

# 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 2020 年第 4 季度报告

2020 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 22 日

## 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 大成彭博巴克莱政策性银行债券 3-5 年指数   |
| 基金主代码      | 009221   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2020 年 6 月 8 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 565,839.77 份   |
| 投资目标       | 本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。在正常市场情况下，力争将本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均偏离度的绝对值控制在 0.35% 以内，年跟踪误差控制在 4% 以内。   |
| 投资策略       | <p>在正常市场情况下，基金管理人力争将本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均偏离度的绝对值控制在 0.35% 以内，年跟踪误差控制在 4% 以内。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。</p> <p>1、指数投资策略</p> <p>（1）债券投资组合的构建策略</p> <p>构建投资组合的过程主要分为三步：划分债券层级、筛选目标组合成份券和逐步调整建仓。</p> <p>①划分债券层级</p> <p>本基金根据债券的剩余期限将标的指数成份券划分层级，按照分层抽样的原理，确定各层级成份券及其权重。</p> |

|                 |  |                              |
|-----------------|--|------------------------------|
|                 | <p>②筛选目标组合成份券<br/>分层完成后，本基金在各层级成份券内利用动态最优化或随机抽样等方法筛选出与各层级总体风险收益特征（例如久期、凸性等）相近的且流动性较好（主要考虑发行规模、日均成交金额、期间成交天数等指标）的个券组合，或部分投资于非成份券，以更好的实现对标的指数的跟踪。</p> <p>③逐步建仓<br/>本基金将根据实际的市场流动性情况和市场投资机会逐步建仓。</p> <p>（2）债券投资组合的调整策略</p> <p>①定期调整<br/>基金管理人将每月评估投资组合整体以及各层级债券与标的指数的偏离情况，定期对投资组合进行调整，以确保组合总体特征与标的指数相似，并缩小跟踪误差。</p> <p>②不定期调整<br/>当发生较大的申购赎回、组合中债券派息、债券到期以及市场波动剧烈等情况，导致投资组合与标的指数出现偏离，本基金将综合考虑市场流动性、交易成本、偏离程度等因素，对投资组合进行不定期的动态调整以缩小跟踪误差。</p> <p>2、其他债券投资策略<br/>为了在一定程度上弥补基金费用，基金管理人还可以在控制风险的前提下，使用其他投资策略。例如，基金管理人可以利用银行间市场与交易所市场，或债券一、二级市场间的套利机会进行跨市场套利；还可以使用事件驱动策略，即通过分析重大事件发生对投资标的定价的影响而进行套利；也可以使用公允价值策略，即通过对债券市场价格与模型价格偏离度的研究，采取相应的增/减仓操作；或运用杠杆原理进行回购交易等。</p> |                              |
| 业绩比较基准          | 彭博巴克莱政策性银行债券 3-5 年指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%  |                              |
| 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。本基金主要投资于标的指数成份券及备选成份券，具有与标的指数相似的风险收益特征。   |                              |
| 基金管理人           | 大成基金管理有限公司   |                              |
| 基金托管人           | 上海浦东发展银行股份有限公司   |                              |
| 下属分级基金的基金简称     | 大成彭博巴克莱政策性银行<br>债券 3-5 年指数 A   | 大成彭博巴克莱政策性银行<br>债券 3-5 年指数 C |
| 下属分级基金的交易代码     | 009221   | 009222                       |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 549,003.65 份   | 16,836.12 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（2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日） |                          |
|---------------------|---------------------------------------|--------------------------|
|                     | 大成彭博巴克莱政策性银行债券 3-5 年指数 A              | 大成彭博巴克莱政策性银行债券 3-5 年指数 C |
| 1. 本期已实现收益          | -2,976,702.87                         | 52.93                    |
| 2. 本期利润             | 11,112,923.84                         | 285.41                   |
| 3. 加权平均基金份额<br>本期利润 | 0.0144                                | 0.0272                   |
| 4. 期末基金资产净值         | 559,896.78                            | 17,121.84                |
| 5. 期末基金份额净值         | 1.0198                                | 1.0170                   |

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 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

大成彭博巴克莱政策性银行债券 3-5 年指数 A

| 阶段             | 净值增长率① | 净值增长率标准<br>差② | 业绩比较基准<br>收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③   | ②—④   |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月          | 2.53%  | 0.14%         | 1.79%          | 0.06%                 | 0.74% | 0.08% |
| 过去六个月          | 1.91%  | 0.12%         | 1.04%          | 0.10%                 | 0.87% | 0.02% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 1.98%  | 0.12%         | 1.08%          | 0.10%                 | 0.90% | 0.02% |

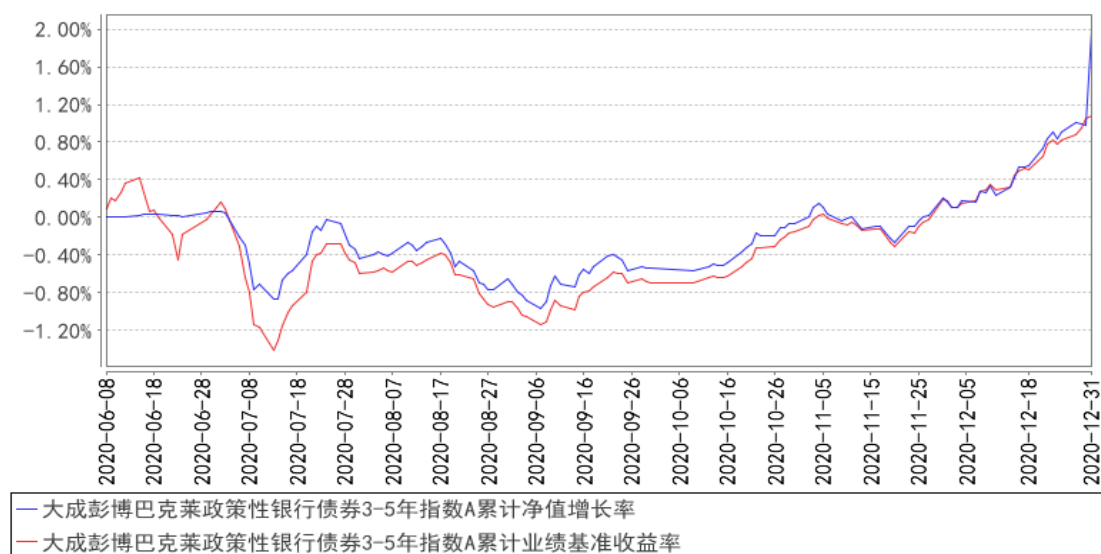
大成彭博巴克莱政策性银行债券 3-5 年指数 C

| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准<br>差② | 业绩比较基准<br>收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③   | ②—④   |
|-------|--------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 2.28%  | 0.12%         | 1.79%          | 0.06%                 | 0.49% | 0.06% |

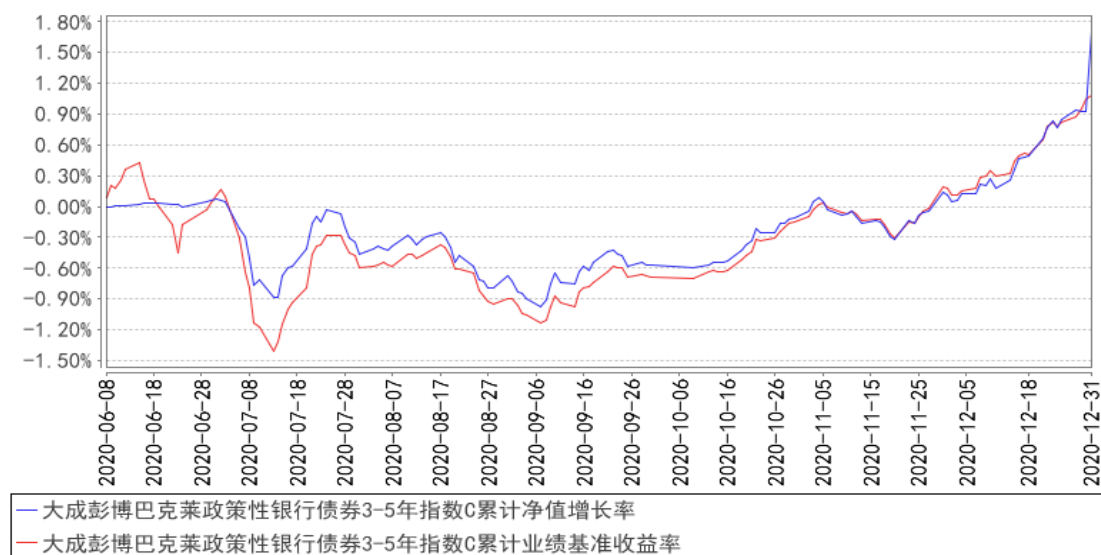
|            |       |       |       |       |       |       |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 过去六个月      | 1.64% | 0.11% | 1.04% | 0.10% | 0.60% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 1.70% | 0.10% | 1.08% | 0.10% | 0.62% | 0.00% |

### 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

大成彭博巴克莱政策性银行债券**3-5年指数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



大成彭博巴克莱政策性银行债券**3-5年指数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、本基金合同生效日为 2020 年 6 月 8 日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、本基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起六个月内为建仓期。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 | 2020 年 9 月 4 日 | -    | 14 年   | <p>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。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 日起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 2020 年 3 月 20 日任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 日起任大成中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。2020 年 3 月 20 日起任大成惠明纯债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 9 月 1 日起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 日起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 日起任</p> |

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | 大成安诚债券型证券投资基金基金经理。<br>2020 年 12 月 9 日起任大成惠嘉一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。<br>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。

#### 4.1.1 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，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 3 笔同日反向交易，原因为流动性需要或合规比例调整。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，原因为流动性需要或合规比例调整。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

四季度国内经济呈现加速复苏的态势。虽然经济基本面给债市带来压力，但步入四季度中后期，资金面的边际宽松使得债市呈现阶段性探底回升的走势。

制造业投资的持续走强和出口的持续好转是推动经济四季度加速复苏的主要动力。制造业投资前 11 月累计同比增速为-3.5%，较前三季度的-6.5%进一步好转。房地产投资仍然呈现了较好的韧性，累计同比增速从前三季度的 3.8%上升至前 11 月的 5.0%。从近月的数据来看，随着房地产相关调控措施的进一步落地，后续房地产投资增速可能小幅回落。基建投资累计同比增速从前三季度的 2.4%回升至前 11 月的 3.0%，整体呈现温和回升的走势。出口同比增速 10 月和 11 月分别高达 11.4%和 21.1%，创本轮经济复苏以来的新高。在固定资产投资稳步回升和出口持续高增长的推动下，10 月和 11 月的工业增加值同比增速分别达到 6.9%和 7.0%，已显著好于去年同期。

猪肉价格震荡回落，叠加去年同期的高基数，CPI 处于持续下行通道中，10 月和 11 月同比增速分别为 0.5%和-0.5%。四季度包括原油、铜和螺纹钢在内的大宗商品价格持续走高，带动 PPI 探底回升。

四季度央行货币政策维持稳健的基调不变。但随着银行负债端压力持续上升，存单发行利率持续走高，特别是进入 11 月以来，债券市场信用风险上升，促使央行加大了公开市场操作力度，并超量续作到期的中期借贷便利（MLF），使得银行间市场资金面边际转松，带动债券收益率持续下行，债券市场迎来了 5 月初步入熊市以来最大一轮反弹行情。

本基金在四季度前期仍然采取了偏保守的策略，组合久期比标的指数久期要短，步入 11 月下旬后，逐步拉长了久期，与标的指数久期持平。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成彭博巴克莱政策性银行债券 3-5 年指数 A 的基金份额净值为 1.0198 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.53%；截至本报告期末大成彭博巴克莱政策性银行债券 3-5 年指数 C 的基金份额净值为 1.0170 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.28%。同期业绩比较基准收益率为 1.79%。

#### 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            | -              | -            |
|    | 其中：债券             | -              | -            |
|    | 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      | 303,809,673.41 | 99.99        |
| 8  | 其他资产              | 21,579.62      | 0.01         |
| 9  | 合计                | 303,831,253.03 | 100.00       |

注：截至报告期末，本基金因规模变动导致投资于债券资产比例低于基金资产的 80%。

## 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

无。

## 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

无。

## 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未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

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股票。

### 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    | 13,649.63 |
| 5 | 应收申购款   | 7,929.99  |
| 6 | 其他应收款   | -         |
| 7 | 待摊费用    | -         |
| 8 | 其他      | -         |
| 9 | 合计      | 21,579.62 |

#### 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                        | 大成彭博巴克莱政策性银行<br>债券 3-5 年指数 A | 大成彭博巴克莱政策性<br>银行债券 3-5 年指数 C |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 1,300,041,504.14             | 5,789.09                     |
| 报告期期间基金总申购份额              | 506,935.32                   | 18,082.42                    |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 1,299,999,435.81             | 7,035.39                     |
| 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               | 549,003.65                   | 16,836.12                    |

## § 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              | 20201001-20201202       | 399,999,000.00 | -    | 399,999,000.00 | -          | -        |
|   | 2              | 20201001-20201230       | 399,999,000.00 | -    | 399,999,000.00 | -          | -        |
|   | 3              | 20201001-20201104       | 399,999,000.00 | -    | 399,999,000.00 | -          | -        |
| 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

1. 2020 年 12 月 28 日，经大成基金管理有限公司 2020 年第一次临时股东会审议通过，选举林昌先生担任公司股东董事，翟斌先生不再担任公司股东董事。

2. 2020 年 12 月 28 日，经大成基金管理有限公司第七届董事会第八次会议审议通过，选举林昌先生担任公司第七届董事会副董事长，同时，选举其担任第七届董事会合规与风险管理委员会委员，第七届董事会审计委员会委员。翟斌先生不再担任公司第七届董事会副董事长、第七届董事会合规与风险管理委员会委员、第七届董事会审计委员会委员。

## § 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彭博巴克莱政策性银行债券 3-5 年指数证券投资基金的文件；
- 2、《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合同》；
- 3、《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

2021 年 1 月 22 日