

大成元合双利债券型发起式证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 月 18 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 2024 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成元合双利债券发起式
基金主代码	015898
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 9 月 8 日
报告期末基金份额总额	220,221,287.59 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%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）*5%+中债综合全价指数收益率×80%+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	上海银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	大成元合双利债券发起式 A	大成元合双利债券发起式 C
下属分级基金的交易代码	015898	015899
报告期末下属分级基金的份额总额	220,178,085.05 份	43,202.54 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	大成元合双利债券发起式 A	大成元合双利债券发起式 C
1. 本期已实现收益	2,588,177.07	506.58
2. 本期利润	2,149,072.21	328.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0098	0.0081
4. 期末基金资产净值	209,510,052.22	41,183.93
5. 期末基金份额净值	0.9515	0.9533

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认购或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

大成元合双利债券发起式 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	1.03%	0.11%	1.05%	0.11%	-0.02%	0.00%
过去六个月	0.88%	0.20%	2.37%	0.14%	-1.49%	0.06%
过去一年	-0.38%	0.22%	1.38%	0.14%	-1.76%	0.08%
自基金合同生效起至今	-4.85%	0.23%	1.45%	0.15%	-6.30%	0.08%

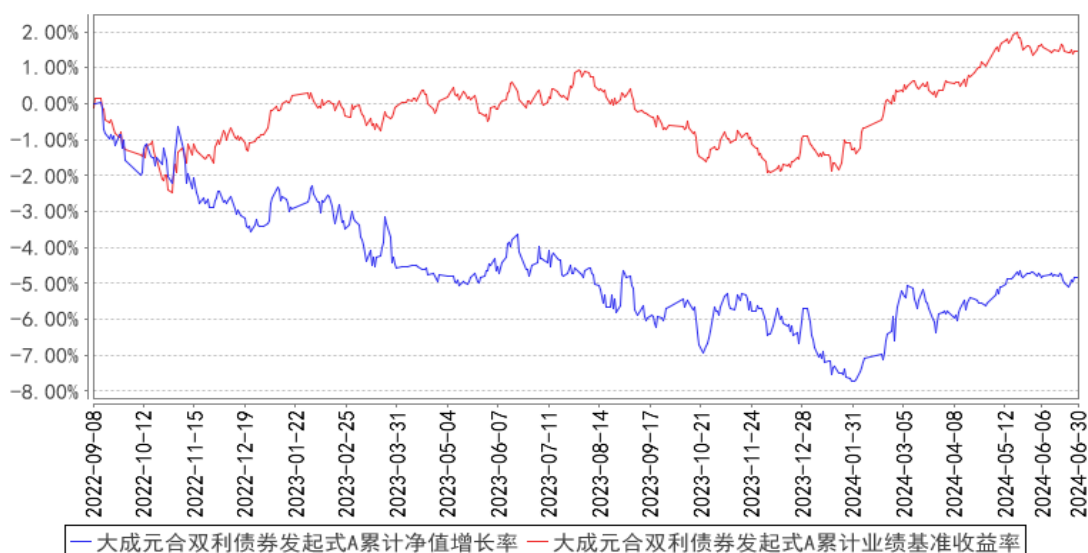
大成元合双利债券发起式 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

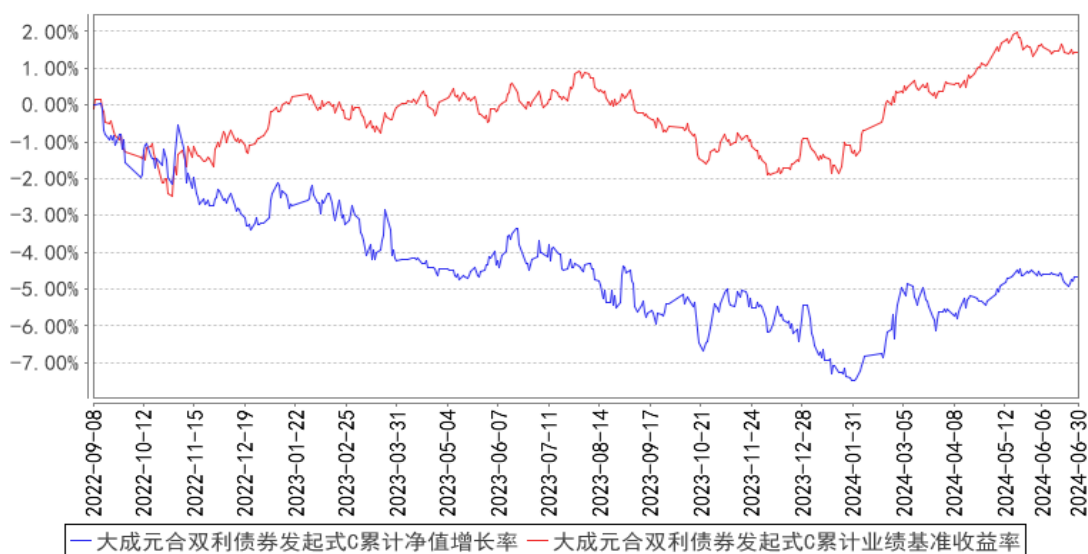
				④		
过去三个月	1.00%	0.11%	1.05%	0.11%	-0.05%	0.00%
过去六个月	0.80%	0.20%	2.37%	0.14%	-1.57%	0.06%
过去一年	-0.50%	0.22%	1.38%	0.14%	-1.88%	0.08%
自基金合同 生效起至今	-4.67%	0.23%	1.45%	0.15%	-6.12%	0.08%

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率变动的比较

大成元合双利债券发起式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



大成元合双利债券发起式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		
岳苗	本基金基金经理	2022年9月8日	2024年5月15日	12年	北京大学工程硕士。2012年9月至2015年6月任申万宏源股份有限公司研究所（机构业务部）中小市值分析师。2015年6月至2019年3月任光大永明资产管理股份有限公司权益投资部研究员。2019年4月至2024年5月就职于大成基金管理有限公司，曾担任大成景盛一年定期开放债券型证券投资基金、大成景荣债券型证券投资基金基金经理助理、固定收益总部基金经理。2021年11月29日至2024年5月15日任大成景盛一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2022年9月8日至2024年5月15日任大成元合双利债券型发起式证券投资基金基金经理。具备基金从业资格。国籍：中国
朱浩然	本基金基金经理	2023年4月19日	2024年4月25日	12年	中央财经大学经济学硕士，CFA。2012年7月至2015年7月任华夏基金管理有限公司机构债券投资部研究员。2015年8月至2017年1月历任上海毕朴斯投资管理合伙企业(有限合伙)固定收益部投资经理、副总经理。2017年2月至2022年5月历任融通基金管理有限公司固定收益部专户投资经理、基金经理。2022年5月加入大成基金管理有限公司，现任固定收益总部债券投资一部基金经理。2022年12月6日起任大成惠利纯债债券型证券投资基金基金经理。2023年3月29日起任大成惠泽一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2023年4月19日至2024年4月25日任大成元合双利债券型发起式证券投资基金基金经理。2023年8月31日起任大成景信债券型证券投资基金基金经理。2023年10月27日起任大成惠昭一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2023年12

					月 29 日起任大成惠明纯债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 1 月 12 日起任大成景荣债券型证券投资基金、大成惠信一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。具备基金从业资格。国籍：中国
成琦	本基金基金经理	2024 年 4 月 26 日	-	7 年	中国财政科学研究院经济学硕士。2017 年 8 月加入大成基金管理有限公司，曾担任固定收益总部研究员、基金经理助理，现任固定收益总部债券投资二部基金经理。2023 年 1 月 3 日起任大成可转债增强债券型证券投资基金基金经理。2024 年 4 月 26 日起任大成元合双利债券型发起式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中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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、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证券同日反向交易，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证券当日成交量 5% 的情形。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

国内方面，4、5 月的月度经济数据有所回落，盈利和价格缺乏向上弹性。国内经济仍处于转型期，新的经济动能尚在培育中，经济结构稳步优化，新经济占比仍待提高。政策方面，政府债的发行从 5 月开始逐步提速，但同时中央对于隐债的管控仍然严格，各地方土地出让收入仍然承压，广义财政开支强度有限。

货币政策方面，二季度央行并未有明显的主动投放流动性的动作，但因为手工补息纳入严监管以及实体信贷需求增速偏弱的影响，金融脱媒明显，广义基金快速扩容，狭义流动性较为宽松。

债券市场方面，在资金宽松及资产荒逻辑持续演绎之下，利率债收益率曲线呈现陡峭化下行。同期，信用债也走出了全面压缩利差的牛市行情。

报告期内，组合维持了中性偏高的久期水平。

转债方面，二季度收益平平，但波动比较大，中证转债收涨 0.75%，最终涨跌幅不大但是季度内振幅超过 5%，波动幅度比较大。其中二季度以五月为分水岭，五月前是改善回升，市场对地产政策及跌幅收窄开始有乐观定价，出口景气，但五月后宏观数据走弱，部分低价转债受到评级下调、个别转债违约等影响出现调整，时至季度末转债市场出现了企稳迹象。

权益方面，市场整体呈现冲高回落的格局。指数在 4 月上中旬经历震荡整理后，震荡上行，5 月下旬沪指触及阶段性高点后震荡下行。二季度，上证指数下跌 2.43%，深成指下跌 5.87%，创业板下跌 7.41%。个股板块方面，银行、公用事业、电子、煤炭和交通运输等板块涨幅靠前，而计算机、社会服务、商贸零售、传媒和综合等板块跌幅居前。

组合降低了权益仓位，维持中性的转债仓位。

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。在 2024 年 2 季度进行了比较大的仓位调整，四月末压降了权益仓位但同时提升了转债比例。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持，我们将继续按照本基金合同和风险收益特征的要求，严格控制投资风险，积极进行资产配置，适时调整组合结构，研究新的投资品种和挖掘投资机会，力争获得与基金风险特征一致的收益回报给投资者。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成元合双利债券发起式 A 的基金份额净值为 0.9515 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.03%，同期业绩比较基准收益率为 1.05%；截至本报告期末大成元合双利债券发起式 C 的基金份额净值为 0.9533 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.00%，同期业绩比较基准收益率为 1.05%。

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	7,882,031.85	2.85
	其中：股票	7,882,031.85	2.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	249,480,817.98	90.10
	其中：债券	249,480,817.98	90.10
	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	5,120,574.43	1.85
8	其他资产	14,411,223.11	5.20
9	合计	276,894,647.37	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 2,072,152.32 元，占期末基金资产净值的比例为 0.99%。

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	-	-
B	采矿业	313,688.00	0.15
C	制造业	3,256,105.53	1.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	231,544.00	0.11
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	1,284,572.00	0.61
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	479,678.00	0.23
N	水利、环境和公共设施管理业	244,292.00	0.12
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,809,879.53	2.77

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	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
能源	-	-
金融	1,167,518.51	0.56
房地产	-	-
医疗保健	-	-
工业	904,633.81	0.43
材料	-	-
科技	-	-
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	2,072,152.32	0.99

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	601077	渝农商行	125,000	627,500.00	0.30
1	03618	重庆农村商业银行	334,000	1,167,518.51	0.56
2	00257	光大环境	197,000	704,808.00	0.34
3	601658	邮储银行	129,600	657,072.00	0.31

4	300428	立中集团	28,200	524,238.00	0.25
5	600875	东方电气	17,300	319,185.00	0.15
5	01072	东方电气	17,600	199,825.81	0.10
6	002475	立讯精密	13,100	514,961.00	0.25
7	300416	苏试试验	37,300	479,678.00	0.23
8	600487	亨通光电	20,900	329,593.00	0.16
9	000552	甘肃能化	90,400	313,688.00	0.15
10	600761	安徽合力	14,429	312,243.56	0.15

注：对于同时在 A+H 股上市的股票（如有），合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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	32,161,748.73	15.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,930,607.56	19.53
	其中：政策性金融债	20,293,748.78	9.68
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	154,368,716.55	73.67
7	可转债（可交换债）	22,019,745.14	10.51
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	249,480,817.98	119.05

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	092280105	22 南京银行永续债 01	100,000	10,574,146.45	5.05
2	102282040	22 九龙江 MTN001	100,000	10,381,345.36	4.95
3	102282533	22 柯桥国资 MTN003	100,000	10,371,497.27	4.95
4	102282414	22 淮安国投 MTN002	100,000	10,347,066.67	4.94
5	102480407	24 中原环保 MTN001	100,000	10,344,918.03	4.94

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之一邮储银行的发行主体中国邮政储蓄银行股份有限公司于 2023 年 7 月 7 日因违反反假货币业务管理规定、占压财政存款或者资金、违反国库科目设置和使用规定等受到中国人民银行处罚（银罚决字〔2023〕39 号）。本基金认为，对邮储银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

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	114,037.61
2	应收证券清算款	14,239,096.26
3	应收股利	58,089.24
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	14,411,223.11
---	----	---------------

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	113056	重银转债	2,827,530.77	1.35
2	113062	常银转债	1,903,818.44	0.91
3	113065	齐鲁转债	1,644,985.61	0.79
4	127066	科利转债	1,539,292.76	0.73
5	118034	晶能转债	1,035,781.34	0.49
6	113043	财通转债	1,032,629.31	0.49
7	128134	鸿路转债	1,029,146.75	0.49
8	113048	晶科转债	1,014,058.49	0.48
9	113654	永 02 转债	980,029.64	0.47
10	113671	武进转债	952,851.88	0.45
11	123212	立中转债	946,368.39	0.45
12	123132	回盛转债	929,886.56	0.44
13	110086	精工转债	926,987.62	0.44
14	110095	双良转债	843,498.20	0.40
15	127074	麦米转 2	675,070.93	0.32
16	113647	禾丰转债	640,054.63	0.31
17	113637	华翔转债	620,456.85	0.30
18	113652	伟 22 转债	588,180.26	0.28
19	127016	鲁泰转债	518,719.13	0.25
20	113050	南银转债	500,394.21	0.24
21	118042	奥维转债	363,616.48	0.17
22	113563	柳药转债	307,811.14	0.15
23	113658	密卫转债	198,575.75	0.09

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	大成元合双利债券发起式 A	大成元合双利债券发起式 C
报告期期初基金份额总额	219,627,994.49	10,469.84
报告期期间基金总申购份额	602,296.91	87,942.56
减：报告期期间基金总赎回份额	52,206.35	55,209.86

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	220,178,085.05	43,202.54

§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	大成元合双利债券发起式 A	大成元合双利债券发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,200.02	10,449.32
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	10,000,200.02	10,449.32
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.54	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,010,649.34	4.55	10,000,200.02	4.54	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	119,317.91	0.05	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,129,967.25	4.60	10,000,200.02	4.54	3 年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	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(%)

别							
机构	1	20240401-20240630	209,488,844.66	-	-	209,488,844.66	95.13
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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立大成元合双利债券型发起式证券投资基金的文件；
- 2、《大成元合双利债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成元合双利债券型发起式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。

10.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

10.3 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

2024 年 7 月 19 日