

大成稳安 60 天滚动持有债券型证券投资基金  
2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 年 10 月 25 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 10 月 24 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 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	56,691,710.54 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	55,301,252.02 份	956,471.42 份	433,987.10 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 7 月 1 日-2023 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	253,792.95	3,394.25	1,925.89
2. 本期利润	276,932.48	3,177.66	2,142.91
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.0050	0.0039	0.0048
4. 期末基金资产净值	57,637,956.01	993,310.03	451,435.80
5. 期末基金份额净值	1.0423	1.0385	1.0402

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	0.49%	0.02%	0.18%	0.01%	0.31%	0.01%
过去六个月	0.84%	0.02%	0.60%	0.01%	0.24%	0.01%
过去一年	1.81%	0.02%	1.27%	0.01%	0.54%	0.01%
自基金合同 生效起至今	4.23%	0.02%	2.54%	0.01%	1.69%	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	0.43%	0.02%	0.18%	0.01%	0.25%	0.01%
过去六个月	0.73%	0.02%	0.60%	0.01%	0.13%	0.01%

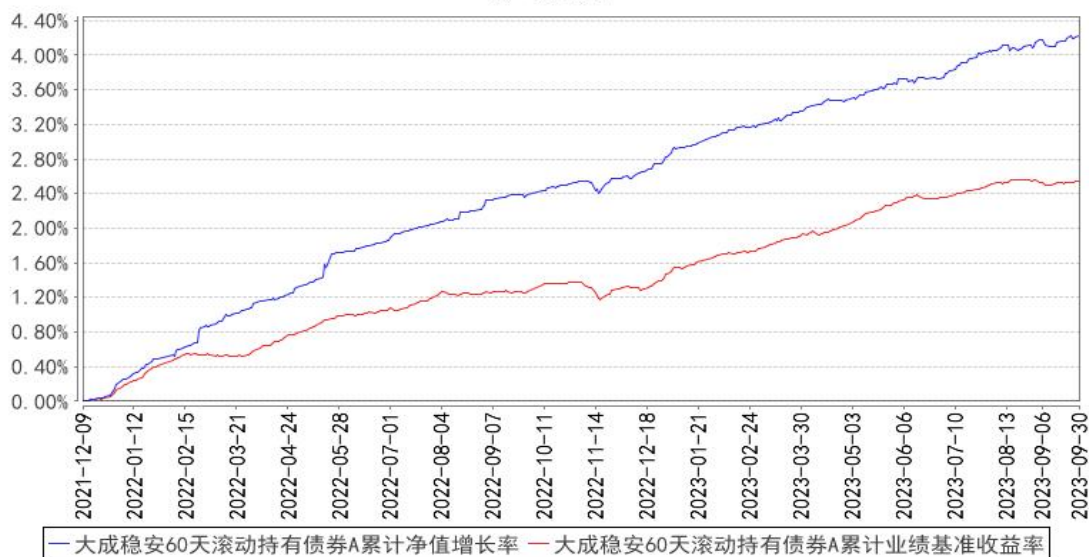
过去一年	1.59%	0.02%	1.27%	0.01%	0.32%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.85%	0.02%	2.54%	0.01%	1.31%	0.01%

## 大成稳安 60 天滚动持有债券 E

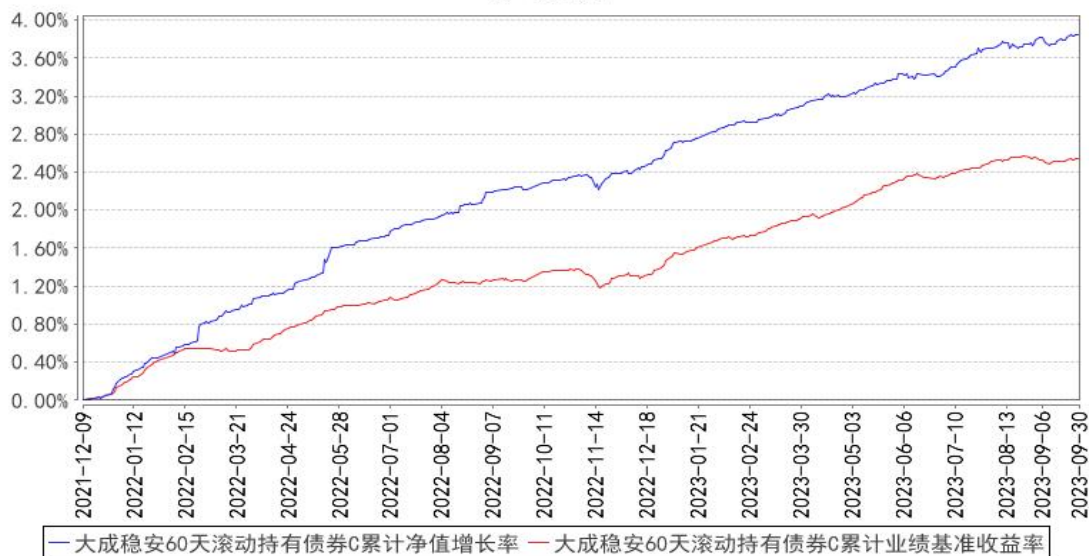
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.45%	0.02%	0.18%	0.01%	0.27%	0.01%
过去六个月	0.78%	0.02%	0.60%	0.01%	0.18%	0.01%
过去一年	1.69%	0.02%	1.27%	0.01%	0.42%	0.01%
自基金合同生效起至今	4.02%	0.02%	2.54%	0.01%	1.48%	0.01%

### 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

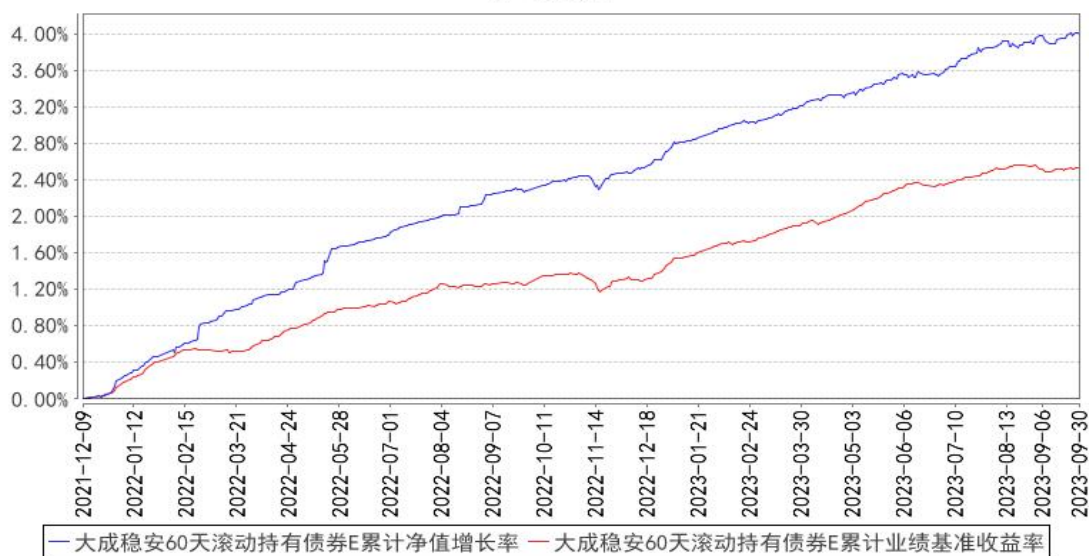
大成稳安60天滚动持有债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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、广东南粤银行金融市场部

					<p>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

所有投资组合间连续 4 个季度的日内、3 日内、5 日内及 10 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，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。公司旗下投资组合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不存在同日反向交易。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 年三季度国内债市震荡调整。8 月中旬以前收益率延续下行趋势，8 月中旬以后伴随稳增长政策发力以及流动性收敛，收益率震荡回升。从收益率曲线来看，中长端利率三季度整体震荡，中端略上长端略下；中短端利率则有所上行，其中 1-3 年期利率有近 10bp 上行，1 年内有 10-15bp 上行。存单利率上行近 15bp，信用债收益率曲线整体上行近 10bp。收益率曲线呈小幅熊平走势。分月度来看：

7 月债市震荡加剧，收益率曲线小幅陡峭化调整。其中中长端利率震荡上行 1-3bp，中短端持平，短端利率跨半年末时点后跟随资金面季节性下行 10bp。信用债受益于资金面，收益率曲线整体小幅下行 5bp 以内。7 月债市在 6 月末快速调整后，延续小幅慢涨的节奏直至月末政治会议稳增长基调出台，再度急跌并震荡企稳。尽管整个 7 月来看，收益率调整范围不大，但慢涨急跌的节奏和震荡加剧的格局，也隐射出当前市场整体对于基本面悲观预期仍未能扭转，故而债市始终保持收益率低位震荡。但振幅波动的加剧，也说明债市此前的一直看涨预期当前正在分化，政策预期已经开始对市场的冲击逐步提升。

8 月债市牛尾行情延续，下旬开启调整。7 月末伴随政治局会议稳增长政策的推出，尤其是对房地产市场的重新定调，债市一度触发调整，但在短暂回调后，绝大部分券种、期限收益率反而 8 月再度走出震荡下行的行情，做多情绪依然惯性延续。中旬以前宽松的流动性、央行工作会议释放的总量宽松信号推动宽松预期升温、7 月信贷社融数据急剧收缩、mlf 降息 15bp 而 5 年 LPR 保持不变、稳增长政策落地节奏偏缓、股市快速杀跌引发风险偏好回落等均是债市长尾行情的影

响因素。而面对收益率低位波动，机构也在积极调整组合结构应对尾部行情，短端信用加超长端利率的哑铃策略结构也使得短端信用和超长债相对表现更优。但冷静观察发现，如此多利多支撑下的 8 月债市，收益下行反而逐步呈现出步履维艰的局面，凸显了稳增长政策预期下的机构的持盈保泰的心态。

9 月流动性收敛以及政策持续加码扰动下，市场延续熊平调整。尽管月中央行再次下调存准 0.25%且超额续作 MLF，但汇率压力、信贷冲量、地方债发行和跨季等因素的影响资金面持续偏紧，另一方面政策继续加码，地产端一线城市“认房不认贷”、包括广州、成都在内的多个高能级城市放松限购，财政端债券发行加速、化债逐步推进、特别国债传言再起，同时基本面有所企稳，PMI 连续三个月回升。债市在基本面和资金面的影响下出现调整，局部赎回进一步放大波动，全月利率呈现出熊平特征。

在此期间：

稳安 60 天保持短久期中高评级信用策略，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，并通过国债期货对冲市场的调整，同时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 1.0423 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.49%，同期业绩比较基准收益率为 0.18%；大成稳安 60 天滚动持有债券 C 的基金份额净值为 1.0385 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.43%，同期业绩比较基准收益率为 0.18%；大成稳安 60 天滚动持有债券 E 的基金份额净值为 1.0402 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.45%，同期业绩比较基准收益率为 0.18%。

#### 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	64,584,589.66	99.13
	其中：债券	64,584,589.66	99.13



	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	444,311.35	0.68
8	其他资产	124,787.04	0.19
9	合计	65,153,688.05	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	3,046,205.75	5.16
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	25,353,154.86	42.91
6	中期票据	36,185,229.05	61.25
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	64,584,589.66	109.31

## 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	101901345	19 阳江恒财 MTN001	50,000	5,277,842.47	8.93
2	101901540	19 石国投 MTN001	50,000	5,259,934.52	8.90

3	102102061	21 蜀道投资 MTN001	50,000	5,214,938.08	8.83
4	102100073	21 锡交通 MTN001	50,000	5,149,086.85	8.72
5	101901411	19 广州金控 MTN001	50,000	5,127,628.77	8.68

## 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
T2312	10 年期国债 2312	-6	-6,106,800.00	1,190.48	-
公允价值变动总额合计 (元)					1,190.48
国债期货投资本期收益 (元)					-59,528.18
国债期货投资本期公允价值变动 (元)					23,543.34

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

8 月中旬以前空头套保部位对净值产生小幅拖累，8 月下旬至季末市场下跌期间，空头套保部位有效对冲了市场的调整，平滑了净值曲线。

## 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	122,735.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,051.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	124,787.04

### 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	55,329,137.67	616,205.41	459,505.07
报告期期间基金总申购份额	11,329.23	636,773.47	5,066.30
减：报告期期间基金总赎回份额	39,214.88	296,507.46	30,584.27
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	55,301,252.02	956,471.42	433,987.10

## §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	49,103,504.57	-	-
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	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 (%)	86.61	-	-

### 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	20230701-20230930	49,103,504.57	-	-	49,103,504.57	86.61
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 10 月 25 日