

大成元吉增利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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	大成元吉增利债券	
基金主代码	010927	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 8 月 17 日	
报告期末基金份额总额	1,388,857,873.52 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	本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法实现大类资产配置，把握不同的经济发展阶段各类资产的投资机会，根据宏观经济、基准利率水平等因素，预测债券类资产、货币市场工具等大类资产的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，进行大类资产配置。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*10%+中债综合全价指数收益率×85%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)*5%	
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。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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成元吉增利债券 A	大成元吉增利债券 C
下属分级基金的交易代码	010927	010928
报告期末下属分级基金的份额总额	1,287,716,836.12 份	101,141,037.40 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	大成元吉增利债券 A	大成元吉增利债券 C
1. 本期已实现收益	-1,412,869.67	-189,414.63
2. 本期利润	-17,072,222.37	-1,431,095.55
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0146	-0.0141
4. 期末基金资产净值	1,285,056,734.74	100,078,538.06
5. 期末基金份额净值	0.9979	0.9895

注：1、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。

2、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。

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

大成元吉增利债券 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	-1.32%	0.23%	-0.37%	0.08%	-0.95%	0.15%
过去六个月	-1.36%	0.23%	-0.08%	0.08%	-1.28%	0.15%
过去一年	-0.83%	0.21%	0.35%	0.10%	-1.18%	0.11%
自基金合同生效起至今	-0.21%	0.20%	-0.72%	0.11%	0.51%	0.09%

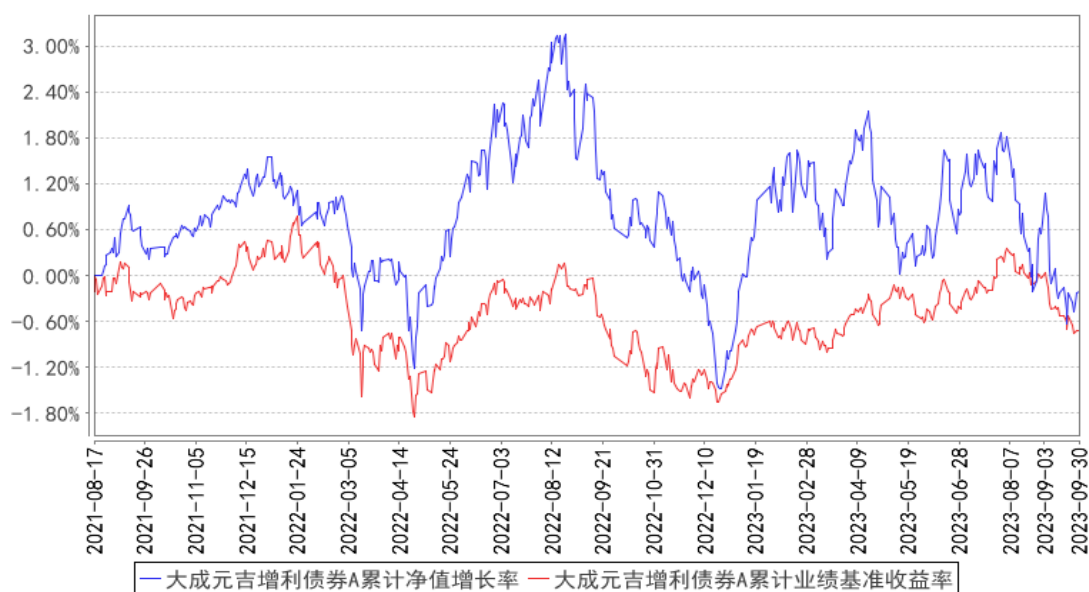
大成元吉增利债券 C

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	-1.40%	0.23%	-0.37%	0.08%	-1.03%	0.15%

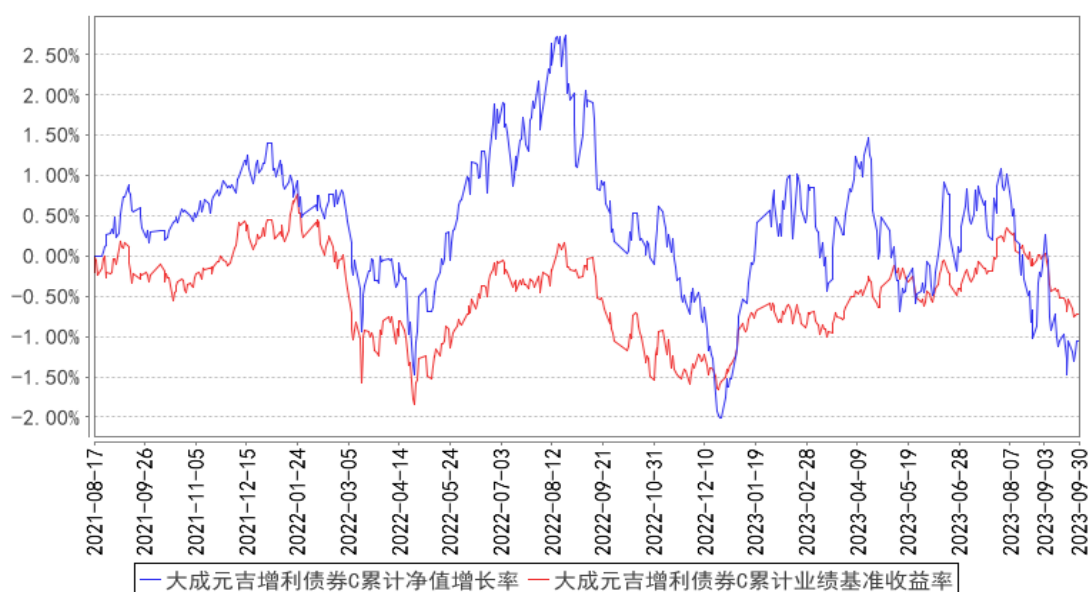
过去六个月	-1.55%	0.23%	-0.08%	0.08%	-1.47%	0.15%
过去一年	-1.23%	0.21%	0.35%	0.10%	-1.58%	0.11%
自基金合同生效起至今	-1.05%	0.20%	-0.72%	0.11%	-0.33%	0.09%

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

大成元吉增利债券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



大成元吉增利债券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



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		
王立	本基金基金经理， 总经理助理、固定收益总部总监	2021年8月17日	-	21年	中南财经大学经济学硕士。曾就职于申银万国证券股份有限公司、南京市商业银行资金营运中心。2005年4月加入大成基金管理有限公司，曾担任固定收益总部总监助理、副总监、总监，现任总经理助理兼固定收益总部总监。2007年1月12日至2014年12月23日任大成货币市场证券投资基金基金经理。2009年5月23日起任大成债券投资基金基金经理。2012年11月20日至2014年4月4日任大成现金增利货币市场基金基金经理。2013年2月1日至2015年5月25日任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2013年7月23日至2015年5月25日任大成景旭纯债债券型证券投资基金基金经理。2014年9月3日至2020年10月15日任大成景兴信用债债券型证券投资基金基金经理。2014年9月3日至2016年11月23日任大成景丰债券型证券投资基金（LOF）基金经理。2016年2月3日至2018年4月2日任大成慧成货币市场基金基金经理。2020年12月16日起任大成景盛一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2021年8月17日起任大成元吉增利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遵规守信情况的说明

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

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，在逆周期政策加码的背景下，经济逐步企稳。三季度初，经济仍在惯性回落的过程中，7 月制造业 PMI 仅 49.3%，信贷和社融再度不及预期，7 月底政治局会议明确了逆周期调控政策边际加码的方向，随后 8 月中旬央行超预期下调 OMO 利率 10BP、下调 MLF 利率 15BP，10 年国债收益率震荡下行至 2.54%。8 月末，宽信用政策开始发力，政策打出“降低首付比、存量房贷利率下调、放松限购”的组合拳，同时政府债券发行明显提速。随着政策加码，9 月经济有所企稳，制造业 PMI 时隔 6 个月后再度回升至荣枯线以上，而在汇率承压、信贷投放加快及债券发行量较大的背景下，资金面超预期收紧，局部赎回压力进一步放大了债市波动，10 年国债收益率快速回调。

债券市场方面，三季度中债综合指数上涨 0.68%，中债金融债券总指数上涨 0.63%，中债信用债总指数上涨 0.72%，10 年国债收益率先下后上，波动区间为 2.54%-2.67%，季度末较季度初上行 3BP，曲线显著平坦化。信用债方面，三季度信用债收益率跟随利率债先下后上，市场一度担忧债市是否将重蹈理财赎回潮负反馈，但在化债行情持续演绎带动下，信用债总体表现好于利率债，信用利差保持震荡。

第三季度的权益市场表现先扬后抑，股票指数整体下行，其中创业板指下跌 9.53%，沪深 300 下跌 3.98%，中证 500 下跌 5.13%，中证转债下跌 0.52%。低位震荡的经济数据与弱预期相互形成负反馈，此外美联储超预期的加息进程导致人民币贬值压力以及加剧北向流出。尽管政策频出，但市场情绪仍处于极度低迷的状态，仅有部分极低估值个股有一些修复。

本基金在严格控制风险的基础上，采取积极的组合策略和严格的资产选择原则进行投资运作。纯债方面，我们通过灵活的久期和杠杆调整，降低了 8 月中下旬以来债券市场的调整的损失。信用方面，我们长期高度重视信用风险，主要持有高等级信用债以获取稳定的持有回报。但受权益市场的整体下跌影响，三季度本基金表现欠佳，主要是股票和可转债的持仓部分给组合收益带来了显著负面影响，我们感到非常抱歉，也在认真反思。因前期判断三季度在逆周期政策加码的背景下，经济逐步企稳，我们认为权益市场跌出了配置价值，而保持了较高的权益仓位。反思来看还是低估了市场左侧见底过程中的波动压力，也低估了在美债持续上行、海外加息预期以及汇率问题等造成的外资大幅撤出的流动性影响。

目前权益市场从政策底走向基本面底，后续等待市场底（流动性底）的出现，这期间仍会有一些波动，四季度我们将充分重视底部的波动风险，积极进行资产配置，适时调整组合结构。在久期和杠杆管理上更加灵活，信用债持仓不断优化，并对跨年的配置提前布局。而对于当前权益中长期的配置价值仍有期待，后续我们会从绝对价值为先的角度考虑，选择部分优质标的做配置，力争有效提升组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成元吉增利债券 A 的基金份额净值为 0.9979 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.32%，同期业绩比较基准收益率为-0.37%；大成元吉增利债券 C 的基金份额净值为 0.9895 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.40%，同期业绩比较基准收益率为-0.37%。

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	265,448,362.28	16.18
	其中：股票	265,448,362.28	16.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,307,987,774.91	79.70

	其中：债券	1,307,987,774.91	79.70
	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	21,966,111.16	1.34
8	其他资产	45,693,200.56	2.78
9	合计	1,641,095,448.91	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 8,439,956.99 元，占期末基金资产净值的比例为 0.61%。

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	1,649,280.00	0.12
B	采矿业	10,023,011.00	0.72
C	制造业	181,680,512.92	13.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	491,724.00	0.04
E	建筑业	3,206,335.00	0.23
F	批发和零售业	20,640,597.00	1.49
G	交通运输、仓储和邮政业	9,812,579.00	0.71
H	住宿和餐饮业	2,841,227.50	0.21
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,017,715.07	0.87
J	金融业	3,245,343.00	0.23
K	房地产业	5,803,992.00	0.42
L	租赁和商务服务业	1,483,580.00	0.11
M	科学研究和技术服务业	3,087,169.00	0.22
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	1,025,339.80	0.07
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	257,008,405.29	18.55

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（%）
通讯	2,890,534.50	0.21
非必需消费品	-	-

必需消费品	-	-
能源	1,193,708.16	0.09
金融	-	-
房地产	-	-
医疗保健	491,390.87	0.04
工业	1,847,868.24	0.13
材料	2,016,455.22	0.15
科技	-	-
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	8,439,956.99	0.61

注：以上分类采用彭博行业分类标准。

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	002419	天虹股份	2,121,600	12,050,688.00	0.87
2	000683	远兴能源	1,310,500	9,265,235.00	0.67
3	002929	润建股份	171,587	6,408,774.45	0.46
4	301015	百洋医药	265,000	6,346,750.00	0.46
5	002075	沙钢股份	1,517,500	6,009,300.00	0.43
6	300750	宁德时代	29,120	5,912,233.60	0.43
7	603993	洛阳钼业	930,000	5,496,300.00	0.40
8	000725	京东方 A	1,389,300	5,362,698.00	0.39
9	601600	中国铝业	792,100	4,974,388.00	0.36
10	600660	福耀玻璃	124,500	4,596,540.00	0.33

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	45,450,565.76	3.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	277,755,938.35	20.05
	其中：政策性金融债	143,762,867.30	10.38
4	企业债券	214,110,893.54	15.46
5	企业短期融资券	30,293,119.12	2.19
6	中期票据	517,257,017.69	37.34
7	可转债（可交换债）	223,120,240.45	16.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,307,987,774.91	94.43

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	190311	19 进出 11	600,000	62,659,430.14	4.52
2	102380086	23 汕头投资 MTN001	300,000	31,517,539.73	2.28
3	092280105	22 南京银行永续 债 01	300,000	30,632,590.68	2.21
4	092303003	23 进出口行二级 资本债 01	300,000	30,294,090.16	2.19
5	188713	21 保置 01	300,000	30,082,755.62	2.17

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

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

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	83,507.58
2	应收证券清算款	45,571,418.04
3	应收股利	38,274.94
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	45,693,200.56

5.10.4 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	123113	仙乐转债	18,200,985.25	1.31
2	123145	药石转债	13,005,114.87	0.94
3	111011	冠盛转债	11,807,435.45	0.85
4	127018	本钢转债	10,127,849.05	0.73
5	110089	兴发转债	9,327,462.57	0.67
6	113637	华翔转债	8,641,428.68	0.62
7	118014	高测转债	8,174,700.33	0.59
8	113604	多伦转债	6,621,138.68	0.48
9	127066	科利转债	6,398,469.41	0.46
10	113667	春 23 转债	5,805,147.01	0.42
11	113024	核建转债	5,669,836.32	0.41
12	127061	美锦转债	5,611,484.53	0.41
13	110068	龙净转债	5,429,751.04	0.39
14	123165	回天转债	5,374,649.22	0.39
15	113662	豪能转债	4,721,344.29	0.34
16	123142	申昊转债	4,510,674.81	0.33
17	113545	金能转债	4,183,664.88	0.30
18	113563	柳药转债	3,808,190.15	0.27
19	110085	通 22 转债	3,737,553.08	0.27
20	111000	起帆转债	3,333,759.83	0.24
21	123082	北陆转债	2,806,947.37	0.20
22	113643	风语转债	2,786,022.15	0.20
23	127074	麦米转 2	2,722,099.92	0.20
24	128023	亚太转债	2,684,219.21	0.19
25	113618	美诺转债	2,651,917.90	0.19
26	113524	奇精转债	2,303,871.94	0.17

27	123169	正海转债	2,093,582.20	0.15
28	127051	博杰转债	1,942,477.31	0.14
29	127024	盈峰转债	1,921,742.85	0.14
30	113047	旗滨转债	1,871,278.14	0.14
31	123177	测绘转债	1,651,656.49	0.12
32	113017	吉视转债	1,632,576.38	0.12
33	113647	禾丰转债	1,065,931.05	0.08
34	128136	立讯转债	587,127.03	0.04
35	113039	嘉泽转债	504,046.00	0.04
36	110091	合力转债	112,951.62	0.01

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	大成元吉增利债券 A	大成元吉增利债券 C
报告期期初基金份额总额	960,955,160.70	101,174,916.78
报告期期间基金总申购份额	360,995,257.16	5,560.94
减：报告期期间基金总赎回份额	34,233,581.74	39,440.32
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	1,287,716,836.12	101,141,037.40

§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	大成元吉增利债券 A	大成元吉增利债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	78,013,269.80	-
报告期期间买入/申购总份额	19,685,992.72	-
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	97,699,262.52	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	7.03	-

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	申购	2023-07-05	19,685,992.72	20,000,000.00	-
合计			19,685,992.72	20,000,000.00	

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

无。

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元吉增利债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成元吉增利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成元吉增利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