

大成惠祥纯债债券型证券投资基金 2024年第2季度报告

2024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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2024年7月19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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 月 18 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 大成惠祥纯债债券 |
| 基金主代码 | 004117 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 2 月 16 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,000,036,779.60 份 |
| 投资目标 | 通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳定增值，力争获取超过业绩比较基准的投资业绩。 |
| 投资策略 | <p>本基金将灵活运用利率预期策略、信用债券投资策略、收益率利差策略、套利交易策略、个券选择策略等多种投资策略，构建资产组合。</p> <p>1、利率预期策略</p> <p>本基金通过对收益率曲线的研究，在所确定的目标久期配置策略下，通过分析和预测收益率曲线可能发生的形状变化，在期限结构配置上适时采取子弹型、哑铃型或者阶梯型等策略，进一步优化组合的期限结构，力争获取较好收益。</p> <p>2、信用债券投资策略</p> <p>本基金将根据宏观经济运行状况、行业发展周期、公司业务状况、公司治理结构、财务状况等因素综合评估信用风险，确定信用类债券的信用风险利差，有效管理组合的整体信用风险。</p> <p>3、收益率利差策略</p> <p>在预测和分析同一市场不同板块之间（比如金融债和信用债之间）、不同市场的同一品种、不同市场的不同板块之间的收益率利差基础上，本基金采取积极策略</p> |

| | | |
|-----------------|---|------------|
| | <p>选择合适品种进行交易来获取投资收益。</p> <p>4、套利交易策略 本基金将在法律法规和监管机构许可的条件下，积极运用回购套利策略、息差交易策略和利差交易策略等交易策略。</p> <p>5、个券选择策略 在前述债券目标久期、信用债券配置比例确定基础上，本基金将选择最具有投资价值优势的债券品种进行投资以获得超额收益。</p> <p>6、资产支持类证券投资策略 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。</p> | |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数收益率 | |
| 风险收益特征 | 本基金是债券型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 | |
| 基金管理人 | 大成基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 大成惠祥纯债债券 A | 大成惠祥纯债债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 004117 | 020245 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,000,026,910.85 份 | 9,868.75 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|------------|
| | 大成惠祥纯债债券 A | 大成惠祥纯债债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | -1,427,894.40 | -16.85 |
| 2. 本期利润 | 5,435,901.39 | 50.86 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0054 | 0.0052 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,027,142,767.82 | 10,129.10 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0271 | 1.0264 |

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

大成惠祥纯债债券 A

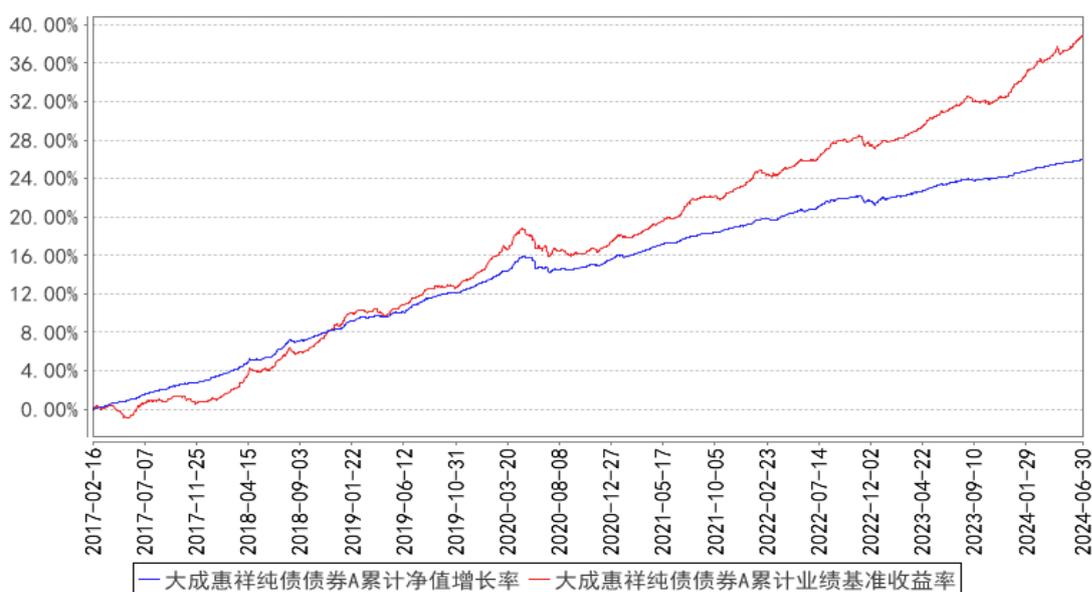
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①—③ | ②—④ |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|---------|--------|
| 过去三个月 | 0.53% | 0.01% | 1.74% | 0.07% | -1.21% | -0.06% |
| 过去六个月 | 1.14% | 0.01% | 3.76% | 0.07% | -2.62% | -0.06% |
| 过去一年 | 2.04% | 0.02% | 5.93% | 0.06% | -3.89% | -0.04% |
| 过去三年 | 7.26% | 0.03% | 15.56% | 0.05% | -8.30% | -0.02% |
| 过去五年 | 13.98% | 0.03% | 24.86% | 0.06% | -10.88% | -0.03% |
| 自基金合同 生效起至今 | 25.98% | 0.03% | 38.84% | 0.06% | -12.86% | -0.03% |

大成惠祥纯债债券 C

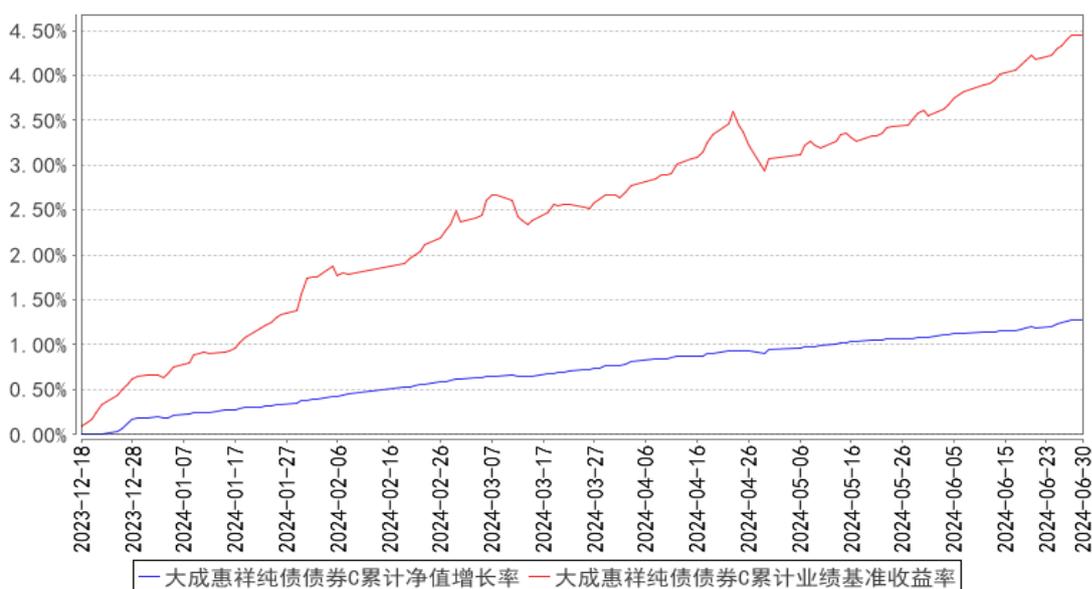
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①—③ | ②—④ |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 0.51% | 0.01% | 1.74% | 0.07% | -1.23% | -0.06% |
| 过去六个月 | 1.09% | 0.01% | 3.76% | 0.07% | -2.67% | -0.06% |
| 自基金合同 生效起至今 | 1.28% | 0.01% | 4.45% | 0.06% | -3.17% | -0.05% |

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

大成惠祥纯债债券A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



大成惠祥纯债债券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。

2、本基金自 2019 年 7 月 10 日起由大成惠祥定期开放纯债债券型证券投资基金转型为大成惠祥纯债债券型证券投资基金。

3、本基金自 2023 年 12 月 07 日起增设 C 类基金份额类别，C 类的净值增长率和业绩比较基准收益率自 2023 年 12 月 18 日有份额之日开始计算。

§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 | | |
| 刘传毅 | 本基金基金经理 | 2024 年 5 月 14 日 | - | 8 年 | 北京大学工程硕士。2016 年 6 月至 2019 年 5 月任浙商银行金融市场部交易员。2019 年 5 月至 2020 年 6 月任厦门银行资金营运中心高级交易员。2020 年 7 月至 2023 年 9 月任江苏张家港农村商业银行金融市场部副总经理。2023 年 9 月加入大成基金管理有限公司，现任固定收益总部债券投资一部基金经理。2023 年 12 月 7 日起任大成中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金、大成中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。2024 年 1 月 9 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。2024 年 1 月 12 日起任大成惠裕定期开放纯债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 5 月 14 日起任大成惠祥纯债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 5 月 17 日起任大成景盈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 |
| 陈会荣 | 本基金基金经理 | 2020 年 7 月 1 日 | 2024 年 5 月 30 日 | 17 年 | 中央财经大学经济学学士。2004 年 7 月至 2007 年 10 月就职于招商银行总行，任资产托管部年金小组组长。2007 年 10 月加入大成基金管理有限公司，曾担任基金运营部基金助理会计师、基金运营部登记清算主管、固定收益总部助理研究员、固定收益总部基金经理助理、固定收益总部总监助理、固定收益总部副总监，现任国际业务部基金经理。2016 年 8 月 6 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。2016 年 8 月 6 日至 2024 年 5 月 30 日任大成丰财宝货币市场基金基金经理。2016 年 9 月 6 日至 2019 年 9 月 29 日任大成恒丰宝货币市场基金基金经理。2016 年 11 月 2 日至 2019 年 9 月 29 日任大成惠利纯债债券型证券投资基金、大成惠益纯债债券型证券投资基金基金经理。2017 年 3 月 1 日至 2019 年 9 月 29 日任大成惠祥纯债债券型证券投资基金（原大成惠祥定期开放纯债债券型证券投资基金转型）基金经理。2017 年 3 月 22 日至 2022 年 8 月 9 日任大成月 |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | <p>添利一个月滚动持有中短债债券型证券投资基金（原大成月添利理财债券型证券投资基金）基金经理。2017 年 3 月 22 日至 2019 年 9 月 29 日大成慧成货币市场基金基金经理。2017 年 3 月 22 日至 2020 年 3 月 11 日任大成景旭纯债债券型证券投资基金基金经理。2018 年 3 月 14 日至 2024 年 5 月 30 日任大成添利宝货币市场基金基金经理。2018 年 3 月 14 日至 2020 年 6 月 29 日任大成月月盈短期理财债券型证券投资基金基金经理。2018 年 8 月 17 日至 2024 年 5 月 14 日任大成现金增利货币市场基金基金经理。2019 年 9 月 20 日至 2024 年 5 月 30 日任大成货币市场证券投资基金基金经理。2020 年 7 月 1 日至 2024 年 5 月 30 日任大成惠祥纯债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 7 月 1 日至 2021 年 11 月 12 日任大成惠益纯债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 8 月 17 日至 2022 年 3 月 4 日任大成惠享一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2022 年 11 月 30 日至 2024 年 5 月 30 日任大成中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理。2024 年 5 月 21 日起任大成全球美元债债券型证券投资基金（QDII）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中国证监会《证券基金经营机构董事、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。公司旗下投资组合间存在证券同日反向交易，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证券当日成交量 5% 的情形。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

2024 年二季度，经济继续稳健恢复，但斜率放缓，经济仍维持弱复苏态势，其中外需较强，而内需受地产拖累较弱。货币政策上，央行在二季度继续为经济复苏保驾护航，维持流动性合理充裕，跨半年资金面较为平稳。财政政策上，二季度特别国债规模开始发行，未对市场造成明显冲击，但二季度地方专项债仍发行缓慢，导致债市“资产荒”进一步加剧，资产荒逻辑演绎到较为极致的水平。

二季度理财等非银规模持续增长，债市流动性较为充裕，资金价格较一季度下了一个台阶，叠加资金价格十分平稳，各品种债券收益率持续下行，其和政策利率的利差到了历史较低的水平，但长端和超长端因为央行多次提醒风险而有所波动。

组合操作思路仍以基本面为主线，并综合考虑流动性以及机构行为等因素，尤其是机构行为，在目前经济和政策弹性都不大的情况下，机构行为对市场影响相对变大。组合在上半年增加了久期，以久期策略为主；杠杆方面，一季度增加了组合杠杆，二季度有所降低。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成惠祥纯债债券 A 的基金份额净值为 1.0271 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.53%，同期业绩比较基准收益率为 1.74%；截至本报告期末大成惠祥纯债债券 C 的基金份

额净值为 1.0264 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.51%,同期业绩比较基准收益率为 1.74%。

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 | 1,025,688,609.21 | 99.81 |
| | 其中：债券 | 1,025,688,609.21 | 99.81 |
| | 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 | 1,929,342.60 | 0.19 |
| 8 | 其他资产 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,027,617,951.81 | 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 | 51,224,180.33 | 4.99 |
| 2 | 央行票据 | - | - |

| | | | |
|----|-----------|------------------|-------|
| 3 | 金融债券 | 692,647,410.53 | 67.43 |
| | 其中：政策性金融债 | 507,130,794.14 | 49.37 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 60,328,469.88 | 5.87 |
| 6 | 中期票据 | 51,626,284.15 | 5.03 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | 169,862,264.32 | 16.54 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,025,688,609.21 | 99.86 |

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 | 150218 | 15 国开 18 | 1,500,000 | 158,001,721.31 | 15.38 |
| 2 | 230413 | 23 农发 13 | 1,300,000 | 133,774,404.37 | 13.02 |
| 3 | 200405 | 20 农发 05 | 1,100,000 | 111,013,657.53 | 10.81 |
| 4 | 210208 | 21 国开 08 | 1,000,000 | 104,341,010.93 | 10.16 |
| 5 | 112317169 | 23 光大银行 CD169 | 1,000,000 | 99,921,142.35 | 9.73 |

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

1、本基金投资的前十名证券之一 21 招商银行小微债 03 的发行主体招商银行股份有限公司于 2023 年 12 月 13 日因未按规定承担小微企业押品评估费、未按规定承担房屋抵押登记费、未落实价格目录，向小微企业收取委托贷款手续费、小微企业规模划型依据不足等受到国家金融监督管理总局深圳监管局处罚（深金罚决字（2023）81 号）；于 2023 年 6 月 24 日因招商银行理财业务存在未能有效穿透识别底层资产、信息披露不规范等受到国家金融监督管理总局处罚（金罚决字（2024）30 号）。本基金认为，对招商银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

2、本基金投资的前十名证券之一 23 光大银行 CD169 的发行主体中国光大银行股份有限公司于 2024 年 5 月 14 日因投诉处理内部控制不严行为等受到国家金融监督管理总局处罚（金罚决字（2024）24 号）。本基金认为，对光大银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

3、本基金投资的前十名证券之一 19 中国银行二级 01 的发行主体中国银行股份有限公司于 2023 年 11 月 29 日因违反账户管理规定、违反清算管理规定、未按规定履行客户身份识别义务等受到中国人民银行处罚（银罚决字（2023）93 号）；于 2023 年 12 月 28 日因部分重要信息系统识别不全面，灾备建设和灾难恢复能力不符合监管要求、重要信息系统投产及变更未向监管部门报告，且投产及变更长期不规范引发重要信息系统较大及以上突发事件等受到国家金融监督管理总局处罚（金罚决字（2023）68 号）。本基金认为，对中国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

无。

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

| 项目 | 大成惠祥纯债债券 A | 大成惠祥纯债债券 C |
|---------------------------|------------------|------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,000,026,914.07 | 9,868.75 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 21.49 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 24.71 | - |
| 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 | 1,000,026,910.85 | 9,868.75 |

§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 | 大成惠祥纯债债券 A | 大成惠祥纯债债券 C |
|--------------------------|------------|------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | - | 9,868.75 |
| 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 | - | 9,868.75 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | - | 0.00 |

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 | 20240401-20240630 | 999,999,000.00 | - | - | 999,999,000.00 | 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

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

2024 年 7 月 19 日