

大成惠益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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	大成惠益纯债债券
基金主代码	003575
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	1,999,044,295.65 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	中国民生银行股份有限公司

§ 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	65,626,770.48

2. 本期利润	33,256,806.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0107
4. 期末基金资产净值	2,030,917,963.89
5. 期末基金份额净值	1.0159

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。

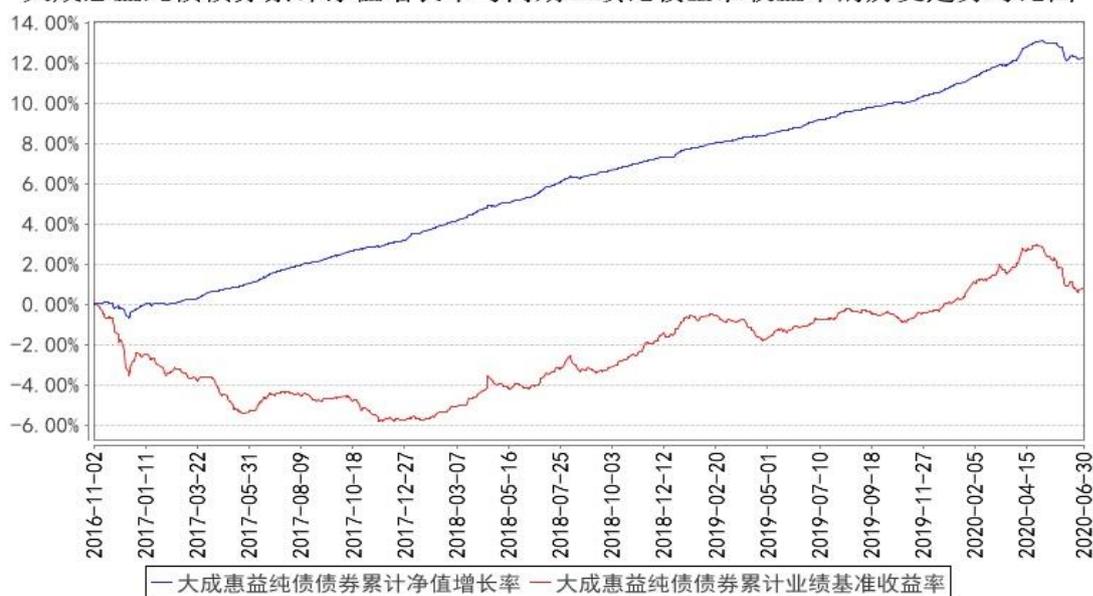
3.2 基金净值表现

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	0.12%	0.06%	-1.04%	0.12%	1.16%	-0.06%
过去六个月	1.35%	0.05%	0.79%	0.11%	0.56%	-0.06%
过去一年	2.93%	0.04%	1.87%	0.08%	1.06%	-0.04%
过去三年	10.59%	0.02%	5.61%	0.07%	4.98%	-0.05%
自基金合同生效起至今	12.27%	0.03%	0.88%	0.08%	11.39%	-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

大成惠益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有关约定。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		
欧阳亮	本基金基金经理	2019年1月25日	-	11年	管理学硕士。2009年9月至2011年7月曾任华泰联合证券研究所研究员。2011年7月加入大成基金管理有限公司，曾担任产品研发与金融工程部高级产品设计师、固定收益总部助理研究员、大成丰财宝货币市场基金、大成惠利纯债债券型证券投资基金、大成价值增长证券投资基金、大成优选混合型证券投资基金（LOF）、大成多策略灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、大成一带一路灵活配置混合型证券投资基金、大成内需增长混合型证券投资基金、大成睿景灵活配置混合型证券投资基金、大成盛世精选灵活配置混合型证券投资基金、大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金、大成积极成长混合型证券投资基金、大成行业轮动混合型证券投资基金、大成灵活配置混合型证券投资基金、大成产业升级股票型证券投资基金（LOF）、大成健康产业混合型证券

					<p>投资基金、大成正向回报灵活配置混合型证券投资基金、大成国家安全主题灵活配置混合型证券投资基金、大成新锐产业混合型证券投资基金、大成消费主题混合型证券投资基金基金经理助理。2019 年 1 月 25 日至 2020 年 7 月 8 日起任大成慧成货币市场基金、大成惠益纯债债券型证券投资基金、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。2019 年 1 月 25 日至 2020 年 6 月 15 日任大成景安短融债券型证券投资基金、大成恒丰宝货币市场基金基金经理。2019 年 9 月 20 日至 2020 年 7 月 8 日任大成添益交易型货币市场基金、大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理。具有基金从业资格。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。

3、陈会荣先生自 2020 年 7 月 1 日起任本基金基金经理，欧阳亮女士自 2020 年 7 月 8 日起不再担任本基金基金经理。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。

4.2 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，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

2020 年二季度，资金面由宽松到边际收紧，加上一二级市场供给增加等一系列利空因素的冲击，收益率曲线波动较大。经济仍处于环比改善的过程中，但改善的结构性差异较大，供给强于需求，投资强于消费，低收入中小企业受到的冲击更大。纵观二季度，隔夜回购利率均值约为 1.38%，较上季度下降 85BP，7 天回购加权利率均值约为 1.76%，较上季度下降 91BP。中债综合指数下跌 1.27 个点，10 年期国债和国开债收益率曲线分别上行 23BP 和上行 15BP，5 年期国债收益率上行 22BP，国开债上行 33BP，3-5 年 AA+、AA 城投债收益率上行 21-45bp，3-5 年 AAA、AA+ 中票上行 26-45bp。本基金将维持合理久期，密切关注未来政策的变化以及其对市场的影响，在震荡行情中寻求均衡配置。

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 1.0159 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.12%，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	1,991,471,400.00	98.00
	其中：债券	1,860,411,400.00	91.55
	资产支持证券	131,060,000.00	6.45

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	15,149,343.64	0.75
8	其他资产	25,441,197.64	1.25
9	合计	2,032,061,941.28	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	399,814,000.00	19.69
	其中：政策性金融债	270,646,000.00	13.33
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	291,911,100.00	14.37
6	中期票据	1,168,686,300.00	57.54
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,860,411,400.00	91.60

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	101900693	19 苏交通	1,900,000	193,097,000.00	9.51

		MTN002			
2	012000463	20 华侨城 SCP001	1,800,000	180,450,000.00	8.89
3	101901410	19 光明 MTN001	1,500,000	151,605,000.00	7.46
4	101900833	19 河钢集 MTN004	1,450,000	147,015,500.00	7.24
5	101800183	18 川交投 MTN002	1,410,000	143,862,300.00	7.08

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值 比例（%）
1	1989108	19 建元 2A2_bc	1,500,000	109,500,000.00	5.39
2	1989126	19 杭盈 1A1_bc	500,000	21,560,000.00	1.06

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 20 中国信达债 02BC(品种一) (092000003. IB) 的发行主体中国信达资产管理股份有限公司于 2020 年 4 月 29 日因资产收购不审慎等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2020）13 号）。本基金认为，对信达资产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 19 建元 2A2_bc (1989108. IB) 的发行主体中国建设银行股份有限公司于 2019 年 12 月 27 日因用于风险缓释的保证金管理存在漏洞等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2019）22 号），于 2020 年 4 月 20 日因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2020）8 号）。本基金认为，对建设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中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	19,683.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,421,514.39
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,441,197.64

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	5,994,298,401.54
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	3,995,254,105.89
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	1,999,044,295.65

§ 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	序号	报告期内持有基金份额变化情况			报告期末持有基金情况		
		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	5,994,241,872.15	-	3,995,203,750.03	1,999,038,122.12	100.00
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益纯债债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成惠益纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成惠益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