

大成惠利纯债债券型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 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 7 月 21 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 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	1,497,774,575.15 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 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	17,277,425.60
2. 本期利润	5,477,884.24

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0037
4. 期末基金资产净值	1,562,349,530.66
5. 期末基金份额净值	1.0431

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。

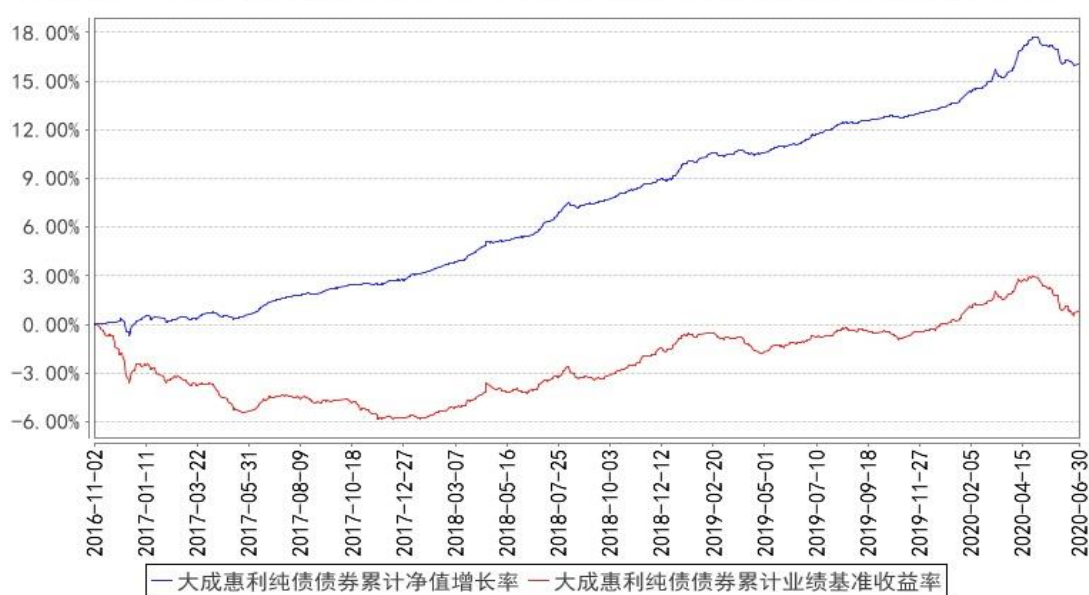
3.2 基金净值表现

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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%	0.10%	-1.04%	0.12%	1.39%	-0.02%
过去六个月	2.32%	0.09%	0.79%	0.11%	1.53%	-0.02%
过去一年	4.14%	0.07%	1.87%	0.08%	2.27%	-0.01%
过去三年	14.42%	0.05%	5.61%	0.07%	8.81%	-0.02%
自基金合同生效起至今	16.04%	0.05%	0.88%	0.08%	15.16%	-0.03%

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

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

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。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，但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 1 笔同日反向交易，原因为组合流动性需要。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，原因为组合流动性需要。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

进入二季度后，新冠肺炎疫情在国内得到控制，经济开始稳步复苏。

中采 PMI 指数在二季度持续位于荣枯线以上，4 月份为 50.8，5 月份和 6 月份分别为 50.6 和 50.9。宽信用发力，社会融资规模持续放量，4 月和 5 月新增社会融资规模均保持在 3 万亿元以上，1-5 月累计新增社会融资规模达到 17.4 万亿元，大幅高于去年同期。

随着疫情得到控制，二季度工业生产恢复较为迅速，5 月份工业增加值同比增速已回升至 4.4%。固定资产投资快速回升，1-5 月份全国固定资产投资同比下降 6.3%，降幅比 1-4 月份和一季度分别收窄 4.0 和 9.8 个百分点，其中基建投资 1-5 月累计同比增速回升至 -3.31%，较一季度回升了 13 个百分点，房地产投资 1-5 月累计同比增速 -0.3%，较一季度回升了 7.4 个百分点，单月同比增速均已恢复至疫情前正常水平。基建投资是政府今年发力稳增长的重点，随着资金的到位，后续增速仍有进一步提升的空间。房地产投资迅速回升至正常水平，一方面体现了其较好的韧性，另一方面可能包含了部分疫情期间被压制的需求释放的结果。制造业投资表现相对较弱，1-5 月累计同比增速为 -14.8%，消费回升也偏弱，社会消费品零售总额 1-5 月累计同比增速为 -13.5%，可能反应了疫情防控常态化后，企业的盈利预期和居民的收入预期都受到了影响。

物价呈现回落态势，包括猪肉在内的食品项同比增速迅速回落，从二月份的 21.9% 下降到 5 月份的 10.6%，带动 CPI 同比增速从 5.2% 回落至 2.4%。PPI 同比增速从 3 月份的 -1.5% 进一步下行至 5 月份的 -3.7%，随着包括原油和铜等主要大宗商品价格反弹和走稳，后续 PPI 也有望逐步走稳。

随着疫情得到控制，经济迅速恢复，二季度中后期货币政策从应对疫情的危机模式回归到正常模式，资金价格也从 4 月份的极低水平恢复到政策利率水平附近，债市呈现出较为剧烈的牛熊转换，各个品种的收益率已基本回到 1 月中旬疫情爆发之前的水平附近。

二季度中债综合财富（总值）指数下跌 0.22%，中债信用债总财富（总值）指数上涨 0.27%，本基金净值增长 0.35%。

本基金以信用债为主要投资标的，4 月份操作上较为积极，进入 5 月份后迅速缩短了组合久期，降低了杠杆水平，转为防御。

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 1.0431 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.35%，业绩比较基准收益率为-1.04%。

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	1,864,328,100.00	98.27
	其中：债券	1,864,328,100.00	98.27
	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	2,029,844.13	0.11
8	其他资产	30,789,942.44	1.62
9	合计	1,897,147,886.57	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	69,146,000.00	4.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	132,587,000.00	8.49
	其中：政策性金融债	132,587,000.00	8.49
4	企业债券	364,113,100.00	23.31
5	企业短期融资券	10,012,000.00	0.64
6	中期票据	1,258,854,000.00	80.57
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	29,616,000.00	1.90
9	其他	-	-
10	合计	1,864,328,100.00	119.33

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	80,112,000.00	5.13
2	101800942	18 平安不动 MTN002	700,000	71,883,000.00	4.60
3	200006	20 付息国债 06	700,000	69,146,000.00	4.43
4	101754093	17 扬城建 MTN002	600,000	62,748,000.00	4.02
5	101800772	18 亦庄控股 MTN001	600,000	61,620,000.00	3.94

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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	24,974.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	30,764,968.15
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,789,942.44

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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

报告期期初基金份额总额	1,497,757,359.12
报告期期间基金总申购份额	47,534.47
减：报告期期间基金总赎回份额	30,318.44
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	1,497,774,575.15

§ 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	20200401-20200630	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 7 月 21 日