

大成惠祥定期开放纯债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间双向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2018年三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不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多的单边交易。原因为投资策略需要，投资组合间相向交易与反向交易的市场成交比例、成交价格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日反向交易行为，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。

2018年三季度，宏观经济企稳以及宽松信用的政策导向，使实际经济运行表现与市场预期之间形成偏差，使债市呈现震荡上行行情。从三季度、10年期国债和国开债收益率曲线分别上行13BP和下行5BP，隔夜回购利率均值约为2.35%，较上季度下降35BP，14天期限利率均值约为2.05%，较上季度下降115BP。中债综合指数上涨0.66个百分点，5年期以上国债收益率上行11-13BP，国开债收益率下行75-95BP，信用债表现更好，3-5年AA+、AA城投债收益率下行30-90bp，3-5年AAA、AA+中票下行20-50bp。本基金坚持持仓久期，未来较长期的压力在数据上逐步体现了以后，政策预期可能会带来一定的调整，我们将密切关注未来政策的变化以及其市场的影响。

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1.0109元；本报告期基金份额净值增长率为1.42%，业绩比较基准收益率为1.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	投资组合	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	--	--
2	其中:股票	--	--
3	固定收益投资	2,006,386,600.00	98.40
4	其中:国债	2,006,386,600.00	98.40
5	资产支持证券	--	--
6	贵金属投资	--	--
7	权证投资	--	--
8	其他资产	30,862,697.06	1.51
9	合计	2,039,466,696.06	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股票投资组合
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	国债债券	--	--
2	央行票据	301,463,600.00	10.36
3	金融债券	199,523,600.00	9.27
4	其中:政策性金融债	246,693,600.00	12.15
5	企业债券	523,146,000.00	20.87
6	中期票据	662,498,000.00	32.27
7	可转换(可交换)债	--	--
8	其他债权	193,646,000.00	9.68
9	其他	--	--
10	合计	2,006,386,600.00	99.23

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

大成惠益纯债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间双向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2018年三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不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多的单边交易。原因为投资策略需要，投资组合间相向交易与反向交易的市场成交比例、成交价格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日反向交易行为，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。

2018年三季度，宏观经济企稳以及宽松信用的政策导向，使实际经济运行表现与市场预期之间形成偏差，使债市呈现震荡上行行情。从三季度、10年期国债和国开债收益率曲线分别上行13BP和下行5BP，隔夜回购利率均值约为2.35%，较上季度下降35BP，14天期限利率均值约为2.05%，较上季度下降115BP。中债综合指数上涨0.66个百分点，5年期以上国债收益率上行11-13BP，国开债收益率下行75-95BP，信用债表现更好，3-5年AA+、AA城投债收益率下行30-90bp，3-5年AAA、AA+中票下行20-50bp。本基金坚持持仓久期，未来较长期的压力在数据上逐步体现了以后，政策预期可能会带来一定的调整，我们将密切关注未来政策的变化以及其市场的影响。

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1.0349元；本报告期基金份额净值增长率为0.92%，业绩比较基准收益率为0.97%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

5.1 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	--	--
2	其中:股票	--	--
3	固定收益投资	6,130,698,300.00	98.70
4	其中:国债	6,130,698,300.00	98.70
5	资产支持证券	--	--
6	贵金属投资	--	--
7	权证投资	--	--
8	其他资产	4,536,411.29	0.07
9	其他	71,074,965.74	1.15
10	合计	6,206,309,677.03	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
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	国债债券	251,300,000.00	4.08
2	央行票据	495,798,000.00	7.51
3	金融债券	465,708,000.00	7.51
4	其中:政策性金融债	6,130,698,300.00	98.70
5	企业债券	--	--
6	中期票据	4,888,233,300.00	78.77
7	可转换(可交换)债	30,218,000.00	0.49
8	其他债权	498,560,000.00	8.00
9	其他	--	--
10	合计	6,130,698,300.00	98.83

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

大成惠裕定期开放纯债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间双向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2018年三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不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多的单边交易。原因为投资策略需要，投资组合间相向交易与反向交易的市场成交比例、成交价格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日反向交易行为，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。

2018年三季度，宏观经济企稳以及宽松信用的政策导向，使实际经济运行表现与市场预期之间形成偏差，使债市呈现震荡上行行情。从三季度、10年期国债和国开债收益率曲线分别上行13BP和下行5BP，隔夜回购利率均值约为2.35%，较上季度下降35BP，14天期限利率均值约为2.05%，较上季度下降115BP。中债综合指数上涨0.66个百分点，5年期以上国债收益率上行11-13BP，国开债收益率下行75-95BP，信用债表现更好，3-5年AA+、AA城投债收益率下行30-90bp，3-5年AAA、AA+中票下行20-50bp。本基金坚持持仓久期，未来较长期的压力在数据上逐步体现了以后，政策预期可能会带来一定的调整，我们将密切关注未来政策的变化以及其市场的影响。

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1.0526元；本报告期基金份额净值增长率为2.26%，业绩比较基准收益率为1.48%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	投资组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	--	--
2	其中:股票	--	--
3	固定收益投资	64,825,300.00	97.90
4	其中:国债	64,825,300.00	97.90
5	资产支持证券	--	--
6	贵金属投资	--	--
7	权证投资	--	--
8	其他资产	135,720,000.00	20.79
9	其他	149,786,300.00	22.77
10	合计	671,310,600.00	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	国债债券	--	--
2	央行票据	--	--
3	金融债券	20,330,000.00	3.08
4	其中:政策性金融债	--	--
5	企业债券	389,977,000.00	66.40
6	中期票据	135,720,000.00	20.79
7	可转换(可交换)债	--	--
8	其他债权	149,786,300.00	22.77
9	其他	--	--
10	合计	671,310,600.00	100.00

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

大成惠祥定期开放纯债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间双向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2018年三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不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多的单边交易。原因为投资策略需要，投资组合间相向交易与反向交易的市场成交比例、成交价格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日反向交易行为，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。

2018年三季度，宏观经济企稳以及宽松信用的政策导向，使实际经济运行表现与市场预期之间形成偏差，使债市呈现震荡上行行情。从三季度、10年期国债和国开债收益率曲线分别上行13BP和下行5BP，隔夜回购利率均值约为2.35%，较上季度下降35BP，14天期限利率均值约为2.05%，较上季度下降115BP。中债综合指数上涨0.66个百分点，5年期以上国债收益率上行11-13BP，国开债收益率下行75-95BP，信用债表现更好，3-5年AA+、AA城投债收益率下行30-90bp，3-5年AAA、AA+中票下行20-50bp。本基金坚持持仓久期，未来较长期的压力在数据上逐步体现了以后，政策预期可能会带来一定的调整，我们将密切关注未来政策的变化以及其市场的影响。

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1.0109元；本报告期基金份额净值增长率为1.42%，业绩比较基准收益率为1.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	投资组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	--	--
2	其中:股票	--	--
3	固定收益投资	2,006,386,600.00	98.40
4	其中:国债	2,006,386,600.00	98.40
5	资产支持证券	--	--
6	贵金属投资	--	--
7	权证投资	--	--
8	其他资产	30,862,697.06	1.51
9	合计	2,039,466,696.06	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	国债债券	--	--
2	央行票据	301,463,600.00	10.36
3	金融债券	199,523,600.00	9.27
4	其中:政策性金融债	246,693,600.00	12.15
5	企业债券	523,146,000.00	20.87
6	中期票据	662,498,000.00	32.27
7	可转换(可交换)债	--	--
8	其他债权	193,646,000.00	9.68
9	其他	--	--
10	合计	2,006,386,600.00	99.23

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

大成惠裕定期开放纯债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间双向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2018年三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不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多的单边交易。原因为投资策略需要，投资组合间相向交易与反向交易的市场成交比例、成交价格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日反向交易行为，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。

2018年三季度，宏观经济企稳以及宽松信用的政策导向，使实际经济运行表现与市场预期之间形成偏差，使债市呈现震荡上行行情。从三季度、10年期国债和国开债收益率曲线分别上行13BP和下行5BP，隔夜回购利率均值约为2.35%，较上季度下降35BP，14天期限利率均值约为2.05%，较上季度下降115BP。中债综合指数上涨0.66个百分点，5年期以上国债收益率上行11-13BP，国开债收益率下行75-95BP，信用债表现更好，3-5年AA+、AA城投债收益率下行30-90bp，3-5年AAA、AA+中票下行20-50bp。本基金坚持持仓久期，未来较长期的压力在数据上逐步体现了以后，政策预期可能会带来一定的调整，我们将密切关注未来政策的变化以及其市场的影响。

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1.0526元；本报告期基金份额净值增长率为2.26%，业绩比较基准收益率为1.48%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

5.1 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	--	--
2	其中:股票	--	--
3	固定收益投资	64,825,300.00	97.90
4	其中:国债	64,825,300.00	97.90
5	资产支持证券	--	--
6	贵金属投资	--	--
7	权证投资	--	--
8	其他资产	135,720,000.00	20.79
9	其他	149,786,300.00	22.77
10	合计	671,310,600.00	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	国债债券	--	--
2	央行票据	--	--
3	金融债券	20,330,000.00	3.08
4	其中:政策性金融债	--	--
5	企业债券	389,977,000.00	66.40
6	中期票据	135,720,000.00	20.79
7	可转换(可交换)债	--	--
8	其他债权	149,786,300.00	22.77
9	其他	--	--
10	合计	671,310,600.00	100.00

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

大成惠祥定期开放纯债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间双向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2018年三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不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多的单边交易。原因为投资策略需要，投资组合间相向交易与反向交易的市场成交比例、成交价格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日反向交易行为，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。

2018年三季度，宏观经济企稳以及宽松信用的政策导向，使实际经济运行表现与市场预期之间形成偏差，使债市呈现震荡上行行情。从三季度、10年期国债和国开债收益率曲线分别上行13BP和下行5BP，隔夜回购利率均值约为2.35%，较上季度下降35BP，14天期限利率均值约为2.05%，较上季度下降115BP。中债综合指数上涨0.66个百分点，5年期以上国债收益率上行11-13BP，国开债收益率下行75-95BP，信用债表现更好，3-5年AA+、AA城投债收益率下行30-90bp，3-5年AAA、AA+中票下行20-50bp。本基金坚持持仓久期，未来较长期的压力在数据上逐步体现了以后，政策预期可能会带来一定的调整，我们将密切关注未来政策的变化以及其市场的影响。

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1.0109元；本报告期基金份额净值增长率为1.42%，业绩比较基准收益率为1.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	投资组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	--	--
2	其中:股票	--	--
3	固定收益投资	2,006,386,600.00	98.40
4	其中:国债	2,006,386,600.00	98.40
5	资产支持证券	--	--
6	贵金属投资	--	--
7	权证投资	--	--
8	其他资产	30,862,697.06	1.51
9	合计	2,039,466,696.06	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	国债债券	--	--
2	央行票据	301,463,600.00	10.36
3	金融债券	199,523,600.00	9.27
4	其中:政策性金融债	246,693,600.00	12.15
5	企业债券	523,146,000.00	20.87
6	中期票据	662,498,000.00	32.27