

大成稳安 60 天滚动持有债券型证券投资基金

2022 年第 2 季度报告

2022 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：2022 年 7 月 20 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 2022 年 07 月 19 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成稳安 60 天滚动持有债券		
基金主代码	013790		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2021 年 12 月 9 日		
报告期末基金份额总额	67,972,891.27 份		
投资目标	以保持基金资产的安全性和适当流动性为首要目标，追求高于业绩比较基准的稳定收益。		
投资策略	本基金以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-新综合全价(1 年以下)指数收益率*90%+银行活期存款利率(税后)*10%		
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。		
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		
下属分级基金的基金简称	大成稳安 60 天滚动持有债券 A	大成稳安 60 天滚动持有债券 C	大成稳安 60 天滚动持有债券 E
下属分级基金的交易代码	013790	013791	013792
报告期末下属分级基金的份额总额	66,765,667.49 份	684,194.96 份	523,028.82 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 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）		
	大成稳安 60 天滚动持有 债券 A	大成稳安 60 天滚动持有 债券 C	大成稳安 60 天滚动持有 债券 E
1. 本期已实现收益	486,349.50	4,954.68	3,156.26
2. 本期利润	535,302.55	5,671.80	3,487.51
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.0083	0.0073	0.0077
4. 期末基金资产净值	68,005,809.30	696,094.10	532,417.51
5. 期末基金份额净值	1.0186	1.0174	1.0180

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

大成稳安 60 天滚动持有债券 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	0.77%	0.03%	0.50%	0.01%	0.27%	0.02%
过去六个月	1.67%	0.02%	0.94%	0.01%	0.73%	0.01%
自基金合同 生效起至今	1.86%	0.02%	1.06%	0.01%	0.80%	0.01%

大成稳安 60 天滚动持有债券 C

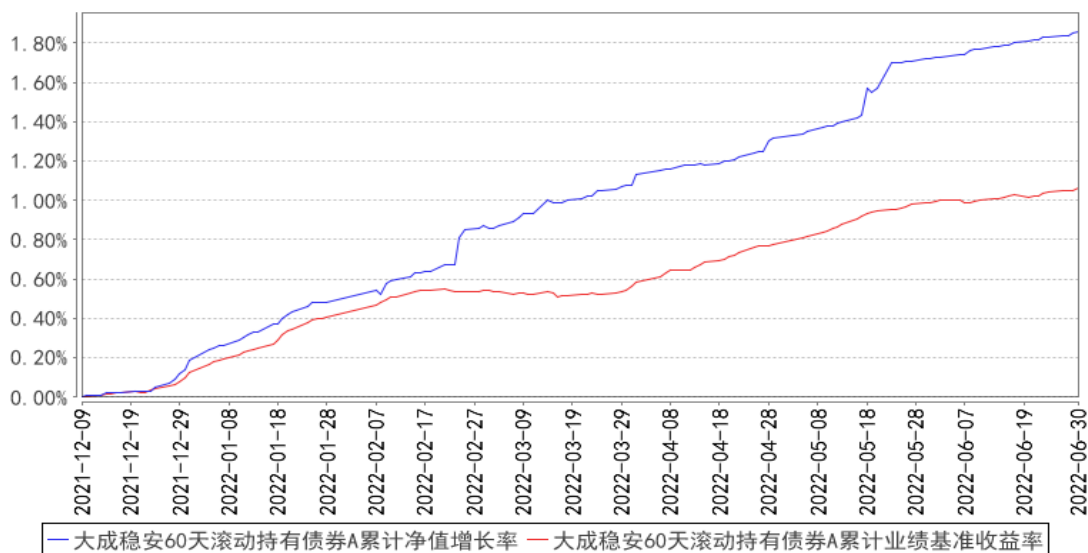
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.72%	0.03%	0.50%	0.01%	0.22%	0.02%
过去六个月	1.56%	0.02%	0.94%	0.01%	0.62%	0.01%
自基金合同 生效起至今	1.74%	0.02%	1.06%	0.01%	0.68%	0.01%

大成稳安 60 天滚动持有债券 E

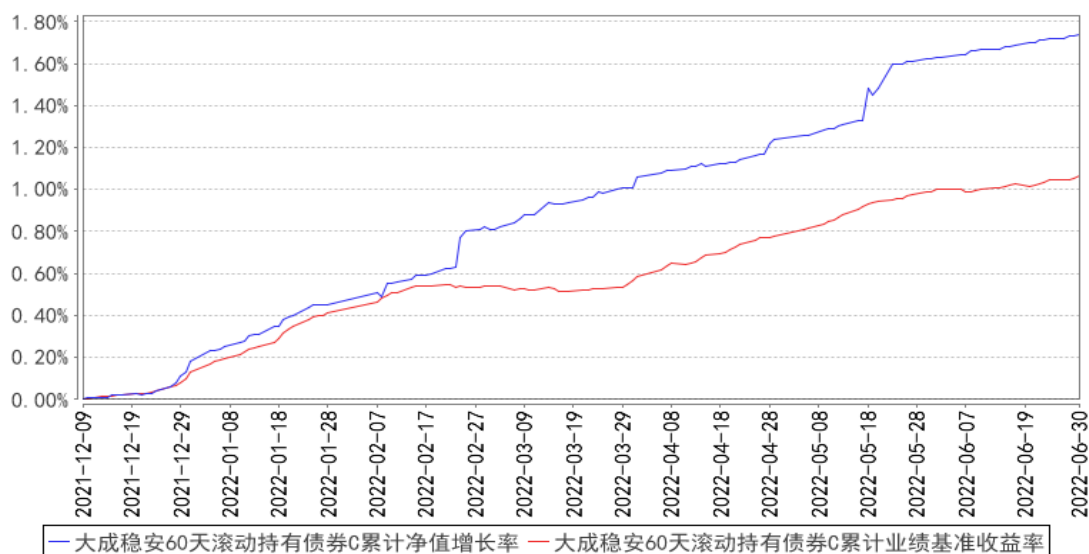
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.75%	0.03%	0.50%	0.01%	0.25%	0.02%
过去六个月	1.61%	0.02%	0.94%	0.01%	0.67%	0.01%
自基金合同生效起至今	1.80%	0.02%	1.06%	0.01%	0.74%	0.01%

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

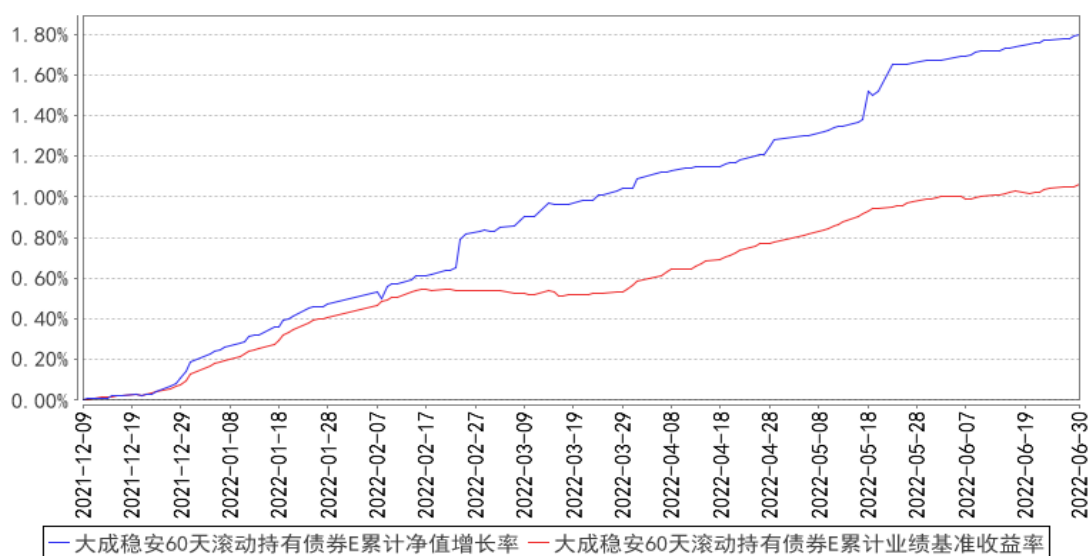
大成稳安60天滚动持有债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



大成稳安60天滚动持有债券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



大成稳安60天滚动持有债券E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 2021 年 12 月 9 日，截止报告期末本基金合同生效未满一年。
- 2、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约定。建仓期结束后时，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		
汪伟	本基金基金经理	2021 年 12 月 9 日	-	9 年	暨南大学金融学硕士。曾担任广州证券资产管理部债券投资经理、金鹰基金集中交

					易部交易主管、广东南粤银行金融市场部债券投资经理、金鹰基金固定收益部基金经理。2019 年 5 月加入大成基金管理有限公司，任职于固定收益总部。2019 年 9 月 12 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。2019 年 9 月 12 日至 2022 年 6 月 7 日任大成景盈债券型证券投资基金基金经理。2019 年 10 月 15 日至 2020 年 10 月 30 日任大成中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。2020 年 2 月 27 日起任大成景泰纯债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 2 月 28 日起任大成景乐纯债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 6 月 19 日起任大成景悦中短债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 8 月 31 日至 2021 年 9 月 24 日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 9 日起任大成稳安 60 天滚动持有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 3 月 28 日起任大成稳益 90 天滚动持有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
--	--	--	--	--	---

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% 的情形；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 年二季度国内债市延续震荡，收益曲线显著陡峭化，其中短端收益率受益于流动性环境下行明显，中端及长端收益率先下后上整体呈区间震荡走势。截至季末，短端较季初下行 25bp，中端及长端收益率较季初整体持平，信用债整体优于利率债。分月度来看：

4 月债市在现实与预期的矛盾中纠结反复，缺乏方向指引。从利率债收益曲线来看，仅两年内期限收益有显著下行，而中长端则震荡持平，收益率曲线呈显著陡峭化。两个层面现实与预期的矛盾，是 4 月债市陡峭化的主因。一是部分区域疫情反复，使得二季度经济开局压力陡增，加之地产修复进程依然较慢，债市在基本上获得支撑。但考虑到疫情扰动的阶段性，尤其是下旬开始疫情拐点显现，市场不敢过渡押注债市，中长端由此保持震荡。二是流动性层面，4 月因央行利润上缴和降准 0.25%，使得市场流动性极度充裕，回购利率和存单利率均回落至年初以来低位。充裕的流动性支撑和疫情阶段冲击叠加，使得资金向短端聚集，收益率曲线由此陡峭化，尤其是信用短端在 4 月一度出现资产荒的局面，这也是机构短久期票息策略共识造就的结果。不过市场对于流动性的预期，也未呈现出过渡乐观，主因还是在于海外加息、汇率和 ppi 承压下，货币宽松制约增多，故首次 0.25% 幅度的降准也体现了货币宽松的约束，因而市场对于后续流动的预期也更为理性。

5 月债市情绪进一步提升，收益率曲线延续陡峭化下行，其中短端利率在充裕的流动性支撑

下下行近 20bp，中端乃至长端利率也有 10bp 的下行幅度。疫情管控的延续和楼市的低迷继续压制着经济修复进程，而 4 月跳水的社融数据和稳经济大盘会议中对经济压力的确认，进一步助涨了债市行情。

6 月债市情绪逐步降温，收益率整体上行 10bp 左右，曲线小幅陡峭化调整。月初伴随 5 月 pmi 超预期以及境内疫情基本结束复工复产开启，市场对于经济基本面复苏企稳预期增强，债市由此开启调整。中旬开始，在宽松的流动性环境支撑下，以及 5 月社融总量不错但结构依然欠佳，经济数据显示修复方向确立但节奏平缓，债市下跌动能趋缓，但亦缺乏上涨动力。下旬流动性逐步收敛，尤其是关键时点非银流动性紧张加剧，但依然未能引起市场重视，债市僵局延续。直至月末防疫政策有所放松，加剧基本面修复预期，市场再度打破僵局收益率突破上行，10 年国债再度攀升至年初以来的高位 2.85 附近。信用债中短端表现相对较强，显示信用票息加杠杆策略依然是当下的共识性操作。

稳安 60 天在建仓期结束后，始终保持短久期高评级信用策略，以票息收益为稳定的基础收益。同时灵活把握长端利率债波动的机会予以增强组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成稳安 60 天滚动持有债券 A 的基金份额净值为 1.0186 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.77%；截至本报告期末大成稳安 60 天滚动持有债券 C 的基金份额净值为 1.0174 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.72%；截至本报告期末大成稳安 60 天滚动持有债券 E 的基金份额净值为 1.0180 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.75%。同期业绩比较基准收益率为 0.50%。

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	57,627,287.35	83.08
	其中：债券	57,627,287.35	83.08
	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	11,728,110.28	16.91
8	其他资产	9,310.47	0.01
9	合计	69,364,708.10	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 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

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	4,302,017.42	6.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,999,200.00	28.89
	其中：政策性金融债	19,999,200.00	28.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	30,166,818.42	43.57
6	中期票据	3,159,251.51	4.56
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	57,627,287.35	83.24

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	2203669	22 进出 669	200,000	19,999,200.00	28.89
2	012280116	22 上海医药	60,000	6,070,619.18	8.77

		SCP001			
3	012281241	22 中建六局 SCP002	60,000	6,041,398.36	8.73
4	012280834	22 上海石化 SCP002	60,000	6,037,862.14	8.72
5	012281842	22 中色 SCP002	60,000	6,013,372.60	8.69

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

本基金投资国债期货将根据风险管理原则，以套期保值为目的，以回避市场风险，故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					5,197.44
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示，单位为手。

5.9.3 本期国债期货投资评价

6 月上旬及下旬市场快速调整中，通过国债期货的风险对冲有效保持了产品净值的稳定。

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之一 22 进出 669 (2203669. 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。

5.10.2 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	9,309.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,310.47

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	大成稳安 60 天滚动持有债券 A	大成稳安 60 天滚动持有债券 C	大成稳安 60 天滚动持有债券 E
报告期期初基金份额总额	68,224,608.83	888,480.52	441,026.93
报告期期间基金总申购份额	39,543,297.93	16,598.54	223,262.20
减:报告期期间基金总赎回份额	41,002,239.27	220,884.10	141,260.31
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	66,765,667.49	684,194.96	523,028.82

§ 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	大成稳安 60 天滚动持有债券 A	大成稳安 60 天滚动持有债券 C	大成稳安 60 天滚动持有债券 E
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-	-
报告期期间买入/申购总份额	39,464,985.19	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	39,464,985.19	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	58.06	-	-

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	基金转换入	2022-04-29	39,464,985.19	39,978,030.00	-
合计			39,464,985.19	39,978,030.00	

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。

§ 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	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(%)

别							
机构	1	20220429-20220630		-39,464,985.19		-39,464,985.19	58.0600
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. 根据我司发布的《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经大成基金管理有限公司第七届董事会第十四次会议审议通过并履行必要程序，自 2022 年 4 月 15 日起，周立新先生因工作安排离任公司副总经理。具体事宜详见公司公告。

2. 根据我司发布的《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经大成基金管理有限公司第七届董事会第十五次会议审议通过并履行必要程序，自 2022 年 6 月 1 日起，赵冰女士担任公司副总经理，段皓静女士担任公司督察长。自同日起赵冰女士离任公司督察长。具体事宜详见公司公告。

§ 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稳安 60 天滚动持有债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成稳安 60 天滚动持有债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成稳安 60 天滚动持有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 7 月 20 日