# 大成景丰债券型证券投资基金（LOF）

## 2019 第二季度 报告

2019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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2019年7月18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2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 大成景丰债券(LOF) |
| 场内简称 | 大成景丰 |
| 基金主代码 | 160915 |
| 交易代码 | 160915 |
| 基金运作方式 | 上市契约型开放式（LOF） |
| 基金合同生效日 | 2013年10月16日 |
| 报告期末基金份额总额 | 105,381,263.94份 |
| 投资目标 | 在严格控制投资风险、保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争获得高于业绩比较基准的投资业绩，使基金份额持有人获得长期稳定的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金将充分发挥基金管理人的研究和投资管理优势，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，在资产配置、类属配置、个券选择和交易策略层面实施积极管理策略；在严格控制风险的前提下，实现基金组合风险和收益的最优配比。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券基金，风险收益水平高于货币市场基金，低于混合基金和股票基金。 |
| 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

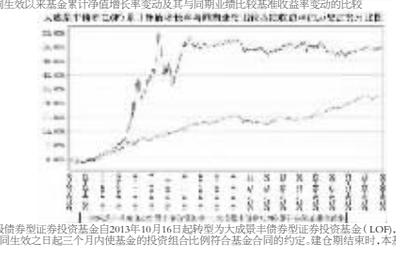
| 主要财务指标 | 报告期(2019年4月1日 - 2019年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -129,162.24 |
| 2.本期利润 | -497,286.11 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0047 |
| 4.期末基金资产净值 | 117,732,186.66 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.117 |

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 | 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 | -0.45% | 0.13% | 0.65% | 0.06% | -1.10% | 0.07% |

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



注：大成景丰分级债券型证券投资基金自2013年10月16日起转型为大成景丰债券型证券投资基金（LOF），本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起三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 | | |
| 李富强 | 本基金基金经理 | 2018年7月16日 | - | 5年 | 经济学硕士，2009年7月至2013年12月任中国银行间市场交易商协会市场创新部高级助理，2014年1月至2017年7月任北信瑞丰基金管理有限公司固定收益部基金经理，2017年7月加入大成基金管理有限公司，任职于固定收益总部，2018年7月16日至2019年3月9日任大成强化收益定期开放债券型证券投资基金基金经理，2018年7月16日至2019年3月21日任大成景利混合型证券投资基金基金经理，2018年7月16日起任大成景丰债券型证券投资基金（LOF）、大成景益平稳收益混合型证券投资基金、大成可转债增强债券型证券投资基金、大成景盛一年定期开放债券型证券投资基金、大成月月盈短期理财债券型证券投资基金基金经理，2018年11月16日起任大成景禄灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2019年6月12日起任大成景润灵活配置混合型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格，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。

4.2 管理人对投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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定，公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节，研究部负责提供投资研究支持，投资部门负责投资决策，交易管理部负责实施交易并实时监控，监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核，风险管理部负责对交易情况进行合理性分析，通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2019年2季度公司旗下主动投资组合间股票交易不存在同日反向交易；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%的交易情形；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；投资组合间虽然存在同向交易行为，但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年二季度，经济未能延续一季度企稳的态势，增长放缓压力再现。在全球经济增速放缓的背景下，贸易战再起波澜，出口持续承压。耐用品消费指累，社融维持低位。投资方面，制造业投资继续下行，基建投资增速有限，房地产投资增速仍高，但拐点初现。工业增加值和PMI持续下行，PMI在5月份跌破荣枯线，物价方面，猪肉、蔬菜价格上涨，CPI上行，但通胀整体压力可控。PPI持续低位，并有转负趋势。货币政策方面，仍然维持宽松，尤其是5月末以来，银行间流动性充裕，资金利率维持低位。

具体到市场的表现，2019年2季度，隔夜回购利率均值约为2.09%，较2019年1季度下降13BP，7天回购加权利率均值约为2.64%，较2019年1季度下降22BP，14天回购加权利率均值约为2.88%，较2019年1季度上升5BP，债市收益率震荡，短端上行幅度高于长端，期限利差有所收窄。中债综合全价指数下跌0.27，利率债收益率短端上行10-20BP左右，中长端上行10-15BP，国开表现优于国债。信用债方面AAA、AA+等级各个期限收益率小幅波动，上行幅度在5BP左右。

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1.117元；本报告期基金份额净值增长率为-0.45%，业绩比较基准收益率为0.65%。

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 | 3,375,170.00 | 2.82 |
| | 其中：股票 | 3,375,170.00 | 2.82 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 110,550,688.30 | 92.47 |
| | 其中：债券 | 110,550,688.30 | 92.47 |
| | 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 | 3,407,532.13 | 2.85 |
| 8 | 其他资产 | 2,217,088.60 | 1.85 |
| 9 | 合计 | 119,550,479.03 | 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

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 1,146,405.00 | 0.97 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 1,259,637.00 | 1.07 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 969,128.00 | 0.82 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 3,375,170.00 | 2.87 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 002001 | 新和成 | 65,300 | 1,259,637.00 | 1.07 |
| 2 | 002714 | 牧原股份 | 19,500 | 1,146,405.00 | 0.97 |
| 3 | 002027 | 分众传媒 | 183,200 | 969,128.00 | 0.82 |

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 | 499,600.00 | 0.42 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 8,641,811.00 | 7.34 |
| | 其中：政策性金融债 | 8,641,811.00 | 7.34 |
| 4 | 企业债券 | 60,511,000.00 | 51.40 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 40,301,000.00 | 34.23 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 597,277.30 | 0.51 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 110,550,688.30 | 93.90 |

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 | 143353 | 17中车G1 | 100,000 | 10,250,000.00 | 8.71 |
| 2 | 101800819 | 18深圳高速MTN001 | 100,000 | 10,173,000.00 | 8.64 |
| 3 | 143807 | 18电投07 | 100,000 | 10,166,000.00 | 8.63 |
| 4 | 101558004 | 15陕延油MTN001 | 100,000 | 10,131,000.00 | 8.61 |
| 5 | 143064 | 17邮政02 | 100,000 | 10,086,000.00 | 8.57 |

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未出现本期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 | 34,820.69 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,182,267.91 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,217,088.60 |

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 | 106,286,440.73 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 69,429.27 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 974,606.06 |
| 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 | 105,381,263.94 |

§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 | 20190401-20190630 | 93,223,741.44 | - | - | 93,223,741.44 | 88.46 |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |

产品持有风险

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

根据我司于2019年7月6日发布的《大成基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，经大成基金管理有限公司第六届董事会第三十三次会议审议通过，自2019年7月6日起，公司总经理由罗益擎变更为谭晓冈。具体详见公司相关公告。

§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景丰分级债券型证券投资基金的文件；

2、《大成景丰债券型证券投资基金基金合同》；

3、《大成景丰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
2019年7月18日

# 大成惠益纯债债券型证券投资基金

## 2019 第二季度 报告

2019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：2019年7月18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2019年7月17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2019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 | 5,994,250,680.01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(2019年4月1日 - 2019年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 47,260,747.47 |
| 2.本期利润 | 42,521,839.45 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0071 |
| 4.期末基金资产净值 | 6,121,398,670.03 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0212 |

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。

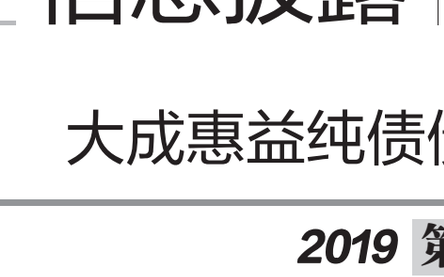
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 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 | 0.70% | 0.01% | -0.24% | 0.06% | 0.94% | -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



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 | - | 10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，2018年3月30日起任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基金经理助理，2019年1月25日起任大成慧成货币市场基金、大成研安短融债券型证券投资基金、大成招丰宝货币市场基金、大成惠益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。具有基金从业资格，国籍：中国 |
| 陈会荣 | 本基金基金经理 | 2016年11月2日 | - | 12年 | 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。2016年8月6日至2018年10月2日任大成景耀灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016年8月6日起任大成丰财宝货币市场基金基金经理，2016年9月6日起任大成恒丰宝货币市场基金基金经理，2016年11月2日起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21日起任大成月添利理财债券型证券投资基金、大成慧成货币市场基金和大成富短债债券型证券投资基金基金经理，2018年3月14日起任大成月月盈短期理财债券型证券投资基金、大成添利宝货币市场基金基金经理，2018年8月17日起任大成现金增利货币市场基金基金经理。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。

4.2 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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定，公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节，研究部负责提供投资研究支持，投资部门负责投资决策，交易管理部负责实施交易并实时监控，监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核，风险管理部负责对交易情况进行合理性分析，通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2019年2季度公司旗下主动投资组合间股票交易不存在同日反向交易；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%的交易情形；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；投资组合间虽然存在同向交易行为，但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年二季度，经济未能延续一季度企稳的态势，增长放缓压力再现。在全球经济增速放缓的背景下，贸易战再起波澜，出口持续承压。耐用品消费指累，社融维持低位。投资方面，制造业投资继续下行，基建投资增速有限，房地产投资增速仍高，但拐点初现。工业增加值和PMI持续下行，PMI在5月份跌破荣枯线，物价方面，猪肉、蔬菜价格上涨，CPI上行，但通胀整体压力可控。PPI持续低位，并有转负趋势。货币政策方面，仍然维持宽松，尤其是5月末以来，银行间流动性充裕，资金利率维持低位。

具体到市场的表现，2019年2季度，隔夜回购利率均值约为2.09%，较2019年1季度下降13BP，7天回购加权利率均值约为2.64%，较2019年1季度下降22BP，14天回购加权利率均值约为2.88%，较2019年1季度上升5BP，债市收益率震荡，短端上行幅度高于长端，期限利差有所收窄。中债综合全价指数下跌0.27，利率债收益率短端上行10-20BP左右，中长端上行10-15BP，国开表现优于国债。信用债方面AAA、AA+等级各个期限收益率小幅波动，上行幅度在5BP左右。

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1.0212元；本报告期基金份额净值增长率为0.70%，业绩比较基准收益率为-0.24%。

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 | 6,037,869,800.00 | 98.59 |
| | 其中：债券 | 5,564,034,800.00 | 90.86 |
| | 资产支持证券 | 473,835,000.00 | 7.74 |
| 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 | 4,875,619.74 | 0.08 |
| 8 | 其他资产 | 81,193,745.20 | 1.33 |
| 9 | 合计 | 6,123,939,164.94 | 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 | 40,764,000.00 | 0.67 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 472,773,000.00 | 7.72 |
| | 其中：政策性金融债 | 472,773,000.00 | 7.72 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 3,485,992,800.00 | 56.95 |
| 6 | 中期票据 | 1,077,075,000.00 | 17.60 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | 487,430,000.00 | 7.96 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 5,564,034,800.00 | 90.89 |

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 | 111810505 | 18兴业银行CD505 | 4,000,000 | 389,920,000.00 | 6.37 |
| 2 | 041800259 | 18汇金CP003 | 3,800,000 | 383,192,000.00 | 6.26 |
| 3 | 101451057 | 14铁道MTN003 | 3,000,000 | 303,480,000.00 | 4.96 |
| 4 | 011900908 | 19招商蛇口SCP002 | 3,000,000 | 300,360,000.00 | 4.91 |
| 5 | 011900647 | 19电网SCP003 | 3,000,000 | 300,150,000.00 | 4.90 |

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 | 1989095 | 19上和2A2 | 2,000,000 | 199,680,000.00 | 3.26 |
| 2 | 1989108 | 19建元2A2_bc | 1,500,000 | 140,010,000.00 | 2.29 |
| 3 | 1989122 | 19农盈2A1 | 1,000,000 | 91,150,000.00 | 1.49 |
| 4 | 1989126 | 19杭盈1A1_bc | 500,000 | 42,995,000.00 | 0.70 |

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。

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无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 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 81,193,745.20 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 81,193,745.20 |

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 | 5,994,255,554.85 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 109.34 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 4,984.18 |
| 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 | 5,994,250,680.01 |

§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 | 20190401-20190630 | 5,994,241,872.15 | - | - | 5,994,241,872.15 | 99.99 |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |

产品持有风险

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

根据我司于2019年7月6日发布的《大成基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，经大成基金管理有限公司第六届董事会第三十三次会议审议通过，自2019年7月6日起，公司总经理由罗益擎变更为谭晓冈。具体详见公司相关公告。

§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
2019年7月18日

# 大成惠明定期开放纯债债券型证券投资基金

## 2019 第二季度 报告

2019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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2019年7月18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2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 大成惠明定开纯债债券 |
| 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 | 738,059,917.95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 | 本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。<br>（一）封闭期投资策略<br>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、票息收益策略、个券选择策略等多种投资策略，构建资产组合。（二）开放期投资策略<br>开放运作期内，本基金将保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资。 |
| 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，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(2019年4月1日 - 2019年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 5,870,623.22 |
| 2.本期利润 | 3,698,566.23 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0050 |
| 4.期末基金资产净值 | 819,126,006.90 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1098 |

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。

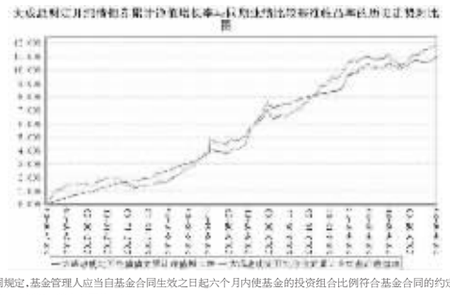
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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 | 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 | 0.45% | 0.04% | 0.65% | 0.06% | -0.20% | -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



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12月27日 | - | 13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