

大成元合双利债券型发起式证券投资基金 2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 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：2023 年 4 月 21 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 2023 年 04 月 20 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 01 月 01 日起至 03 月 31 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	10,005,620.39 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	10,005,600.39 份	20.00 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 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 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	-149,178.80	-0.25
2. 本期利润	-117,416.95	-0.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0117	-0.0105
4. 期末基金资产净值	9,547,922.09	19.15
5. 期末基金份额净值	0.9543	0.9575

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	-1.21%	0.27%	0.79%	0.14%	-2.00%	0.13%
过去六个月	-3.04%	0.26%	1.23%	0.19%	-4.27%	0.07%
自基金合同 生效起至今	-4.57%	0.26%	-0.07%	0.18%	-4.50%	0.08%

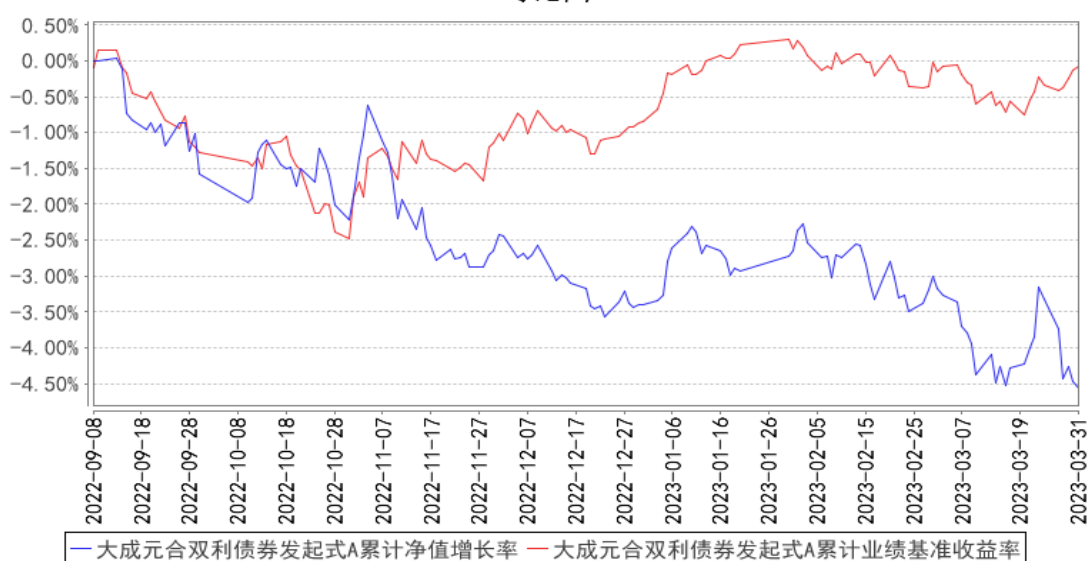
大成元合双利债券发起式 C

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

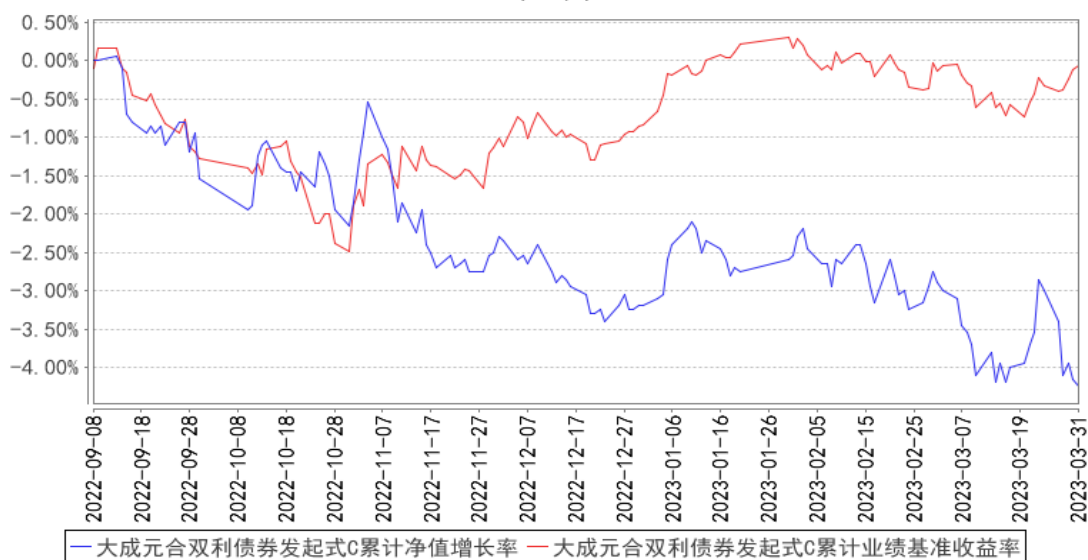
				准差④		
过去三个月	-1.08%	0.27%	0.79%	0.14%	-1.87%	0.13%
过去六个月	-2.74%	0.26%	1.23%	0.19%	-3.97%	0.07%
自基金合同 生效起至今	-4.25%	0.26%	-0.07%	0.18%	-4.18%	0.08%

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：1、本基金合同生效日为 2022 年 9 月 8 日，截止报告期末本基金合同生效未满一年。

2、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		
岳苗	本基金基金经理	2022 年 9 月 8 日	-	11 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 月加入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，现任固定收益总部基金经理。2021 年 11 月 29 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。2022 年 9 月 8 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。具备基金从业资格。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 1 笔同日反向交易，原因为合规比例调整。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

2023 年一季度债市走势看利率整体窄幅波动，收益率先上后下，长端利率的低点出现在年初，高点出现在 3 月初，10 年国债在 2.81-2.93% 之间波动，季度末较季度初上行 2BP，期限利差也经历了先平后陡的过程，信用利差则显著收窄。年初阶段市场对于经济复苏抱有较强预期，利率震荡上行，随后我们看到 1-2 月经济数据如期回升。但是由于经济修复高度有限，另外，依然存在出口回落、耐用品消费不振等结构性问题，长端利率窄幅波动，并未进一步上行。进入 3 月后，政府工作报告确定全年 5% 左右的增速目标及总书记的相关指示等，显示政策力度较为温和，伴随着通胀显著降温、3 月上旬欧美银行业风波发酵，3 月下旬央行意外降准，债市对经济的强复苏预期逐步转为温和复苏，对资金面的预期也有所好转，长端利率温和回落。后续展望看，当前仍延续经济弱复苏、政策保持温和支撑并相机决策的判断，因此利率仍处于窄幅震荡格局中，由于宏观政策兼顾长短期目标、核心通胀并无显著超预期迹象、以及海外市场的脆弱性已有所暴露，年内利率上行空间有限，整体保持中性仓位，票息策略占优，收益率上行是交易和配置的机会。

权益方面，一季度指数层面看全线收涨，创业板上涨 2.25%，沪深 300 上涨 4.63%，中证 500 上涨 8.11%。从赚钱效应看，今年是过去几年最好的开门红行情，一是行业实现普涨，除电

气设备、地产和商贸、银行几个板块回调外，其他板块都实现正收益；二是从结构上看，有非常多的亮眼板块。如在经济修复拉动以及“中特估”双重加持下，周期板块有较好的表现，建筑板块上涨 16%，大超预期。下游 TMT 板块更是交出了平均 35%左右涨幅的亮眼成绩，在信创、数字中国、chatGPT 的持续发力下，我们看到了近几年难得的创新拉动的全球科技股投资机会。人工智能大模型的落地对未来各行业的重构让市场看到了新的趋势。短短一个月内，国内外巨头纷纷入局，行业每天都有新的变化。虽然短期板块也因为涨幅过高集聚了一定的风险，但是从中期看，大模型的出现无疑给科技领域投下了一颗巨大的炸弹，一扫过去几年科技创新放缓的阴霾，未来仍可期待科技领域新的变化。整个一季度看，虽然海外市场危机再次重现，但市场更倾向于解读为美联储加息周期的末端，风险难以发酵，我们对此持观察态度。从后续国内投资机会看，经济修复+科技创新仍将是全年的驱动力。转债方面，中证转债一季度上涨 3.53%，其中新能源等板块的回调引起了高价转债下跌，风险在一季度大幅释放，行业的轮动导致过去几年处于低位的中低溢价率转债收益更好。

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 2023 年 1 季度始终保持较高的权益仓位，但结构上更偏制造业品种，导致在年初新能源板块下跌过程中有较多的损失，为此我们也进行了行业的调整和优化，在医药、消费、TMT 等领域挖掘不少估值合理的优质标的进行替换，结构上进行了行业的再平衡。由于一季度基金规模较小，信用策略难以展开，主要持有交易所利率债品种。

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 0.9543 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.21%；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 0.9575 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.08%。同期业绩比较基准收益率为 0.79%。

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	1,192,454.64	11.29
	其中：股票	1,192,454.64	11.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,999,043.55	75.74
	其中：债券	7,999,043.55	75.74
	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	1,362,871.65	12.90
8	其他资产	7,403.82	0.07
9	合计	10,561,773.66	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 67,546.64 元，占期末基金资产净值的比例为 0.71%。

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	-	-
C	制造业	907,241.00	9.50
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	-	-
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	-	-
K	房地产业	95,942.00	1.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	121,725.00	1.27
S	综合	-	-
	合计	1,124,908.00	11.78

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	67,546.64	0.71
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
房地产	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
材料	-	-
科技	-	-
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	67,546.64	0.71

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	000651	格力电器	5,100	187,425.00	1.96
2	000858	五粮液	900	177,300.00	1.86
3	603596	伯特利	2,300	163,806.00	1.72
4	002415	海康威视	3,300	140,778.00	1.47
5	000568	泸州老窖	500	127,395.00	1.33
6	300788	中信出版	4,500	121,725.00	1.27
7	600325	华发股份	8,900	95,942.00	1.00
8	00700	腾讯控股	200	67,546.64	0.71
9	002920	德赛西威	500	55,475.00	0.58
10	603027	千禾味业	2,300	55,062.00	0.58

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，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	7,868,634.93	82.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	103,146.47	1.08

	其中：政策性金融债	103,146.47	1.08
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	27,262.15	0.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,999,043.55	83.78

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	019670	22 国债 05	22,000	2,203,161.37	23.07
2	019688	22 国债 23	14,000	1,406,620.66	14.73
3	019676	22 国债 11	9,000	913,217.42	9.56
4	019663	21 国债 15	9,000	912,115.97	9.55
5	019660	21 国债 12	8,000	812,542.90	8.51

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

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,403.82
2	应收证券清算款	-
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	7,403.82

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	10,029,296.24	20.00

报告期期间基金总申购份额	94.27	-
减:报告期期间基金总赎回份额	23,790.12	-
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	10,005,600.39	20.00

§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	-
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	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	99.95	-

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	10,000,200.02	99.95	10,000,200.02	99.95	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	5,081.10	0.05	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,005,281.12	100.00	10,000,200.02	99.95	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	20230101-20230331	10,000,200.02	-	-	10,000,200.02	99.95
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

经大成基金管理有限公司第八届董事会第二次会议审议通过，自 2023 年 3 月 25 日起，温智敏先生不再担任公司副总经理职务；聘请石国武先生担任公司副总经理，任期自 2023 年 3 月 25 日起，至公司第八届董事会任期届满之日止。具体详见我司发布的《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

§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。

2023 年 4 月 21 日