

大成元合双利债券型发起式证券投资基金 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：上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海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	219,587,697.27 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	219,577,227.49 份	10,469.78 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	302,892.50	64,722.38
2. 本期利润	84,280.97	28,917.19
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0004	0.0014
4. 期末基金资产净值	209,710,441.55	10,030.70
5. 期末基金份额净值	0.9551	0.9581

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	0.08%	0.16%	0.14%	0.13%	-0.06%	0.03%
过去六个月	-1.13%	0.22%	0.93%	0.14%	-2.06%	0.08%
自基金合同 生效起至今	-4.49%	0.23%	0.07%	0.17%	-4.56%	0.06%

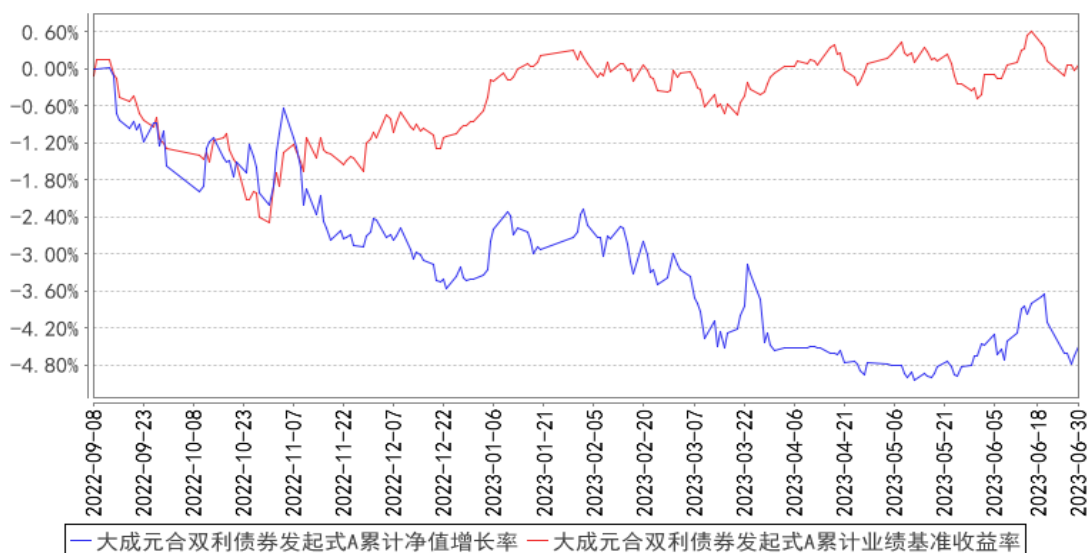
大成元合双利债券发起式 C

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

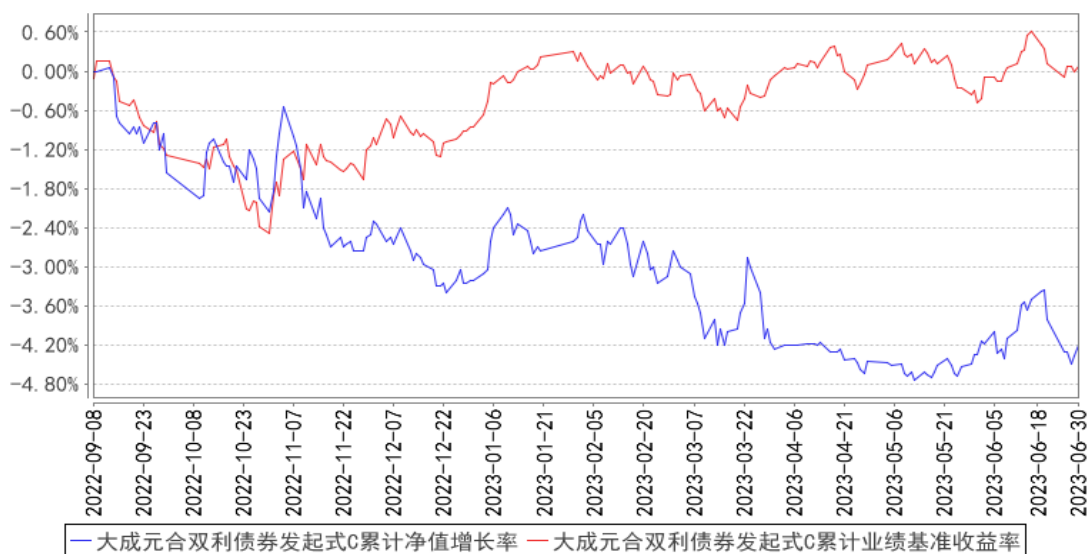
				准差④		
过去三个月	0.06%	0.16%	0.14%	0.13%	-0.08%	0.03%
过去六个月	-1.02%	0.22%	0.93%	0.14%	-1.95%	0.08%
自基金合同 生效起至今	-4.19%	0.24%	0.07%	0.17%	-4.26%	0.07%

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
朱浩然	本基金基金经理	2023 年 4 月 19 日	-	11 年	中央财经大学经济学硕士。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。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

二季度，美国通胀出现下行，消费和就业数据接连超预期，工业生产有所走弱，美联储加息预期出现反复，美债上行为主。国内经济体感明显下降，在一季度需求集中释放后，二季度回归平淡。信用扩张明显放缓，地产链条再度走弱，地方财政压力较大，消费复苏不及预期，居民提前还贷没有明显缓解。由于基数较低，二季度 GDP 预计会有明显好转，但两年同比增速的维度评价偏弱。

政策方面，货币政策整体偏宽松，6 月进行了降息操作，资金价格除季末时点以外维持低位，未来仍有宽松空间。汇率贬值压力，并非是货币政策放松的严格约束，货币政策当前重心还是在于提振内需。财政政策面临一定的约束，如地方隐性债务压力大、城投非标信用风险暴露、土地出让收入下滑、基建低效率等，但也有值得期待的空间，如隐性债务置换、专项金融工具，财政政策的操作力度，将会是影响经济预期的重要因素。

债券方面，在经济偏弱、政策宽松、机构配置加码的背景下，收益率整体下行明显。利率债方面，二季度 1 至 5 年国开债下行 30BP 左右，10 年国开下行 25BP。信用债方面，AA+中票曲线 1 年下行 30BP，3 年下行 15BP，5 年下行 20BP。二级资本债整体下行 30BP。

权益方面，二季度行情表现较弱，主要原因是随着 4 月和 5 月经济数据逐步转弱，市场对稳增长政策预期和经济修复预期进行了快速修正，很多受益于经济修复的权重板块和标的在 Q2 表现较差，对指数造成了拖累。二季度指数呈现普跌态势，创业板指和科创 50 分别下跌 7.69%和 7.06%，中证 500 和沪深 300 分别下跌 5.38%和 5.15%，上证综指下跌 2.16%表现相对较好。市场风格在中特估、TMT、新能源之间不断进行高低切换，虽然 TMT 的主线行情比较明确，但是板块间的轮动较大，赚钱难度加大。回顾二季度的表现，市场主要在修正经济预期，从年初的逐步乐观到二季度的逐步悲观，已经基本反应在权益资产的定价中。我们认为当前时点从股债性价比看，投资机会进一步向权益资产倾斜。绝大部分的行业和标的估值已经回调到合理估值范围内，隐含了对经济的悲观预期。而从市场热点、技术的演进看，权益资产仍有很多可挖掘的机会。我们认为三季度对权益资产的表现仍持乐观态度，围绕绩优标的进行投资。转债方面，中证转债二季度下跌 0.15%，相对股票资产表现更优，Q2 债券上涨也为转债资产提供了比较好的估值保护。

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 2 季度始终保持较高的权益仓位，结构上主要投资于 TMT、消费、医药和金融行业，对持仓标的的业绩和估值匹配度要求较高。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。二季度有新的资金增加，组合提高了久期和杠杆水平，尤其是 2 年以内信用债的仓位。

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 0.9551 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.08%；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 0.9581 元，

本报告期基金份额净值增长率为 0.06%。同期业绩比较基准收益率为 0.14%。

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	39,317,065.80	13.53
	其中：股票	39,317,065.80	13.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	250,112,811.91	86.05
	其中：债券	250,112,811.91	86.05
	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	470,716.16	0.16
8	其他资产	747,743.74	0.26
9	合计	290,648,337.61	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 946,845.80 元，占期末基金资产净值的比例为 0.45%。

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	27,095,747.08	12.92
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	702,328.00	0.33
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	7,362,579.92	3.51
J	金融业	2,183,376.00	1.04
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	-	-
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	1,026,189.00	0.49
S	综合	-	-
	合计	38,370,220.00	18.30

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	366,874.28	0.17
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
房地产	-	-
医疗保健	579,971.52	0.28
工业	-	-
材料	-	-
科技	-	-
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	946,845.80	0.45

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	002920	德赛西威	17,700	2,757,837.00	1.32
2	688249	晶合集成	140,639	2,653,857.93	1.27
3	688036	传音控股	17,149	2,520,903.00	1.20
4	600276	恒瑞医药	51,500	2,466,850.00	1.18
5	688008	澜起科技	39,904	2,291,287.68	1.09
6	002475	立讯精密	58,600	1,901,570.00	0.91
7	000333	美的集团	31,500	1,855,980.00	0.88
8	688082	盛美上海	16,581	1,830,542.40	0.87

9	688018	乐鑫科技	13,883	1,802,291.06	0.86
10	688111	金山办公	3,690	1,742,491.80	0.83

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	4,258,221.48	2.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	72,307,302.64	34.48
	其中：政策性金融债	10,174,590.16	4.85
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	173,129,584.80	82.55
7	可转债（可交换债）	417,702.99	0.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	250,112,811.91	119.26

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	2020080	20 长沙银行二级	100,000	10,609,726.03	5.06
2	1920074	19 东莞银行二级	100,000	10,495,054.79	5.00
3	2020002	20 杭州银行永续债	100,000	10,367,273.97	4.94
4	102101905	21 大唐集 MTN004	100,000	10,345,244.93	4.93
5	102281665	22 陕煤化 MTN009	100,000	10,326,767.12	4.92

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

1、本基金投资的前十名证券之一 20 江苏银行永续债的发行主体江苏银行股份有限公司于 2023 年 2 月 10 日因违反账户管理规定、未按规定履行客户身份识别义务等，受到中国人民银行处罚（银罚决字（2023）1 号）。本基金认为，对江苏银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

2、本基金投资的前十名证券之一 20 长沙银行二级的发行主体长沙银行股份有限公司于 2023 年 1 月 31 日因未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告受到中国人民银行长沙中心支行处罚（长银罚决字（2023）1 号）。本基金认为，对长沙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	23,512.12
2	应收证券清算款	724,231.62
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	747,743.74

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	10,005,600.39	20.00
报告期期间基金总申购份额	209,576,629.20	208,778,727.00
减：报告期期间基金总赎回份额	5,002.10	208,768,277.22
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	219,577,227.49	10,469.78

§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	-	10,449.32
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（%）	4.55	0.00

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	2023-04-20	10,449.32	10,000.00	-
合计			10,449.32	10,000.00	

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 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	4.56	10,000,200.02	4.55	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	87,908.06	0.04	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,098,557.40	4.60	10,000,200.02	4.55	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	20230406-20230413	-	208,768,267.22	208,768,267.22	-	-
	2	20230406-20230630	-	209,488,844.66	-	209,488,844.66	95.40
	3	20230401-20230404	10,000,200.02	10,449.32	-	10,010,649.34	4.56
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

2023 年 7 月 20 日