

大成惠明纯债债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 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：2024 年 1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 01 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 2023 年 10 月 01 日起至 12 月 31 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 | 10,049,731.66 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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 大成惠明纯债债券 A | 大成惠明纯债债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 004389 | 020174 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 9,989,821.53 份 | 59,910.13 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日） | 报告期（2023 年 12 月 1 日-2023 年 12 月 31 日） |
|---------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 大成惠明纯债债券 A | 大成惠明纯债债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | 879,725.88 | 15.69 |
| 2. 本期利润 | 436,352.78 | 109.59 |
| 3. 加权平均基金份额 本期利润 | 0.0020 | 0.0017 |
| 4. 期末基金资产净值 | 10,018,298.28 | 60,079.64 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0029 | 1.0028 |

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

大成惠明纯债债券 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 | 0.34% | 0.03% | 1.40% | 0.04% | -1.06% | -0.01% |
| 过去六个月 | 0.59% | 0.05% | 2.09% | 0.04% | -1.50% | 0.01% |
| 过去一年 | 2.45% | 0.05% | 4.78% | 0.04% | -2.33% | 0.01% |
| 过去三年 | 8.30% | 0.05% | 13.76% | 0.05% | -5.46% | 0.00% |
| 过去五年 | 15.70% | 0.06% | 22.52% | 0.06% | -6.82% | 0.00% |
| 自基金合同 生效起至今 | 25.76% | 0.05% | 34.58% | 0.06% | -8.82% | -0.01% |

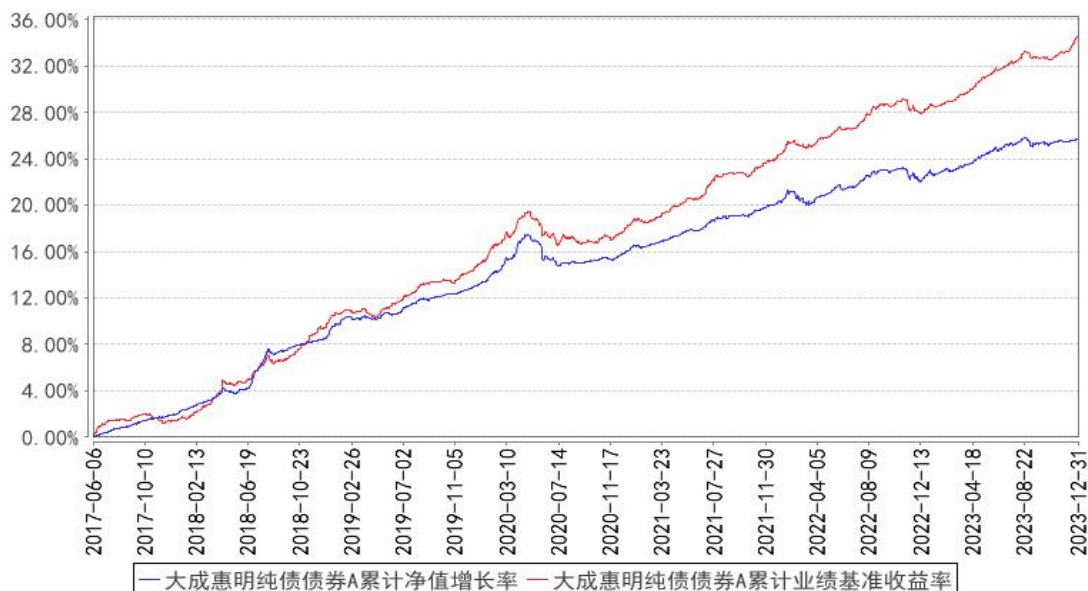
大成惠明纯债债券 C

| 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 |
|-------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 自基金合同 | 0.13% | 0.02% | 0.58% | 0.03% | -0.45% | -0.01% |

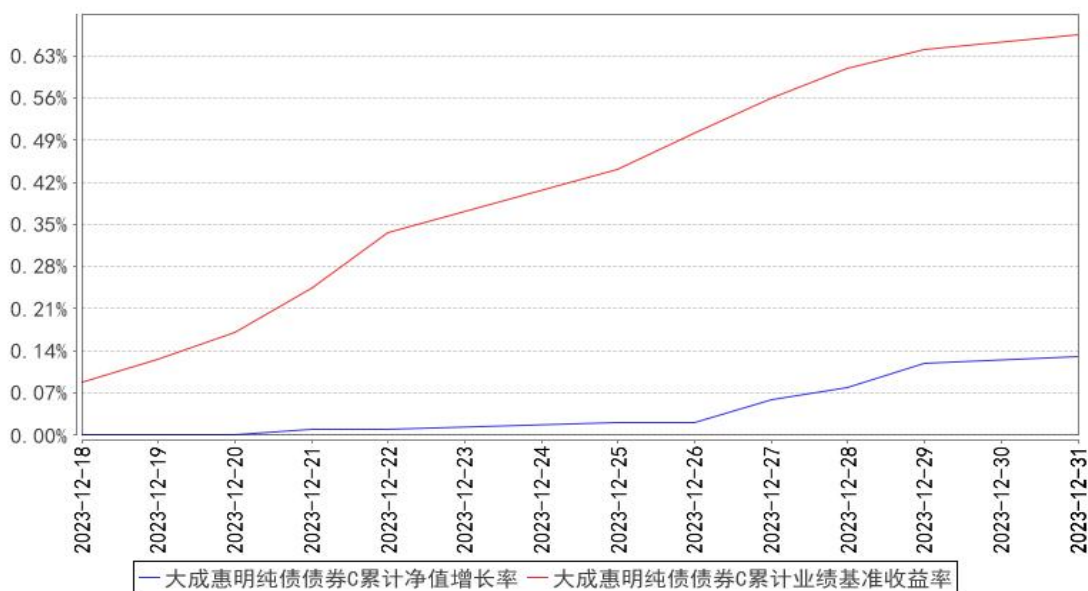
| | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|

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



大成惠明纯债债券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。

3、本基金自 2023 年 12 月 1 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 | | |
| 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 2024 年 1 月 3 日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 |

| | | | | | |
|-----|---------|------------------|---|------|---|
| | | | | | <p>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> |
| 朱浩然 | 本基金基金经理 | 2023 年 12 月 29 日 | - | 11 年 | <p>中央财经大学经济学硕士，CFA。2012 年 7 月至 2015 年 7 月任华夏基金管理有限公司机构债券投资部研究员。2015 年 8 月至 2017 年 1 月历任上海毕朴斯投资管理合伙企业(有限合伙)固定收益部投资经理、副总经理。2017 年 2 月至 2022 年 5 月历任融通基金管理有限公司固定收益部专户投资经理、基金经理。2022 年 5 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。2022 年 12 月 6 日起任大成惠利纯债债券型证券投资基金基金经理。2023 年 3 月 29 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。2023 年 4 月 19 日起任大成元合双利债券型发起式证券投资基金基金经理。2023 年 8 月 31 日起任大成景信债券型证券投资基金基金经理。2023 年 10 月 27 日起任大成惠昭一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2023 年 12 月 29 日起任大成惠明纯债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 1 月 12 日起任大成景荣债券型证券投资基金、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。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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

3、方孝成先生自 2024 年 1 月 3 日起不再担任本基金基金经理职务。上述事项已按法规要求及公司相关制度办理，变更流程合法合规。

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遵规守信情况的说明

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

四季度国内经济整体运行较为平稳。房地产市场对经济的拖累持续加大，前 11 月商品房累计销售面积同比下降 8.0%，房地产开发投资完成额累计同比下降 9.4%，降幅均进一步扩大；房屋新开工面积累计同比下降 21.20%，小幅收窄，是房地产市场的一个亮点。消费走势乏力，在去年同期基数显著走低的情况下，前 11 月累计同比增速为 7.2%，基本持平于三季度。在基数效应下，

出口有短暂企稳，前 11 月累计出口金额同比下降 5.2%，其中 10 月和 11 月同比分别下降 6.6%和增长 0.5%。制造业投资完成额同期累计同比增长 6.3%，保持了较好的韧性。基建投资增速小幅回落，同期累计完成额同比增长 7.96%。

货币政策在四季度维持稳健取向。央行在四季度没有继续降准，也没有调降 MLF 和公开市场操作利率，以及 LPR 利率，但商业银行对居民存款利率的调降在继续，意味着后续央行仍有很大的概率继续调降 MLF 和公开市场操作利率，以及 LPR 利率，以降低实体经济的融资成本。在防空转的政策基调下，叠加政府债券的持续放量发行，四季度资金面持续呈现收敛态势，直到 12 月中旬以后才有所缓解。

四季度债市呈现先抑后扬的走势，10 月和 11 月在资金面收敛和经济基本面重新走弱的双重影响下，债市呈现震荡格局。步入 12 月后，由于债市收益率曲线已经十分平坦，对资金面的收敛做了较为充分的定价，而经济基本面疲弱态势依旧，叠加市场对跨年资金面的乐观预期，以及岁末年初配置资金入场的期待，债市开启了一波上涨。四季度中债综合净价（总值）指数上涨 0.59%，中债信用债总净价（总值）指数上涨 0.26%。

本基金在 10 月和 11 月保持了较短的组合久期和较高的杠杆水平，步入 12 月后组合久期有小幅度的拉长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成惠明纯债债券 A 的基金份额净值为 1.0029 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.34%，同期业绩比较基准收益率为 1.40%；大成惠明纯债债券 C 的基金份额净值为 1.0028 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.13%，同期业绩比较基准收益率为 0.58%。

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 | 8,153,822.35 | 80.72 |
| | 其中：债券 | 8,153,822.35 | 80.72 |
| | 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 | 1,900,859.27 | 18.82 |
| | 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 | 13,130.13 | 0.13 |
| 8 | 其他资产 | 33,038.59 | 0.33 |
| 9 | 合计 | 10,100,850.34 | 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 | 8,153,822.35 | 80.90 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 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 | 8,153,822.35 | 80.90 |

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 | 019727 | 23 国债 24 | 80,000 | 8,051,879.45 | 79.89 |
| 2 | 019694 | 23 国债 01 | 1,000 | 101,942.90 | 1.01 |

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没有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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | 33,038.59 |
| 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 | 33,038.59 |

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 | 大成惠明纯债债券 A | 大成惠明纯债债券 C |
|---------------------------|----------------|------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 276,760,627.78 | - |
| 报告期期间基金总申购份额 | 9,982,069.74 | 109,835.24 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 276,752,875.99 | 49,925.11 |
| 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 | 9,989,821.53 | 59,910.13 |

§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 | 大成惠明纯债债券 A | 大成惠明纯债债券 C |
|--------------------------|--------------|------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | - | - |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 9,982,030.55 | 9,985.02 |
| 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 | 9,982,030.55 | 9,985.02 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 99.33 | 0.10 |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额(份) | 交易金额(元) | 适用费率(%) |
|----|-------|------------|--------------|---------------|---------|
| 1 | 基金转换入 | 2023-12-26 | 9,982,030.55 | 9,999,000.00 | - |
| 2 | 申购 | 2023-12-18 | 9,985.02 | 10,000.00 | - |
| 合计 | | | 9,992,015.57 | 10,009,000.00 | |

注：1、申购或者购买基金份额的，金额为正；赎回或者卖出基金份额的，金额为负。

- 2、合计数以绝对值填列。
- 3、红利发放为期间合计数。
- 4、本基金相关费率均依照法律文件规定收取。

§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 | 20231001-20231211 | 276,751,845.02 | - | 276,751,845.02 | - | - |
| | 2 | 20231218-20231231 | - | 9,992,015.57 | - | 9,992,015.57 | 99.43 |
| 个人 | 1 | 20231221-20231225 | - | 49,925.11 | 49,925.11 | - | - |
| | 2 | 20231221-20231225 | - | 49,925.11 | - | 49,925.11 | 0.50 |
| 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

2024 年 1 月 19 日