

大成稳安 60 天滚动持有债券型证券投资基金
2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 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 10 月 26 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 10 月 25 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 07 月 01 日起至 09 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	57,315,699.34 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	56,542,580.80 份	259,503.71 份	513,614.83 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 7 月 1 日-2022 年 9 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	341,952.13	2,075.94	2,801.50
2. 本期利润	315,782.05	2,090.01	2,536.19
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.0052	0.0048	0.0049
4. 期末基金资产净值	57,885,964.94	265,265.86	525,354.74
5. 期末基金份额净值	1.0238	1.0222	1.0229

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	0.51%	0.01%	0.19%	0.01%	0.32%	0.00%
过去六个月	1.29%	0.02%	0.69%	0.01%	0.60%	0.01%
自基金合同 生效起至今	2.38%	0.02%	1.26%	0.01%	1.12%	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	0.47%	0.01%	0.19%	0.01%	0.28%	0.00%
过去六个月	1.20%	0.02%	0.69%	0.01%	0.51%	0.01%
自基金合同	2.22%	0.02%	1.26%	0.01%	0.96%	0.01%

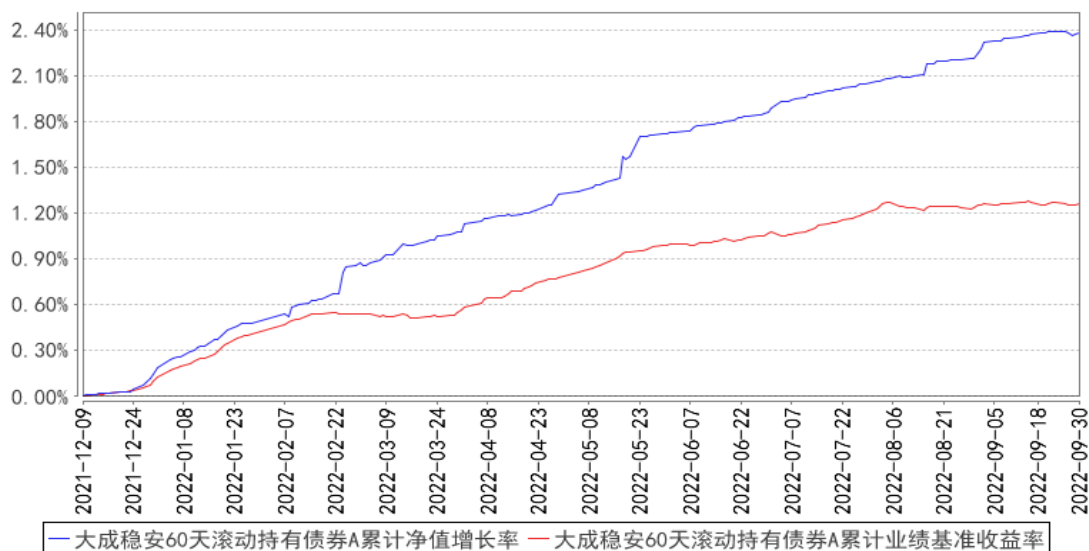
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

大成稳安 60 天滚动持有债券 E

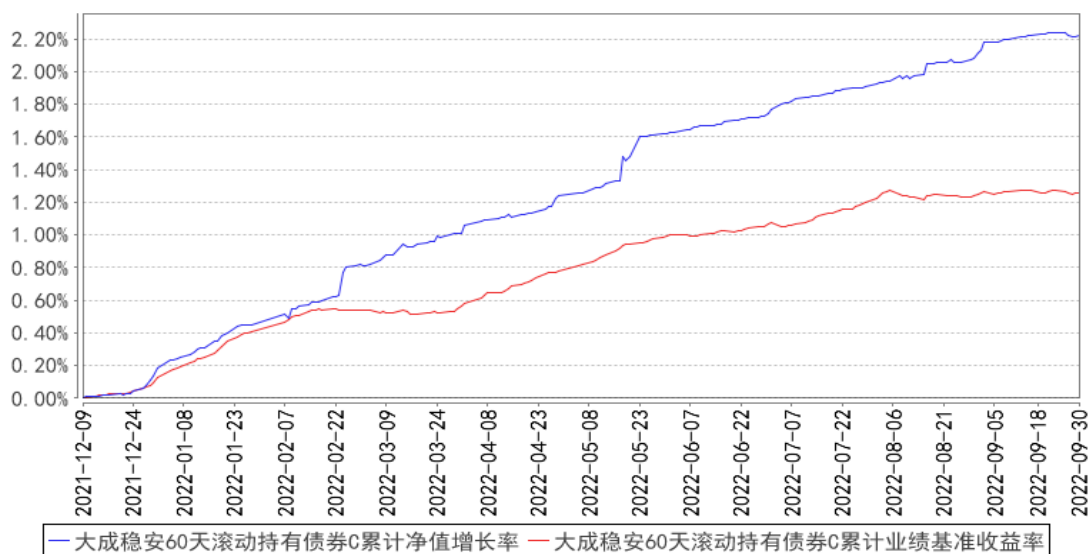
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.48%	0.01%	0.19%	0.01%	0.29%	0.00%
过去六个月	1.24%	0.02%	0.69%	0.01%	0.55%	0.01%
自基金合同生效起至今	2.29%	0.02%	1.26%	0.01%	1.03%	0.01%

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

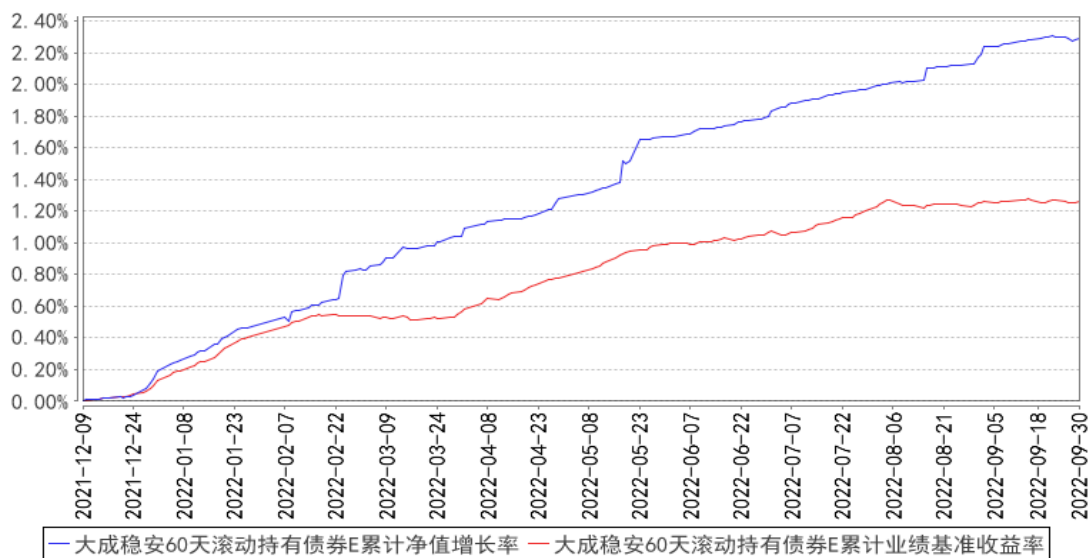
大成稳安60天滚动持有债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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 日至 2022 年 8 月 9 日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 日至 2022 年 8 月 9 日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；主动投资组合间债券交易存在 1 笔同日反向交易，原因为合规比例调整。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 年三季度国内债市收益率曲线延续陡峭化下行，但下行幅度显著收缩。其中中长端品种在经济修复节奏偏弱的预期支撑下小幅下行 5-6bp，且震荡加剧。中短端品种在充裕的流动性环境支撑下下行 10bp 左右。分月度来看：

7 月债市收益率加速陡峭化下行。此前市场预计的流动性逐步收敛的情况非但没有出现，反而宽松程度进一步加剧，银行间回购利率 dr001 进一步下行至 1% 的低位附近。在此期间，央行不仅未增加流动性投放，甚至通过公开市场缩量至 30 亿回笼部分流动性，故可以判断财政支出的加速是流动性超预期的主要来源。6 月地方专项债发行募集的资金，在 7 月支出形成流动性堰塞湖，进一步加剧了市场的宽松预期。同时政治局会议对于年内增长目标的淡化，使得市场对于流动性宽松可维持时间也进一步乐观。加上 7 月地方债供给缺位和城投债供给缩量，供需缺口加剧配置压力，市场选择进一步做陡收益率曲线，长端利率也有近 10bp 下行。

8 月 m1f 意外降息再度点燃债市做多情绪，收益率曲线低位区间再度下探 12-13bp。上半月债市长端利率窄幅震荡，月初偏弱的 pmi、台海事件对风险偏好的打压以及孱弱的社融均未能打破长端利率的震荡区间，绝对利率水平的偏低制约了长端利率下行空间。短端利率在月初流动性环

境的支持下，再创年内新低，一年存单最低下行至 1.87%，但随后在资金利率收敛预期和空转套利的担忧下开始反弹。月中市场普遍预期 m1f 缩量续作，但央行超预期降息 10bp 使得收益率曲线加速下探并创年内新低，长端及超长端利率均已下行至近 20 年的最低位，随后在止盈压力下小幅回调。

9 月债市开启调整，收益率曲线整体上行 15bp。上半月现券收益维持在历史低位窄幅震荡盘整，但从月中开始债市调整压力逐步显现。小幅收紧的市场流动性、逐步改善的信贷社融数据、略超市场预期的经济表现，均对债市情绪形成了压制。而中美利差的严重倒挂，导致下旬汇率调整压力陡增，且一度跌穿 7.2 的关键位置，汇率对利率的累积压力也在下旬进一步加速对债市调整的助推。临近月末地产信贷政策进一步放松，叠加节前的避险情绪，债市进一步承压，10 年期国债一度调整触及政策利率水平。

稳安 60 天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。同时灵活把握长段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 1.0238 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.51%；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 1.0222 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.47%；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 1.0229 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.48%。同期业绩比较基准收益率为 0.19%。

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	47,813,695.28	81.27
	其中：债券	47,813,695.28	81.27
	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	9,990,586.99	16.98
	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	1,019,948.46	1.73
8	其他资产	11,472.78	0.02
9	合计	58,835,703.51	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	4,064,865.75	6.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	25,563,287.67	43.57
	其中：政策性金融债	25,563,287.67	43.57
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	15,100,800.49	25.74
6	中期票据	3,084,741.37	5.26
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	47,813,695.28	81.49

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	092118002	21 农发清发 02	250,000	25,563,287.67	43.57
2	019666	22 国债 01	40,000	4,064,865.75	6.93
3	101901198	19 广州发展	30,000	3,084,741.37	5.26

		MTN002			
4	042100464	21 万华化学 CP002	30,000	3,073,680.82	5.24
5	012282290	22 交子金融 SCP002	30,000	3,014,056.11	5.14

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）					2,663.28
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

9 月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

1、本基金投资的前十名证券之一 21 农发清发 02（092118002.IB）的发行主体中国农业发展银行于 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）10 号）。本基金认为，对中国农业发展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之一 22 招商证券 CP005（072210136.IB）的发行主体招商证券股份有限公司于 2022 年 8 月 12 日收到中国证券监督管理委员会《立案告知书》（证监立案字 0382022020 号），因公司 2014 年在开展上海飞乐股份有限公司（现中安科股份有限公司）独立财务顾问业务期间未勤勉尽责，涉嫌违法违规，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，中国证监会决定对公司立案。

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	1,013.88
2	应收证券清算款	10,458.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,472.78

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	66,765,667.49	684,194.96	523,028.82
报告期期间基金总申购份额	20,862.89	15,869.15	2,779.74
减：报告期期间基金总赎回份额	10,243,949.58	440,560.40	12,193.73
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	56,542,580.80	259,503.71	513,614.83

§ 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	39,464,985.19	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
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（%）	68.86	-	-

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	20220701-20220930	39,464,985.19	-	-	39,464,985.19	68.86

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 10 月 26 日