

大成惠利纯债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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	1,497,722,678.20 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	16,744,290.97
2. 本期利润	16,196,000.98

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0108
4. 期末基金资产净值	1,576,167,306.45
5. 期末基金份额净值	1.0524

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。

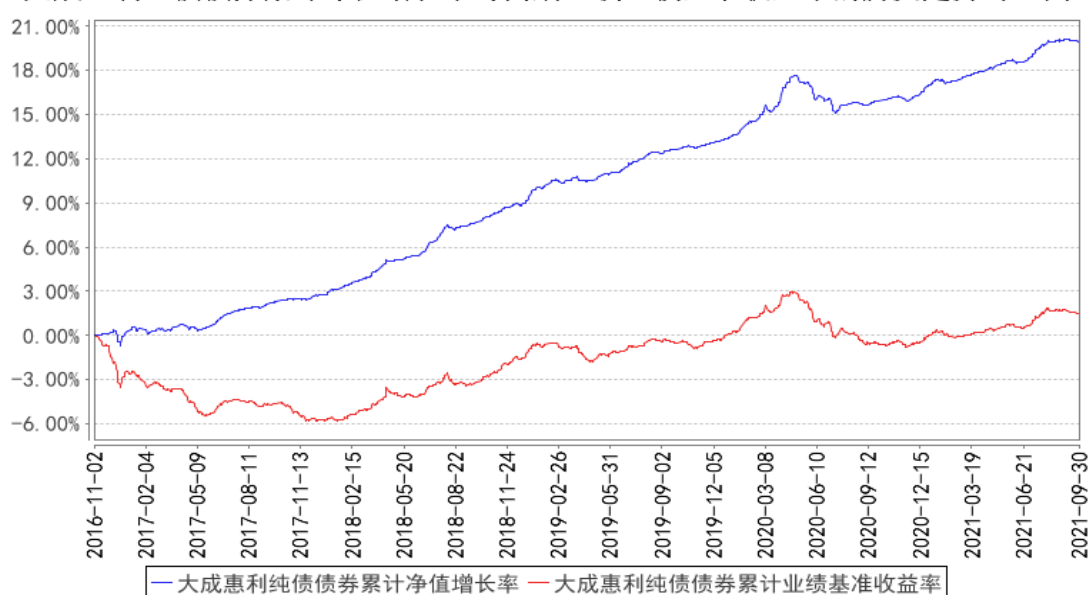
3.2 基金净值表现

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

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	1.04%	0.03%	0.83%	0.06%	0.21%	-0.03%
过去六个月	1.80%	0.03%	1.28%	0.05%	0.52%	-0.02%
过去一年	3.53%	0.03%	2.13%	0.04%	1.40%	-0.01%
过去三年	11.42%	0.05%	4.80%	0.07%	6.62%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	20.00%	0.05%	1.51%	0.07%	18.49%	-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	-	15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日至2020年10月29日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 日至 2020 年 9 月 18 日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 日至 2020 年 9 月 18 日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 日至 2021 年 4 月 12 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。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。2020 年 9 月 1 日至 2021 年 9 月 24 日任大成景轩中高等级债券型证券投资基金基金经理。2020 年 9 月 4 日至 2021 年 4 月 16 日任大成彭博巴克莱政策性银行债券 3-5 年指数证券投资基金基金经理。2020 年 11 月 4 日起任大成安诚债券型证券投资基金基金经理。2020 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。2021 年 3 月 29 日起任大成彭博农发行债券 1-3 年指数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。

4.1.1 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，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 年三季度国内经济在多方面因素的影响下有所走弱。首先是房地产市场相关调控政策开始见效，销售端和投资端增速均明显下行；其次是部分区域疫情反复和防控力度加大，导致消费明显走弱；第三是针对地方政府投融资平台债务风险的持续治理，导致基建投资不达预期；四是进入三季度后期，地方政府普遍针对高耗能企业用电施行限制措施，对生产产生了不利影响。三季度宏观经济的亮点在于出口仍然保持了高速平稳的增长态势。受 7 月央行调降商业银行存款准备金率的利好推动，债市收益率在 7 月下行明显，步入 8 月后资金面维持平稳，叠加宽信用预期开始发酵，收益率有所回升。

中国制造业采购经理指数（PMI）7 月-9 月分别为 50.4、50.1 和 49.6，呈现逐月回落的态势，并在 9 月跌破了荣枯线。7 月和 8 月规模以上工业增加值同比分别增长 6.4% 和 5.3%，以 2019 年同期为基数，两年平均增速分别为 5.6% 和 5.4%。8 月社会消费品零售总额同比增长 2.5%，比 7 月大幅回落 6.0 个百分点。8 月固定资产投资增速同比增长 8.9%，比 7 月回落 1.4 个百分点；两年平均增长 4.0%，比 7 月回落 0.3 个百分点。8 月地产销售同比增长 -15.6%，比 7 月回落 7.0 个百分点。7 月和 8 月出口金额同比分别增长 19.3% 和 25.6%，较二季度有所回落，但仍然维持高位。

通胀方面 CPI 有所走弱，而 PPI 维持高位。7 月和 8 月 CPI 同比分别增长 1.0% 和 0.8%，回落

的主要原因是猪肉价格下跌叠加高基数带动食品项明显下行。PPI 方面 7 月和 8 月同比分别增长 9.0%和 9.5%，大宗商品价格维持高位是 PPI 高企的主要原因。疫情影响下供需错位导致的 PPI 和 CPI 走势的背离可能仍会持续一段时间。

三季度央行货币政策整体维持稳健，边际上有所放松，体现在 7 月全面调降商业银行存款准备金率 0.5 个百分点，一度导致债券市场乐观情绪升温，10 年国债收益率下行至 2.80%附近，但之后银行间市场资金面维持平稳，宽信用预期开始发酵，乐观情绪逐步消退，短端收益率回升至降准之前的水平，长端也有所回升，但在经济基本面走弱的背景下，回升幅度相对较小。

本基金在三季度前期拉长了久期，提高了杠杆水平。步入八月中旬之后逐步缩短了久期，降低了杠杆水平。

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 1.0524 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.04%，业绩比较基准收益率为 0.83%。

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	1,738,337,000.00	98.09
	其中：债券	1,738,337,000.00	98.09
	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	4,100,000.00	0.23
	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	6,174,607.25	0.35
8	其他资产	23,662,629.32	1.34
9	合计	1,772,274,236.57	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 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。

5.3.2 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,048,000.00	5.08
	其中：政策性金融债	80,048,000.00	5.08
4	企业债券	389,732,000.00	24.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,268,557,000.00	80.48
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,738,337,000.00	110.29

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	210201	21 国开 01	800,000	80,048,000.00	5.08
2	101901369	19 金融街投 MTN001	700,000	71,148,000.00	4.51
3	088033	08 沪建债 02	600,000	62,850,000.00	3.99

4	101754093	17 扬城建 MTN002	600,000	61,242,000.00	3.89
5	102101259	21 苏州国际 MTN002	600,000	60,342,000.00	3.83

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 21 国开 01 (210201.IB) 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。

5.10.2 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	10,412.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,652,217.24
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,662,629.32

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	1,497,751,761.76
报告期期间基金总申购份额	18,468.81
减：报告期期间基金总赎回份额	47,552.37
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	1,497,722,678.20

§ 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	20210701-20210930	1,497,662,206.23	-	-	1,497,662,206.23	100.00
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

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