

大成恒享混合型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 月 22 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 04 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 2022 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成恒享混合	
基金主代码	008869	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 3 月 5 日	
报告期末基金份额总额	135,080,248.08 份	
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为基金份额持有人创造长期稳健的投资回报。	
投资策略	本基金的投资策略分为两方面：一方面体现在采取“自上而下”的方式对权益类、固定收益类等不同类别资产进行大类配置；另一方面体现在对单个投资品种的精选上。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*15%+恒生指数收益率*5%+中证综合债券指数收益率*75%+金融机构人民币活期存款利率(税后)*5%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金若投资港股通标的股票，则需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成恒享混合 A	大成恒享混合 C
下属分级基金的交易代码	008869	008870
报告期末下属分级基金的份额总额	118,960,939.69 份	16,119,308.39 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）	
	大成恒享混合 A	大成恒享混合 C
1. 本期已实现收益	-3,175,139.81	-404,943.96
2. 本期利润	-5,514,403.67	-679,636.81
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0399	-0.0403
4. 期末基金资产净值	125,263,770.33	16,832,986.43
5. 期末基金份额净值	1.0530	1.0443

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

大成恒享混合 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	-3.57%	0.25%	-1.92%	0.33%	-1.65%	-0.08%
过去六个月	-2.93%	0.25%	-0.98%	0.25%	-1.95%	0.00%
过去一年	-1.82%	0.35%	0.06%	0.23%	-1.88%	0.12%
自基金合同生效起至今	5.30%	0.28%	5.58%	0.25%	-0.28%	0.03%

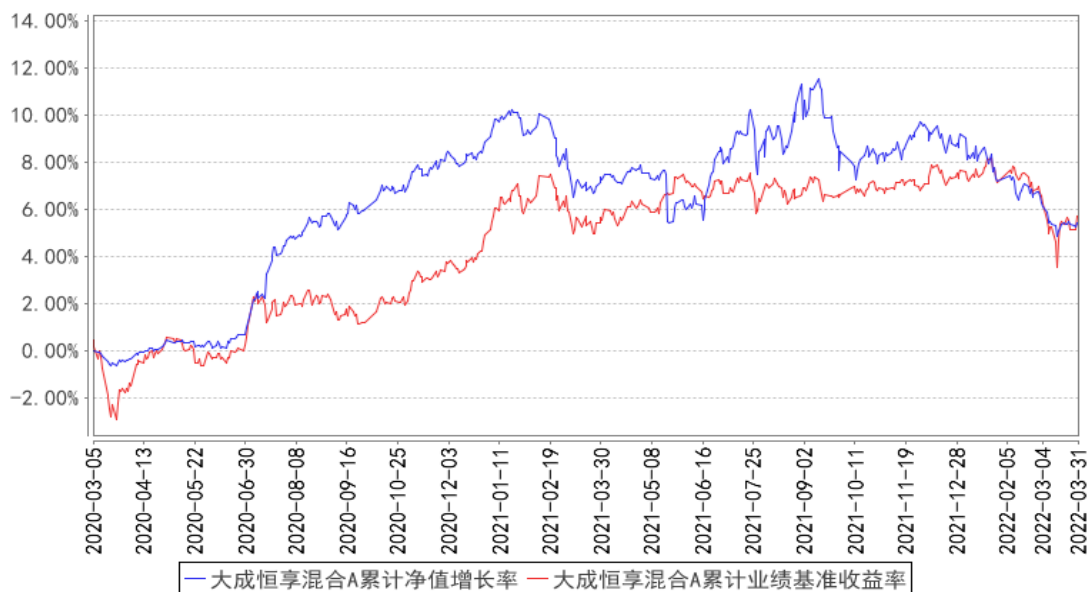
大成恒享混合 C

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
过去三个月	-3.67%	0.25%	-1.92%	0.33%	-1.75%	-0.08%

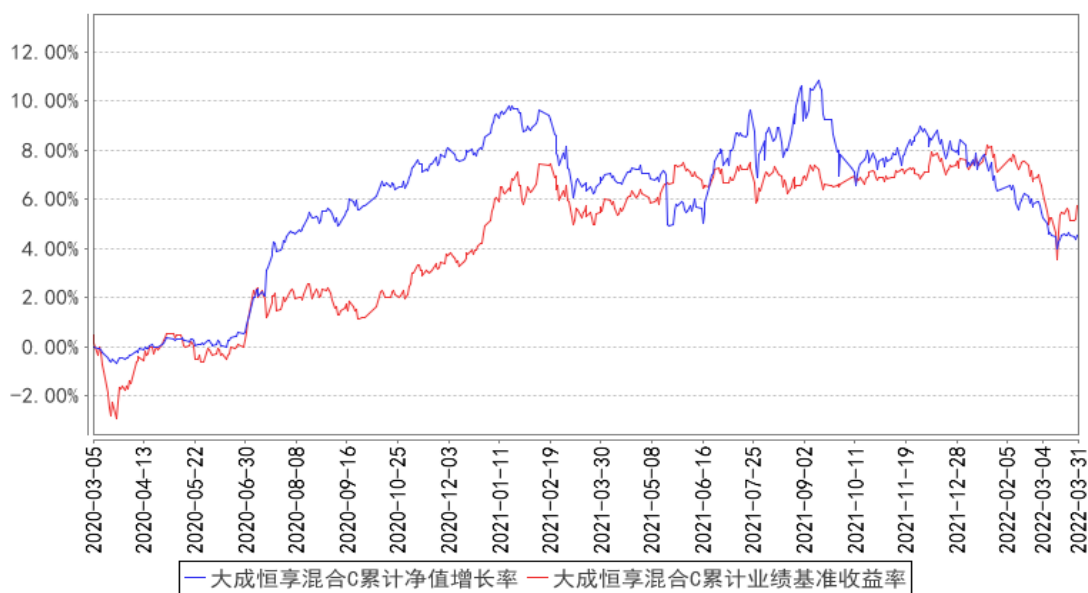
过去六个月	-3.13%	0.25%	-0.98%	0.25%	-2.15%	0.00%
过去一年	-2.21%	0.35%	0.06%	0.23%	-2.27%	0.12%
自基金合同生效起至今	4.43%	0.28%	5.58%	0.25%	-1.15%	0.03%

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

大成恒享混合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



大成恒享混合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：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		
冯佳	本基金基金经理	2021 年 5 月 27 日	-	13 年	英国诺丁汉大学金融投资硕士。2005 年 5 月至 2009 年 5 月任安永华明会计师事务所审计部高级审计师。2009 年 6 月至 2013 年 1 月任第一创业证券研究所研究员、资产管理部信评分析岗。2013 年 2 月至 2015 年 12 月任创金合信基金管理有限公司固定收益部投资主办。2016 年 1 月至 2017 年 10 月任招商银行股份有限公司私人银行部投研岗。2017 年 11 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。2020 年 10 月 15 日起任大成惠裕定期开放纯债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 11 月 12 日起任大成惠福纯债债券型证券投资基金基金经理。2021 年 4 月 7 日起任大成惠平一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2021 年 5 月 27 日起任大成恒享混合型证券投资基金基金经理。2021 年 7 月 7 日起任大成恒享春晓一年定期开放混合型证券投资基金基金经理。2021 年 8 月 13 日起任大成景轩中高等级债券型证券投资基金基金经理。2021 年 10 月 12 日起任大成恒享夏盛一年定期开放混合型证券投资基金基金经理。2021 年 11 月 26 日起任大成景优中短债债券型证券投资基金基金经理。2021 年 12 月 20 日起任大成惠源一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2022 年 2 月 25 日起任大成惠兴一年定期开放债券型发起式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。

4.1.1 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合规守信情况的说明

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，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，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，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，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，原因为投资策略需要。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 2 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

2022 年开年以来，市场先是经历了一月对于货币政策的高度一致预期的多头“跃进式”操作，以及节后预期落空后的加速纠偏；叠加境外地缘政治的干扰，市场对于经济演化为“滞涨”的担忧加剧，股债市场在春节后双双出现大幅调整。

春节后，市场机构对于美联储在 3 月的加息操作仍有恐慌心态，对于汇率和流动性的变化存在过度谨慎和悲观；因此，在央行的降息操作再度落空后，债券收益率加速调整，再叠加机构赎回抛盘压力的负反馈，利率品收益率曲线整体上移，甚至走出了短端调整幅度超过中长端的熊平

走势，并带动中段期限的含权债券调整幅度加大；

产品在 2 月迅速降低债券资产的久期及杠杆，转为谨慎观望状态。在短端迅速完成重定价后，债市在 3 月中下旬重回窄幅震荡的态势，审视基本面复苏的斜率和节奏；宽信用的达成因为投融资主体缺乏、上游价格挤压利润空间、疫情再度呈现多点散状爆发等等因素而被延长，也决定了债券市场可能在一二季度呈现 U 型底部震荡状态。

3 月中下旬，利率与高等级信用的期限结构全线上移，恢复到去年 11 月末水平，期限利差和信用利差均明显修复。产品则小幅在不拉长久期并提高债券资产静态收益率的原则下增仓了部分商金债，以及具备期限利差保护的利率品种，以期获得安全边际上的资本利得。

本季度内，受地缘政治冲突、美联储加息以及国内疫情反复等影响，A 股市场各指数震荡下行为主，期间 3 月 16 日金融委专题会议确立了“政策底”，阶段迎来小反弹。本期上证指数涨跌幅-10.65%，沪深 300 指数涨跌幅-14.53%，创业板指数涨跌幅-19.96%。

展望后市，我们判断仍是震荡调整为主，短期而言，受海外加息等影响，市场仍以阶段结构性投资机会为主。长期而言，企业盈利与估值仍是股票市场的投资主线。我们维持关注稳增长政策相关投资机会；同时关注成长股深度调整后的阶段投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成恒享混合 A 的基金份额净值为 1.0530 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.57%；截至本报告期末大成恒享混合 C 的基金份额净值为 1.0443 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.67%。同期业绩比较基准收益率为-1.92%。

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	11,193,334.99	6.73
	其中：股票	11,193,334.99	6.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	149,042,862.62	89.56
	其中：债券	149,042,862.62	89.56
	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	5,050,161.39	3.03
8	其他资产	1,125,903.26	0.68
9	合计	166,412,262.26	100.00

注：本基金通过深港通交易机制投资的港股公允价值为 551,324.60 元，占期末基金资产净值的比例为 0.39%。

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	-	-
B	采矿业	1,527,852.00	1.08
C	制造业	6,630,903.01	4.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,361,371.00	0.96
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	16,541.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	381,985.38	0.27
J	金融业	723,358.00	0.51
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	10,642,010.39	7.49

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
能源	551,324.60	0.39

金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	551,324.60	0.39

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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

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	600196	复星医药	21,000	1,119,930.00	0.79
2	601669	中国电建	127,900	932,391.00	0.66
3	300482	万孚生物	16,800	807,576.00	0.57
4	600219	南山铝业	170,100	692,307.00	0.49
5	603979	金诚信	32,400	671,652.00	0.47
6	600711	盛屯矿业	75,500	646,280.00	0.45
7	002824	和胜股份	15,000	517,800.00	0.36
8	601600	中国铝业	88,200	513,324.00	0.36
9	601838	成都银行	32,900	494,158.00	0.35
10	002271	东方雨虹	10,000	449,400.00	0.32

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	61,166,971.50	43.05
	其中：政策性金融债	30,883,545.20	21.73
4	企业债券	52,904,911.94	37.23
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,806,786.30	14.64
7	可转债（可交换债）	4,196,540.28	2.95
8	同业存单	-	-
9	其他	9,967,652.60	7.01
10	合计	149,042,862.62	104.89

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	131900014	19 福州水务 GN001	100,000	10,544,882.19	7.42

2	170303	17 进出 03	100,000	10,541,512.33	7.42
3	155510	19 恒健 01	100,000	10,382,469.59	7.31
4	102000860	20 中原出版 MTN001	100,000	10,261,904.11	7.22
5	210304	21 进出 04	100,000	10,204,876.71	7.18

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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 21 华夏银行 02 (2128035. IB) 的发行主体华夏银行股份有限公司于 2021 年 5 月 17 日因违规使用自营资金、理财资金购买本行转让的信贷资产等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2021）19 号），于 2021 年 8 月 13 日因违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定，受到中国人民银行处罚（银罚字（2021）25 号），于 2022 年 3 月 21 日因不良贷款余额 EAST 数据存在偏差等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2022）19 号）。本基金认为，对华夏银行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中的 17 进出 03 (170303. IB)、21 进出 13 (210313. IB)、21 进出 04 (210304. IB) 的发行主体中国进出口银行于 2021 年 7 月 13 日因违规投资企业股权等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2021）31 号），于 2022 年 3 月 21 日因漏报不良贷款余额 EAST 数据等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2022）9 号）。本基金认为，对中国进出口银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	125,239.90
2	应收证券清算款	1,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	663.36
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,125,903.26

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113050	南银转债	642,356.52	0.45
2	132014	18 中化 EB	522,300.10	0.37
3	110064	建工转债	438,252.54	0.31

4	123012	万顺转债	412,966.17	0.29
5	128128	齐翔转 2	390,544.17	0.27
6	127040	国泰转债	305,440.52	0.21
7	123107	温氏转债	277,135.10	0.20
8	128109	楚江转债	269,502.69	0.19
9	113620	傲农转债	267,046.58	0.19
10	113049	长汽转债	19,442.78	0.01
11	123119	康泰转 2	1,197.31	0.00
12	110081	闻泰转债	1,184.74	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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	大成恒享混合 A	大成恒享混合 C
报告期期初基金份额总额	152,567,882.30	17,353,643.14
报告期期间基金总申购份额	79,057.37	11,058.95
减：报告期期间基金总赎回份额	33,685,999.98	1,245,393.70
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	118,960,939.69	16,119,308.39

§ 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	大成恒享混合 A	大成恒享混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	62,379,637.02	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	19,945,148.10	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	42,434,488.92	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	31.41	-

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	赎回	2022-03-07	-19,945,148.10	-21,161,802.13	-
合计			19,945,148.10	21,161,802.13	

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、500 万元（含）以上认申购及转换按单笔计固定费用，不使用费率比例计算，计费规则与基金法律文件规定一致。

§ 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	20220101-20220304	62,379,637.02	-	19,945,148.10	42,434,488.92	31.41

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恒享混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成恒享混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成恒享混合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

2022 年 4 月 22 日