

大成元合双利债券型发起式证券投资基金 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：上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海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	219,587,598.12 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	219,577,128.28 份	10,469.84 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	-3,267,029.01	-158.94
2. 本期利润	-2,590,900.11	-126.63
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0118	-0.0121
4. 期末基金资产净值	207,119,446.20	9,904.13
5. 期末基金份额净值	0.9433	0.9460

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	-1.24%	0.24%	-0.67%	0.14%	-0.57%	0.10%
过去六个月	-1.15%	0.20%	-0.53%	0.13%	-0.62%	0.07%
过去一年	-4.16%	0.23%	0.70%	0.16%	-4.86%	0.07%
自基金合同 生效起至今	-5.67%	0.24%	-0.60%	0.16%	-5.07%	0.08%

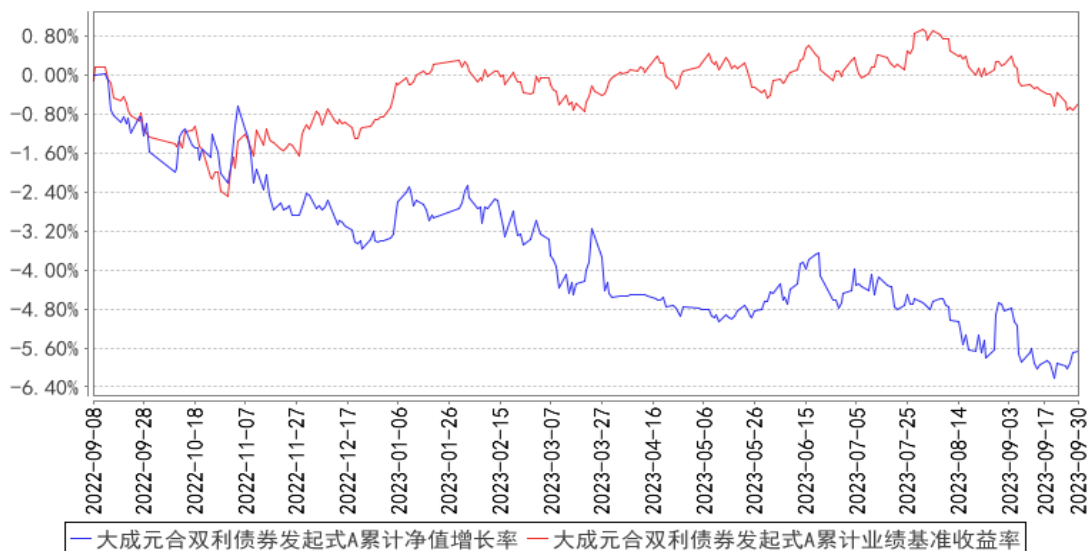
大成元合双利债券发起式 C

阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	--------	-------	-------	-------	-----	-----

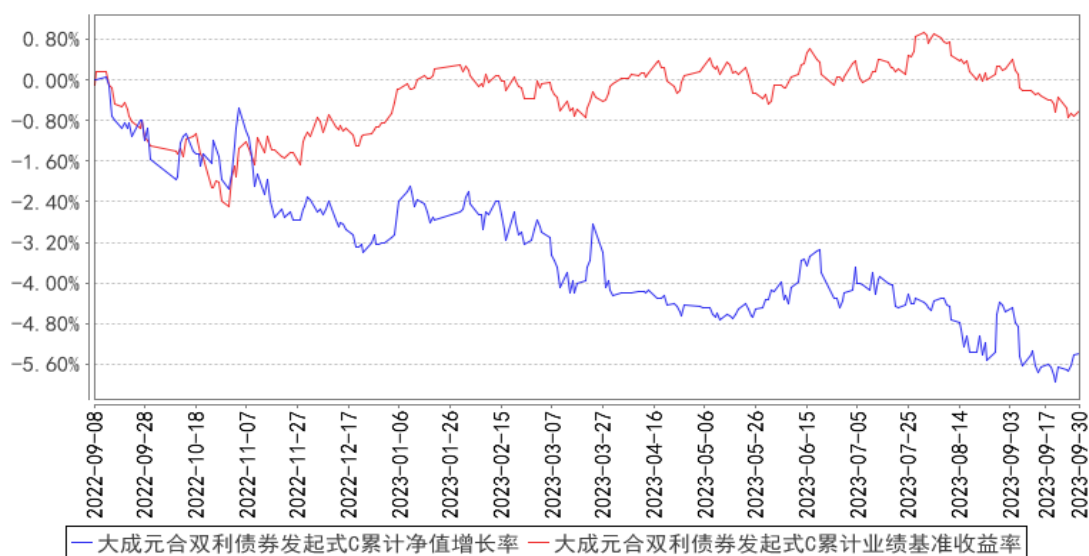
		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-1.26%	0.24%	-0.67%	0.14%	-0.59%	0.10%
过去六个月	-1.20%	0.21%	-0.53%	0.13%	-0.67%	0.08%
过去一年	-3.91%	0.23%	0.70%	0.16%	-4.61%	0.07%
自基金合同生效起至今	-5.40%	0.24%	-0.60%	0.16%	-4.80%	0.08%

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	-	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，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。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。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

今年二季度国内经济体感明显下降，与一季度的透支效应及政策主动放缓节奏有关。三季度政策诉求加大，经济修复动能释放，近期 PMI 已经连续四个月改善并站上荣枯线。

消费方面，今年 1-8 月社会消费品零售总额累计同比增速 7%，两年同比的维度依然偏弱。因为居民收入和资产端财富效应偏弱，服务业消费强于商品消费的特征仍然延续。房地产方面则推出了“降首付比例、降贷款利率、放松限购条件”等组合拳，但销售、新开工、土地成交等指标仍然偏弱，相关数据在未来一段时间可能也难以明显改善。基建仍将发挥作用，但广义财政强度偏低，未来看点在再融资债券方面。外需方面，美国消费支出趋于回落，价格趋于回升，下半年出口降幅可能低位收窄，但难以出现实质性改善。

7 月底政治局会议明确政策底，当前通过稳地产、化解地方政府债务风险及活跃资本市场三个方面维稳经济。货币政策方面，整体维持偏宽松，8 月进行了降息，9 月进行了降准操作，但流动性价格因为汇率压力有所抬升。汇率贬值并不是货币政策严格约束，提振内需才是关键。

债券市场方面，前半段在经济偏弱、降息、机构配置加码的背景下，收益率整体下行，但后期随着资金中枢抬升，收益率整体上行。最终三季度利率债收益率平坦化上移，长端变化不大，短端明显上行，信用债收益率小幅上行。

权益方面，三季度权益行情较差，核心影响因素主要有两方面：一方面是政策底部出来之后和市场预期有一定的偏差以及需要后续较长时间的验证，部分博弈资金撤离；另一方面，美债持续上行、海外加息预期的波动以及汇率问题造成的外资大幅撤出使得市场的资金结构骤然走差、流动性收紧，成为影响三季度市场表现的核心问题。内外经济修复的偏差以及中美关系的波动都对市场造成一定的压力，叠加上大宗价格持续走高，市场整体收跌，回顾三季度的整体表现，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%。

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 年三季度，本基金在组合杠杆和久期水平先上后下，进行了比较灵活的仓位调整。权益方面，我们认为市场处于持续磨底阶段，在这个位置需要保持中等偏上的仓位。三季度市场的波动加大，我们结构上主要倾斜偏底部的电子、医药板块以及有一定景气度的汽车、计算机板块，消费领域择机选择优质标的进行配置，当前经济处于弱修复的阶段，真实景气度还未恢复，

对未来景气预判更为重要。

操作展望：

展望 2023 年四季度，我们认为从基本面、政策面、资金面、海外环境和机构行为综合来看，短期内利率可能依然难有快速流畅的下行行情，不过近期调整过后债市的赔率已具备一定吸引力，考虑到当前经济虽有所企稳，但距离完全恢复健康还需一定时间，货币政策仍会相对友好，债市中期仍然具备不错的配置价值。权益方面，我们认为政策底到市场底之间仍会有一定的波动，我们充分重视底部的波动风险，但对于中长期的配置价值有较充足的信心，会继续选择优质标的做中长期配置赚取绝对价值。

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 0.9433 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.24%，同期业绩比较基准收益率为-0.67%；大成元合双利债券发起式 C 的基金份额净值为 0.9460 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.26%，同期业绩比较基准收益率为-0.67%。

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	39,497,599.90	14.63
	其中：股票	39,497,599.90	14.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	228,867,325.80	84.78
	其中：债券	228,867,325.80	84.78
	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	935,625.98	0.35

8	其他资产	658,015.85	0.24
9	合计	269,958,567.53	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 975,044.27 元，占期末基金资产净值的比例为 0.47%。

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	418,572.00	0.20
C	制造业	35,349,223.23	17.07
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	965,192.40	0.47
J	金融业	-	-
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	1,789,568.00	0.86
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	38,522,555.63	18.60

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	975,044.27	0.47
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	975,044.27	0.47

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	27,400	3,935,736.00	1.90
2	002475	立讯精密	112,100	3,342,822.00	1.61
3	600276	恒瑞医药	72,600	3,262,644.00	1.58
4	002422	科伦药业	109,700	3,197,755.00	1.54
5	688008	澜起科技	62,914	3,126,825.80	1.51
6	688036	传音控股	17,701	2,579,743.74	1.25
7	688249	晶合集成	151,636	2,568,713.84	1.24
8	688082	盛美上海	21,382	2,518,371.96	1.22
9	000333	美的集团	37,700	2,091,596.00	1.01
10	300580	贝斯特	71,600	1,697,636.00	0.82

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	2,419,622.76	1.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,993,258.87	14.96
	其中：政策性金融债	10,224,775.96	4.94
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	194,364,922.69	93.84
7	可转债（可交换债）	1,089,521.48	0.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	228,867,325.80	110.49

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	2120107	21 浙商银行永续债	100,000	10,404,745.21	5.02
2	102103246	21 常德城投 MTN003	100,000	10,375,720.00	5.01

3	2021012	20 深圳农商永 续债	100,000	10,363,737.70	5.00
4	102282533	22 柯桥国资 MTN003	100,000	10,357,758.90	5.00
5	102280208	22 鲁黄金 MTN002	100,000	10,293,072.33	4.97

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	50,666.50
2	应收证券清算款	607,349.35
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	658,015.85

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	123174	精锻转债	357,948.99	0.17
2	123177	测绘转债	109,920.09	0.05
3	123099	普利转债	99,417.79	0.05

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	219,577,227.49	10,469.78
报告期期间基金总申购份额	1.06	1.06
减：报告期期间基金总赎回份额	100.27	1.00
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	219,577,128.28	10,469.84

§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(%)	4.55	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	4.56	10,010,649.34	4.56	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	87,907.06	0.04	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,098,556.40	4.60	10,010,649.34	4.56	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	20230701-20230930	209,488,844.66	-	-	209,488,844.66	95.40

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 10 月 25 日