.12%	-0.02%

#### 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

大成惠利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,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		
方孝成	本基金基金经理	2018年8月28日	-	14年	<p>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司固定收益投资部投资经理。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。2017年7月加入大成基金管理有限公司。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。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。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日至2020年3月20日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。2019年6月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。2020年3月11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。2020年3月20日起任大成惠明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</p>

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

一月下旬以来，新冠肺炎疫情急剧扩散，打断了去年四季度以来经济弱企稳的走势。

中采 PMI 指数在 2 月份跌至 35.7，创出历史新低，生产和需求全面回落，3 月反弹至 52，生产和需求均有显著恢复，但出口需求受海外疫情蔓延影响回升有限。合并 1-2 月的社融数据达到 59,173 亿元，较去年同期增长 4.8%，单看疫情影响开始显现的 2 月，只有 8,554 亿元，同比下降 11.5%。

疫情爆发以来消费出现了大幅下滑，2 月社会消费品零售总额同比下降 20.5%，创历史最大降幅。出口方面 2 月同比下滑 17.2%，创次贷危机以来最大降幅。投资也呈现断崖式下滑，1-2 月制造业投资累计同比下降 31.5%，房地产开发投资累计同比下降 16.3%，基础设施建设投资累计同比

下降 26.9%。工业增加值 2 月同比下降 25.9%。

物价整体保持基本稳定，CPI 同比增速 1 月冲高至 5.4%，2 月小幅回落到 5.2%。PPI 同比增速 1 月为 0.1%，2 月小幅下滑至-0.5%，疫情爆发以来，包括原油和铜在内的主要大宗商品价格大幅下跌，后续 PPI 存在进一步回落的空间。

疫情爆发以来央行加大了货币政策宽松力度，先后两次下调公开市场操作利率合计 30BP，通过公开市场操作投放了大量的流动性，并加大了再贷款再贴现力度。随着疫情在海外蔓延，出口面临较大的下行压力，未来一段时间经济仍将承受较大的压力，货币政策料将进一步加大宽松力度，同时财政政策也将更为积极。

一季度债券市场持续上涨，春节期间疫情爆发，春节后央行迅速调降公开市场操作利率并投放大量流动性，市场收益率大幅下行。进入 2 月下旬后，疫情在海外开始蔓延，国际市场上风险资产大幅下行，并一度出现流动性危机，推动债市收益率进一步下行。一季度中债综合净价（总值）指数上涨 1.66%，中债信用债总净价（总值）指数上涨 0.68%，利率债走势显著强于信用债。

本基金以信用债为主要投资标的，一季度操作上较为积极，维持了较高的杠杆水平和较长的组合久期。

#### 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 1.0395 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.97%，业绩比较基准收益率为 1.85%。

#### 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	1,833,799,200.00	95.46
	其中：债券	1,833,799,200.00	95.46
	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	39,900,179.85	2.08
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	14,007,304.27	0.73
8	其他资产	33,396,636.53	1.74
9	合计	1,921,103,320.65	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	172,943,000.00	11.11
	其中：政策性金融债	172,943,000.00	11.11
4	企业债券	478,771,200.00	30.75
5	企业短期融资券	40,231,000.00	2.58
6	中期票据	1,141,854,000.00	73.34
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,833,799,200.00	117.79

## 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	200201	20 国开 01	800,000	80,392,000.00	5.16
2	101800942	18 平安不动 MTN002	700,000	72,079,000.00	4.63
3	1080170	10 渝水投债	700,000	71,876,000.00	4.62

4	101754093	17 扬城建 MTN002	600,000	63,120,000.00	4.05
5	101800772	18 亦庄控股 MTN001	600,000	61,770,000.00	3.97

#### 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的发行主体本期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。

本基金不直接在二级市场买入股票、权证、可转债，也不参与一级市场的新股、可转债申购或增发新股，本基金无备选股票库，无投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,404.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	33,382,231.55
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,396,636.53

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	1,497,776,925.15
报告期期间基金总申购份额	445.02

减：报告期期间基金总赎回份额	20,011.05
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	1,497,757,359.12

## § 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	20200101-20200331	1,497,662,206.23	-	-	1,497,662,206.23	99.99
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

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惠利纯债债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成惠利纯债债券型证券投资基金基金合同》；

- 3、《大成惠利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 4 月 22 日