

大成稳安 60 天滚动持有债券型证券投资
基金
2023 年第 2 季度报告

2023 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：2023 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 2023 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 2023 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	56,404,848.15 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	55,329,137.67 份	616,205.41 份	459,505.07 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（2023 年 4 月 1 日-2023 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	175,934.73	1,323.68	1,553.97
2. 本期利润	173,694.73	1,444.11	1,555.82
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.0035	0.0028	0.0033
4. 期末基金资产净值	57,390,065.19	637,188.98	475,805.05
5. 期末基金份额净值	1.0372	1.0341	1.0355

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	0.35%	0.02%	0.42%	0.01%	-0.07%	0.01%
过去六个月	0.87%	0.02%	0.87%	0.01%	0.00%	0.01%
过去一年	1.83%	0.02%	1.28%	0.01%	0.55%	0.01%
自基金合同 生效起至今	3.72%	0.02%	2.36%	0.01%	1.36%	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	0.30%	0.02%	0.42%	0.01%	-0.12%	0.01%
过去六个月	0.76%	0.01%	0.87%	0.01%	-0.11%	0.00%

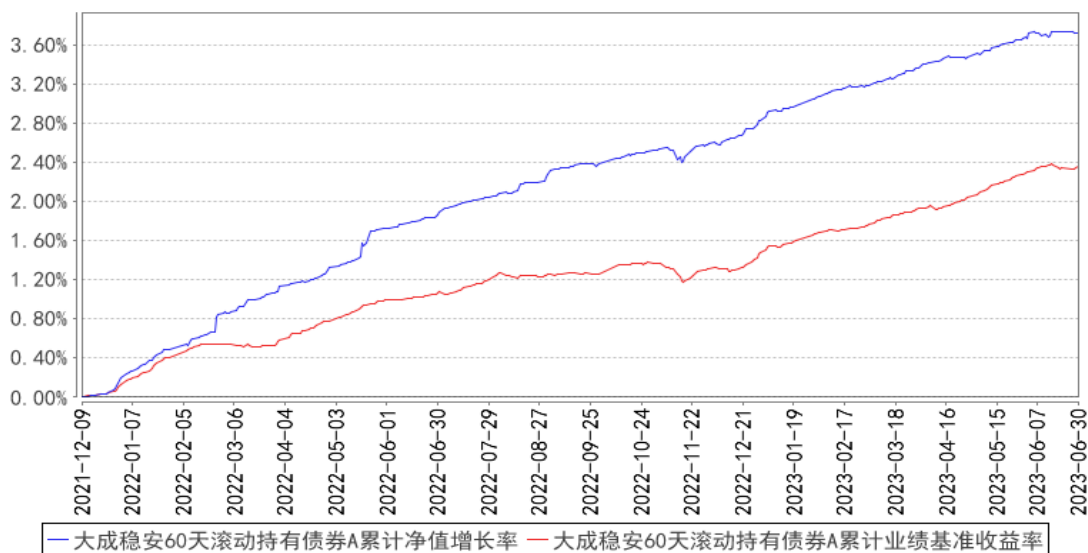
过去一年	1.64%	0.02%	1.28%	0.01%	0.36%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.41%	0.02%	2.36%	0.01%	1.05%	0.01%

大成稳安 60 天滚动持有债券 E

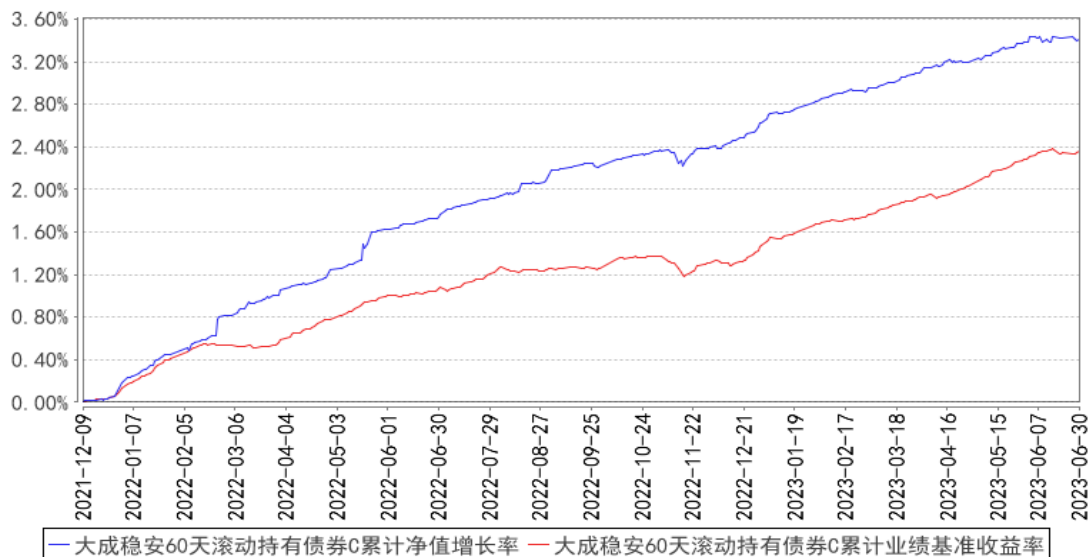
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.32%	0.02%	0.42%	0.01%	-0.10%	0.01%
过去六个月	0.81%	0.02%	0.87%	0.01%	-0.06%	0.01%
过去一年	1.72%	0.02%	1.28%	0.01%	0.44%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.55%	0.02%	2.36%	0.01%	1.19%	0.01%

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

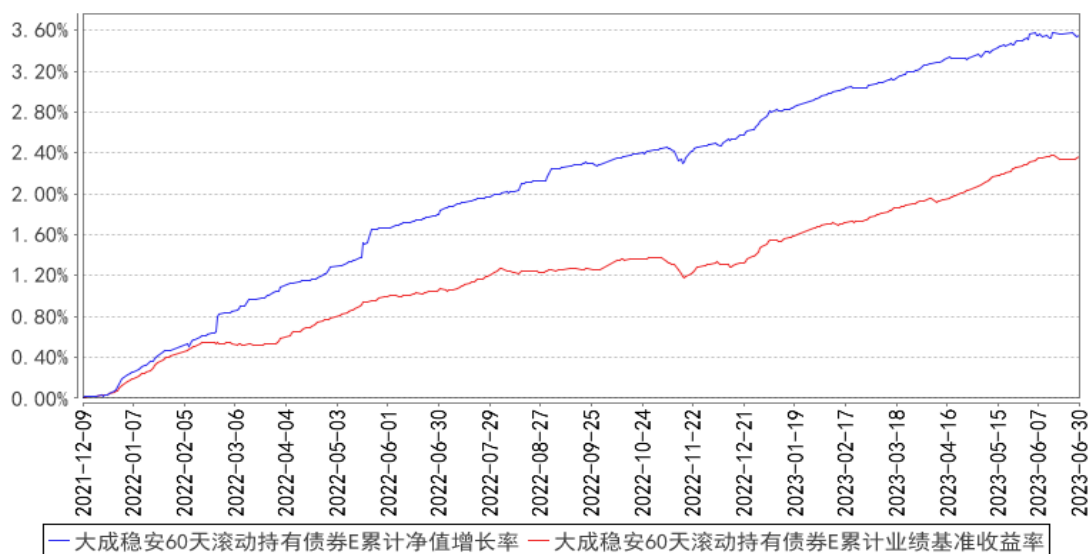
大成稳安60天滚动持有债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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：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的约定。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		
汪伟	本基金基金经理	2021年12月9日	-	10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

				<p>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</p>
--	--	--	--	---

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。公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价，未发生成交较少的单边交易量超过该股当日成交量 5% 的股票同日反向交易；主动投资组合间债券交易未发生同日反向交易。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

2023 年二季度国内债市情绪高涨，收益持续下行。二季度开始，宏观经济在基数效应的支撑下同比数据持续改善，但市场此时更多的关注环比趋势。随着 4 月开始的地产销售再度转冷且固定资产投资持续不振，生产端动能也趋于放缓，市场对于实体修复前景的悲观情绪逐步加重，对于经济复苏的信心严重不足，大类资产走势也明显呈现风险偏好回落特征，债市由此受益，利率债以及偏利率属性的二永债也开始强势补涨。而随着商业银行存款利率的普遍下调，市场对于政策利率下调的预期也再度升温，博弈降息为债市上涨再添动力，并在央行下调公开市场操作利率 10bp 后市场情绪到达顶点。整个季度来看，收益率曲线整体下行近 30bp。分月度回顾：

4 月债市延续回暖。利率债收益率曲线小幅平坦化，其中短端受流动性月内波动的影响先上后下总体持平，中长端相对表现更优稳步下行 5-8bp，曲线进一步平坦化。利率债 4 月对基本面利空明显钝化（超预期的出口和 3 月社融以及一季度 GDP 增速），对利多因素敏感（通胀低于预期引发通缩热议、中小行补降存款利率、政治会议未出台新刺激政策），凸显了当下债市对实体修复前景的悲观（全国楼市 4 月热度再度回落、生产端也呈放缓迹象），在月末重回荣枯线以下的 pmi 的助力下，10 年国债下破 2.8。同时信用债延续强势，收益率曲线整体下行 10bp 继续领跑市场。债市的强势表现，除了悲观的基本面预期，更多则体现了当前宽松的流动性环境下，供需关系仍是主导逻辑。

5 月债市延续上涨态势，收益率先下后稳。经济动能进一步放缓，高频数据、PMI 等领先指标均有所走弱；宏观政策方面继续保持支撑，但总量政策并未显著加码，随着信贷投放放缓资金面较为宽松，同时央行通过降低协定存款、通知存款利率上限的方式继续压降银行负债成本。宏观环境对于债市仍较为有利，各期限利率均有所下行，长端利率先下后稳，中短端债券则在下旬补涨。全月来看，10Y 国债下行 7BP 至 2.7%，10 年国开下行 8BP 至 2.86%。曲线整体陡峭化修复，中短端利率表现好于长端。

6 月债市有所降温，月内收益率震荡并小幅下行。中旬以前，国有大行及股份制下调存款利率，再度点燃市场对于政策利率下调的预期，市场延续 5 月以来的看涨情绪。6.13 央行公开市场操作利率下调 10bp 进一步将债市情绪推至高点，10 年国债下探至历史低位 2.6 附近。不过随着降息预期落地后的止盈压力涌现，以及对于后续财政和地产政策加码的预期，债市延续调整且节奏较快，资金面季节性收敛也进一步压制了市场情绪。直至 5 年期 LPR 等额下调，市场情绪逐步缓和并开始企稳反弹。全月来看收益率曲线小幅陡峭化下行 5-10bp 不等。

在此期间：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，并将组合久期控制在 0.4-0.6 年区间范围内，并在半年末逐步提升至 0.8 年附近。同时通过国债期货对冲市场的调整，并积极把握超跌反弹的机会增强组合收益。

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 1.0372 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.35%；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 1.0341 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.30%；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 1.0355 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.32%。同期业绩比较基准收益率为 0.42%。

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	61,338,640.10	99.31
	其中：债券	61,338,640.10	99.31
	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	279,953.73	0.45
8	其他资产	147,657.48	0.24
9	合计	61,766,251.31	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	3,053,936.71	5.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	24,572,345.49	42.00
6	中期票据	33,712,357.90	57.62
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	61,338,640.10	104.85

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	102101556	21 亦庄控股 MTN003	50,000	5,170,218.08	8.84

2	102101321	21 中化股 MTN003	50,000	5,146,603.29	8.80
3	102281487	22 芜湖建设 MTN003	50,000	5,142,229.59	8.79
4	102281000	22 安庆城投 MTN001	50,000	5,062,271.04	8.65
5	012380498	23 华光环保 SCP004(转型碳 资产)	50,000	5,051,039.18	8.63

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
T2309	10 年期国债 2309	-6	-6,117,900.00	-22,352.86	-
公允价值变动总额合计(元)					-22,352.86
国债期货投资本期收益(元)					-81,957.07
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-18,373.77

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

二季度对于市场上涨动能的预判不足，导致期货空仓进场偏早，对产品净值产生一定影响。但因为仓位较低，影响幅度较为有限。

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没有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

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	122,526.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	25,130.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	147,657.48

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	49,630,459.23	469,145.55	498,747.89
报告期期间基金总申购份额	9,689,542.20	226,496.53	3,868.67
减：报告期期间基金总赎回份额	3,990,863.76	79,436.67	43,111.49
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	55,329,137.67	616,205.41	459,505.07
-------------	---------------	------------	------------

§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	9,638,519.38	-	-
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	49,103,504.57	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	87.06	-	-

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	2023-06-19	9,638,519.38	9,999,000.00	-
合计			9,638,519.38	9,999,000.00	

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。

4、本基金相关费率均依照法律文件规定收取。

§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	20230401-20230630	39,464,985.19	9,638,519.38	-	49,103,504.57	87.06
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

2023 年 7 月 20 日