

大成恒享夏盛一年定期开放混合型证券投资
基金
2022 年第 4 季度报告

2022 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：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 月 18 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 2023 年 01 月 17 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成恒享夏盛一年定开混合
基金主代码	012248
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 12 日
报告期末基金份额总额	131,109,929.80 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，追求基金资产的长期稳健增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>本基金将采用“自上而下”的资产配置策略，在综合判断宏观经济基本面、证券市场走势等宏观因素的基础上，通过动态调整资产配置比例以控制基金资产整体风险。在个券投资方面采用“自下而上”精选策略，通过严谨个股选择、信用分析以及对券种收益水平、流动性的客观判断，综合运用多种投资策略，精选个券构建投资组合。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，为了保证组合具有较高的流动性，方便投资人安排投资，本基金将在遵守有关投资限制与投资比例的前提下，主要投资于具有较高流动性的投资品种，通过合理配置组合期限结构等方式，积极防范流动性风险，在满足组合流动性需求的同时，尽量减小基金净值的波动。</p>
业绩比较基准	中证综合债券指数收益率*75%+沪深 300 指数收益率

	*15%+恒生指数收益率*5%+金融机构人民币活期存款利率(税后)*5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，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	大成恒享夏盛一年定开混合 A	大成恒享夏盛一年定开混合 C
下属分级基金的交易代码	012248	012249
报告期末下属分级基金的份额总额	128,158,910.40 份	2,951,019.40 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 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）	
	大成恒享夏盛一年定开混合 A	大成恒享夏盛一年定开混合 C
1. 本期已实现收益	-161,842.06	-6,622.25
2. 本期利润	-2,567,528.14	-61,765.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0200	-0.0209
4. 期末基金资产净值	124,258,180.37	2,847,300.77
5. 期末基金份额净值	0.9696	0.9649

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

大成恒享夏盛一年定开混合 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	-2.02%	0.15%	1.07%	0.29%	-3.09%	-0.14%

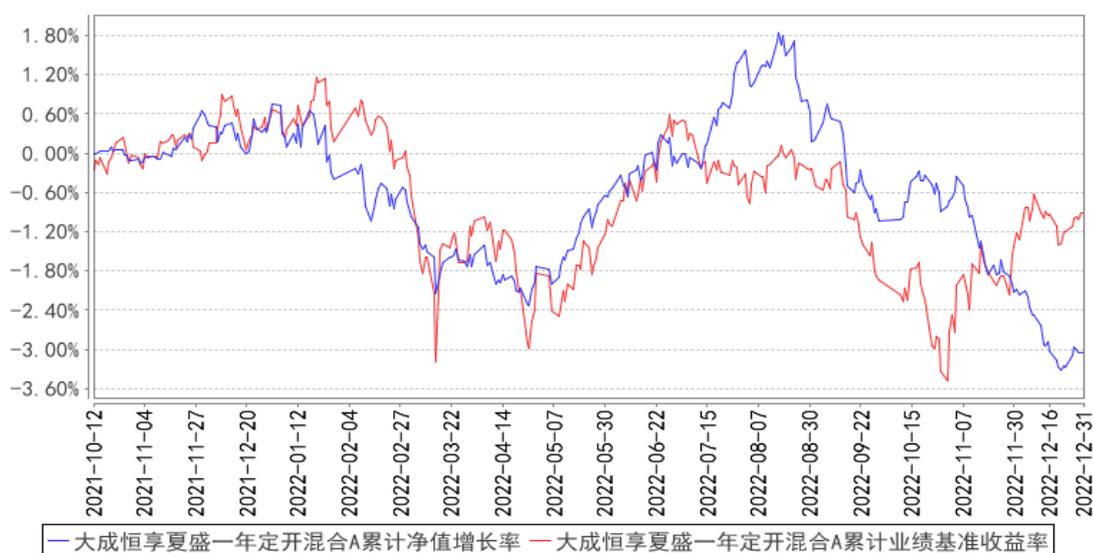
过去六个月	-3.00%	0.18%	-1.39%	0.24%	-1.61%	-0.06%
过去一年	-3.76%	0.19%	-1.56%	0.27%	-2.20%	-0.08%
自基金合同生效起至今	-3.04%	0.17%	-0.90%	0.25%	-2.14%	-0.08%

大成恒享夏盛一年定开混合 C

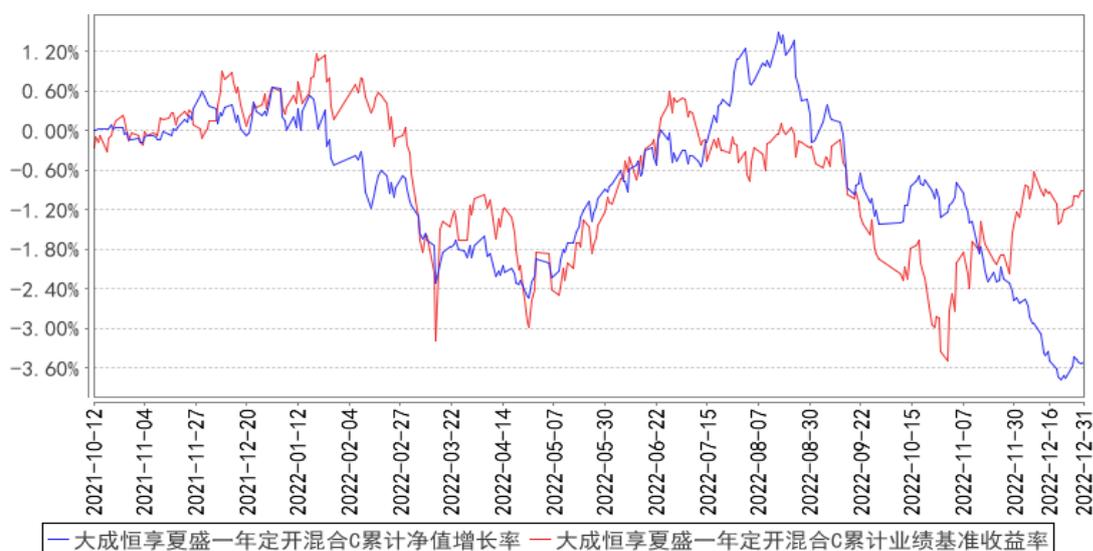
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.12%	0.15%	1.07%	0.29%	-3.19%	-0.14%
过去六个月	-3.19%	0.18%	-1.39%	0.24%	-1.80%	-0.06%
过去一年	-4.14%	0.18%	-1.56%	0.27%	-2.58%	-0.09%
自基金合同生效起至今	-3.51%	0.17%	-0.90%	0.25%	-2.61%	-0.08%

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

大成恒享夏盛一年定开混合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



大成恒享夏盛一年定开混合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：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		
冯佳	本基金基金经理	2021年10月12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日至2022年9月16日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。2022 年 12 月 6 日起任大成景宁一年定期开放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，公司严格执行了公平交易的原则和制度。公司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，公司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 7 笔同日反向交易，原因为流动性需要。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 1 笔同日反向交易，原因为流动性需要。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

回顾四季度来看，境内经济继续寻底叠加多层次问题推动着防疫政策和地产融资政策出现明显调整。组合操作思路仍秉承基本面定价的思路，之前我们分析债券市场在四季度和来年一季度震荡，甚至利率中枢上移，部分原因可能来自四季度基建和包括制造业投资的托底政策所带来的经济环比改善迹象；但超预期的是政策的逐步放开、地产的一些保底政策相继出台及预期的一个扭转。十一月中旬以来的市场行情已经导致目前的债券资产调整的幅度和速度大大走到了基本面之前。当然这种背离基本面的大幅调整，释放了过去一年多债券长牛的低估值和较低的信用利差的风险。伴随预期定价和调整的愈加充分，我们认为未来债券资产会更多回归和反映到经济基本面上。

基本面的弱化为债市在十月带来交易性机会，但季度中下旬，由于政策的稳增长意愿不低，防疫政策优化的大方向明确，经济增速有望逐步修复，收益率中枢仍有上行压力，因而带来了利率品种及高等级信用债的收益率在十一月中下旬显著上行。

产品在 11 月调降了债券资产的久期和杠杆，保留了部分具备信用利差保护和期限利差仍属合理的优质票息资产，但全品种债券收益率曲线的整体上移叠加权益资产弹性欠佳，给组合带来了近一个半月的回撤。信用债遭受理财赎回抛压的影响收益率上移幅度超过利率品，信用利差、期限利差和等级利差均回升至过去三年的较高分位数；组合保持以票息策略为主，通过布局中高评级信用债一城投及优质金融机构债券仍然为组合带来了正收益。

股票部分：

2022 年四季度以来，市场震荡调整，国内方面，随着疫情防控政策调整，房地产政策加码、美联储加息放缓预期等因素共振，推动市场情绪改善，期间各指数震荡上行，上证 50 涨跌幅

+0.96%，上证指数涨跌幅+2.14%，沪深 300 涨跌幅+1.75%，创业板指+2.53%；期间本组合期初聚焦配置的方向（医药、器械、新能源等）面临市场阶段调整，组合进行部分调整操作，并结合复苏预期，增配部分消费、通讯等持仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成恒享夏盛一年定开混合 A 的基金份额净值为 0.9696 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.02%；截至本报告期末大成恒享夏盛一年定开混合 C 的基金份额净值为 0.9649 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.12%。同期业绩比较基准收益率为 1.07%。

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	15,368,209.67	9.82
	其中：股票	15,368,209.67	9.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	138,660,432.67	88.61
	其中：债券	138,660,432.67	88.61
	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	2,018,040.80	1.29
8	其他资产	439,489.96	0.28
9	合计	156,486,173.10	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 1,401,129.72 元，占期末基金资产净值的比例为 1.10%。

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	137,000.00	0.11

B	采矿业	1,015,121.00	0.80
C	制造业	8,739,215.05	6.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	703,734.00	0.55
G	交通运输、仓储和邮政业	1,086,291.00	0.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	625,100.00	0.49
K	房地产业	448,876.00	0.35
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	373,376.90	0.29
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	838,366.00	0.66
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	13,967,079.95	10.99

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	238,681.74	0.19
非日常生活消费品	709,774.48	0.56
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	310,322.00	0.24
工业	-	-
信息技术	-	-
原材料	38,160.49	0.03
房地产	104,191.01	0.08
公用事业	-	-
合计	1,401,129.72	1.10

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	601318	中国平安	13,300	625,100.00	0.49
2	603833	欧派家居	4,300	522,579.00	0.41

3	002612	朗姿股份	17,800	494,128.00	0.39
4	002271	东方雨虹	14,599	490,088.43	0.39
5	300481	濮阳惠成	18,200	486,486.00	0.38
6	603129	春风动力	4,100	461,332.00	0.36
7	600533	栖霞建设	117,200	448,876.00	0.35
8	301267	华夏眼科	5,900	431,349.00	0.34
9	600026	中远海能	34,900	420,545.00	0.33
10	300015	爱尔眼科	13,100	407,017.00	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	50,578,579.73	39.79
	其中：政策性金融债	20,337,506.85	16.00
4	企业债券	30,451,138.08	23.96
5	企业短期融资券	10,159,541.92	7.99
6	中期票据	35,635,873.43	28.04
7	可转债（可交换债）	1,725,899.51	1.36
8	同业存单	-	-
9	其他	10,109,400.00	7.95
10	合计	138,660,432.67	109.09

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	200402	20 农发 02	200,000	20,337,506.85	16.00
2	152802	21 陆嘴 02	100,000	10,301,353.43	8.10
3	2226003	22 汇丰银行 01	100,000	10,246,323.29	8.06
4	101900611	19 沪港务 MTN002	100,000	10,212,539.73	8.03
5	072210067	22 广发证券 CP006	100,000	10,159,541.92	7.99

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

本基金投资的前十名证券之一 20 农发 02 (200402. 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。

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	61,404.23
2	应收证券清算款	378,085.73
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	439,489.96

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	110076	华海转债	365,859.29	0.29
2	123067	斯莱转债	296,299.59	0.23
3	113534	鼎胜转债	292,569.24	0.23
4	123133	佩蒂转债	291,223.56	0.23
5	110059	浦发转债	250,780.74	0.20
6	110048	福能转债	226,737.95	0.18

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	大成恒享夏盛一年定开混 合 A	大成恒享夏盛一年定开混 合 C
报告期期初基金份额总额	128,158,910.40	2,951,019.40
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	128,158,910.40	2,951,019.40

§ 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	大成恒享夏盛一年定开混合 A	大成恒享夏盛一年定开混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	20,000,000.00	-
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	20,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	15.25	-

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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

大成基金管理有限公司于 2022 年 11 月 26 日召开公司 2022 年第二次临时股东会，审议通过《关于董事会换届的议案》，选举吴庆斌、林昌、谭晓冈、杨红、宋立志担任公司第八届董事会董事；选举胡维翊、杨晓帆、卢锋、江涛担任公司第八届董事会独立董事。其中，吴庆斌、林昌、谭晓冈、胡维翊、杨晓帆连任公司董事，李超、郭向东、金李、黄隽不再担任公司董事。

§ 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夏盛一年定期开放混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成恒享夏盛一年定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成恒享夏盛一年定期开放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

2023 年 1 月 18 日