

大成惠明纯债债券型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 24 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 2023 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成惠明纯债债券
基金主代码	004389
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 6 月 6 日
报告期末基金份额总额	276,760,627.78 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	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。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
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	中国农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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	1,237,728.95
2. 本期利润	719,333.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0026

4. 期末基金资产净值	281,601,023.14
5. 期末基金份额净值	1.0175

注：1、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。

2、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。

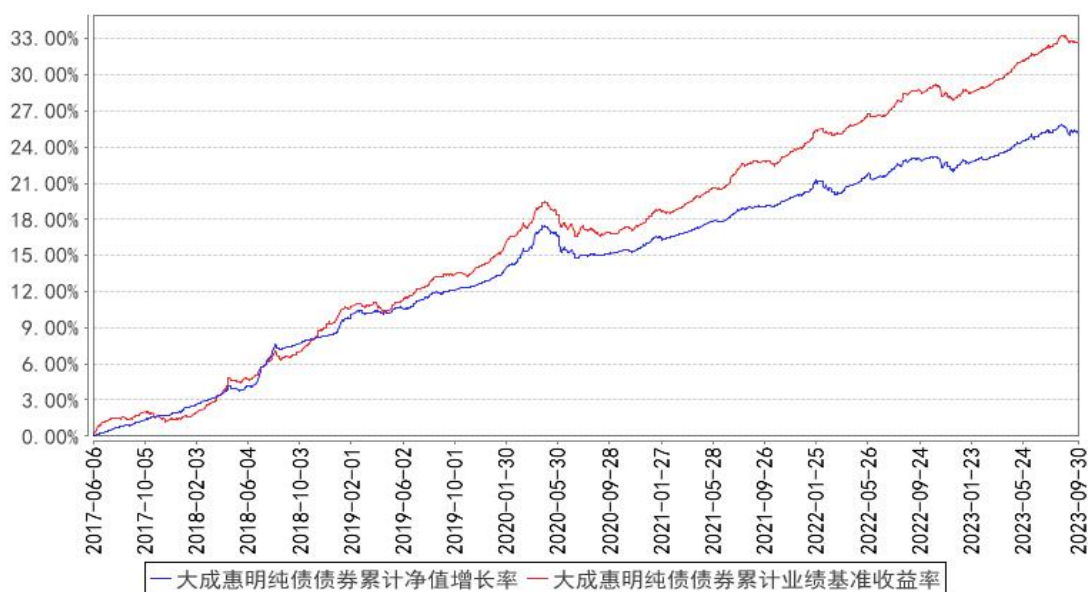
3.2 基金净值表现

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	0.26%	0.06%	0.68%	0.04%	-0.42%	0.02%
过去六个月	1.49%	0.05%	2.36%	0.04%	-0.87%	0.01%
过去一年	2.00%	0.06%	3.31%	0.05%	-1.31%	0.01%
过去三年	8.83%	0.05%	13.60%	0.05%	-4.77%	0.00%
过去五年	16.39%	0.06%	24.05%	0.06%	-7.66%	0.00%
自基金合同 生效起至今	25.33%	0.06%	32.72%	0.06%	-7.39%	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

大成惠明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：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、本基金于 2020 年 3 月 20 日由大成惠明定期开放纯债债券型证券投资基金更名为大成惠明纯债债券型证券投资基金。

§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 12 月 27 日	-	17 年	中国人民大学经济学硕士。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，现任固定收益总部基金经理。2017 年 11 月 8 日至 2020 年 10 月 29 日任大成景旭纯债债券

				<p>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 日至 2022 年 12 月 8 日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 日至今任大成惠明纯债债券型证券投资基金(原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 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 日至 2022 年 2 月 25 日任大成安诚债券型证券投资基金基金经理。2020 年 12 月 9 日至 2022 年 5 月 19 日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 日至 2022 年 5 月 19 日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。2021 年 11 月 3 日起任大成景荣债券型证券投资基金基金经理。2022 年 2 月 15 日起任大成惠信一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2022 年 5 月 19 日起任大成惠泽一年定期开放债券型发起式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。

4.1.1 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度国内经济受房地产和出口持续走弱的影响仍然偏弱。步入 9 月后，随着各项稳增长政策陆续出台，叠加库存周期处于底部，地方政府专项债发行后对基建投资开始产生积极影响，经济出现企稳迹象。

三季度国内经济整体仍然偏弱。房地产市场继续对经济形成拖累，前 8 月商品房累计销售面积同比下降 7.1%，房地产开发投资完成额累计同比下降 8.8%，降幅均进一步扩大。进入 9 月后各地稳定房地产市场的政策密集出台，对市场形成一定的支撑，但尚难以迅速扭转市场走势。消费走势基本平稳，前 8 月累计同比增速为 7.0%，有所放缓，部分是由于基数抬升所致。出口继续呈现回落走势，前 8 月累计出口金额同比下降 5.6%，其中 7 月和 8 月同比分别下降 14.3% 和 8.8%，9 月份从相关数据来看应有所企稳，但持续性值得关注。制造业投资完成额同期累计同比增长 5.9%，保持了较好的韧性。基建投资增速有所回落，同期累计完成额同比增长 9.0%，后续随着地方政府

专项债资金到位，增速有望企稳回升。

货币政策在三季度维持宽松取向。8月中旬，央行将1年期MLF利率从2.65%下调至2.50%，并同步将7天回购利率从1.90%下调至1.80%；进入9月中旬后，央行宣布下调金融机构存款准备金率0.25个百分点，释放流动性超过5000亿元。但从8月中旬开始，随着地方政府专项债加速发行，银行间市场资金面开始收敛，进入9月以后，信贷放量叠加季末因素，虽然央行加大了公开市场净投放，但资金面收敛态势有所加剧。

三季度债市呈现先涨后跌的走势，8月中旬之前，经济走弱、资金面宽松叠加央行降息，共同促使收益率显著下行。步入8月下旬后，资金面收敛的同时，稳增长政策开始密集出台，经济企稳预期初现，市场步入调整。三季度中债综合净价（总值）指数下跌0.11%，中债信用债总净价（总值）指数下跌0.17%。

本基金在三季度大部分时间保持了较长的组合久期和较高的杠杆水平，步入9月后缩短了组合久期，并降低了杠杆水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期基金份额净值为1.0175元；本报告期大成惠明纯债债券份额净值增长率为0.26%，业绩比较基准收益率为0.68%。

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	285,020,734.82	99.71
	其中：债券	285,020,734.82	99.71
	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	839,393.22	0.29

8	其他资产	23.76	0.00
9	合计	285,860,151.80	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	285,020,734.82	101.21
	其中：政策性金融债	20,348,065.57	7.23
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	285,020,734.82	101.21

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	2228061	22 交通银行小微债 02	200,000	20,601,440.00	7.32
2	2128048	21 民生银行 02	200,000	20,572,531.51	7.31
3	2228019	22 兴业银行 01	200,000	20,427,606.56	7.25
4	2220019	22 南京银行 01	200,000	20,426,268.85	7.25
5	2228051	22 平安银行小微债	200,000	20,376,668.49	7.24

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 22 宁波银行 03 的发行主体宁波银行股份有限公司于 2023 年 1 月 9 日因违规开展异地互联网贷款业务、互联网贷款业务整改不到位等，受到宁波银保监局处罚（甬银保监罚决字（2023）1 号）。本基金认为，对宁波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 21 民生银行 02 的发行主体中国民生银行股份有限公司于 2023 年 2 月 16 日因小微企业贷款风险分类不准确、小微企业贷款资金被挪用于房地产领域、小微企业贷款资金被挪用于银承保证金等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2023）2 号），于 2023 年 8 月 2 日因规避委托贷款监管，违规利用委托债权投资业务向企业融资、违规贷款未整改收回情况下继续违规发放贷款、对政府平台公司融资行为监控不力导致政府债务增加等，受到国家金融监督管理总局处罚（金罚决字（2023）7 号）。本基金认为，对民生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 23 邮储银行绿色金融债 01 的发行主体中国邮政储蓄银行股

份有限公司于 2023 年 7 月 7 日因违反反假货币业务管理规定、占压财政存款或者资金、违反国库科目设置和使用规定等受到中国人民银行处罚（银罚决字〔2023〕39 号）。本基金认为，对中国邮储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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	23.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23.76

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	276,761,640.07
报告期期间基金总申购份额	3.92
减：报告期期间基金总赎回份额	1,016.21
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	276,760,627.78

§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	20230701-20230930	276,751,845.02	-	-	276,751,845.02	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明定期开放纯债债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成惠明纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成惠明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关于大成惠明定期开放纯债债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告；
- 5、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；
- 6、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

2023 年 10 月 25 日