

大成恒享夏盛一年定期开放混合型证券投资  
基金  
2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 月 22 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 01 月 21 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	大成恒享夏盛一年定开混合
基金主代码	012248
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 12 日
报告期末基金份额总额	61,456,277.83 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	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>本基金将采用“自上而下”的资产配置策略，在综合判断宏观经济基本面、证券市场走势等宏观因素的基础上，通过动态调整资产配置比例以控制基金资产整体风险。在个券投资方面采用“自下而上”精选策略，通过严谨个股选择、信用分析以及对券种收益水平、流动性的客观判断，综合运用多种投资策略，精选个券构建投资组合。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，为了保证组合具有较高的流动性，方便投资人安排投资，本基金将在遵守有关投资限制与投资比例的前提下，主要投资于具有较高流动性的投资品种，通过合理配置组合期限结构等方式，积极防范流动性风险，在满足组合流动性需求的同时，尽量减小基金净值的波动。</p>

业绩比较基准	中证综合债券指数收益率*75%+沪深 300 指数收益率*15%+恒生指数收益率*5%+金融机构人民币活期存款利率(税后)*5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。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	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成恒享夏盛一年定开混合 A	大成恒享夏盛一年定开混合 C
下属分级基金的交易代码	012248	012249
报告期末下属分级基金的份额总额	60,573,512.56 份	882,765.27 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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）	
	大成恒享夏盛一年定开混合 A	大成恒享夏盛一年定开混合 C
1. 本期已实现收益	1,708,776.79	23,740.74
2. 本期利润	857,829.24	11,483.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0142	0.0130
4. 期末基金资产净值	60,139,270.82	865,193.57
5. 期末基金份额净值	0.9928	0.9801

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

大成恒享夏盛一年定开混合 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	1.44%	0.31%	1.58%	0.30%	-0.14%	0.01%

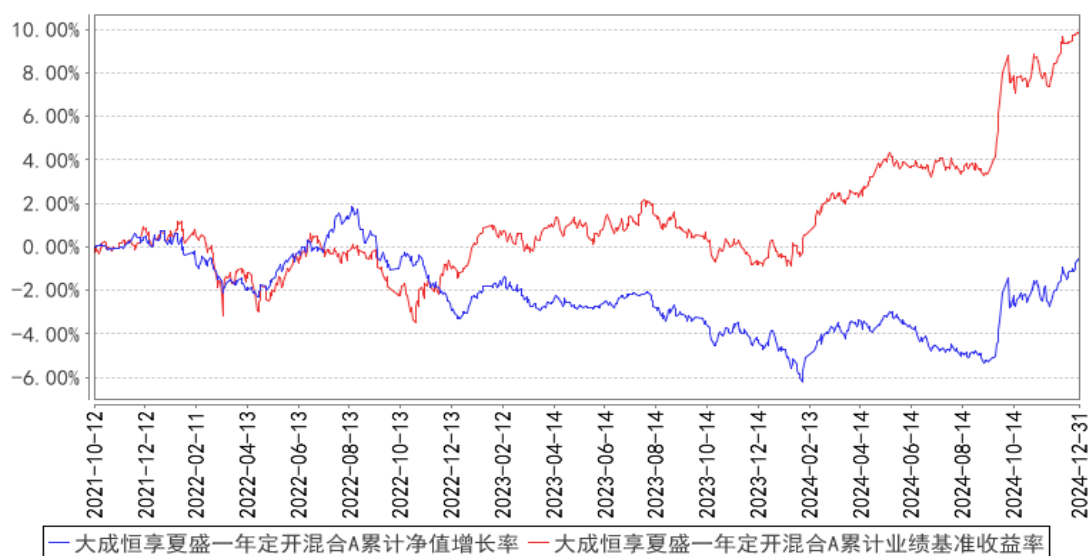
过去六个月	3.62%	0.27%	5.83%	0.28%	-2.21%	-0.01%
过去一年	3.27%	0.23%	9.39%	0.24%	-6.12%	-0.01%
过去三年	-1.46%	0.19%	8.98%	0.23%	-10.44%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	-0.72%	0.18%	9.71%	0.23%	-10.43%	-0.05%

## 大成恒享夏盛一年定开混合 C

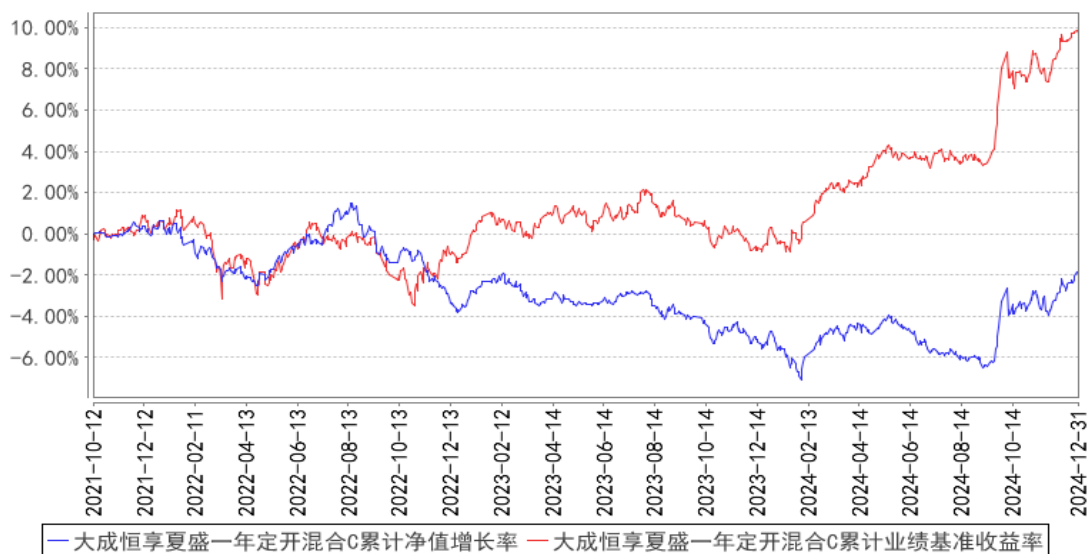
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	1.34%	0.31%	1.58%	0.30%	-0.24%	0.01%
过去六个月	3.42%	0.27%	5.83%	0.28%	-2.41%	-0.01%
过去一年	2.85%	0.23%	9.39%	0.24%	-6.54%	-0.01%
过去三年	-2.63%	0.19%	8.98%	0.23%	-11.61%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	-1.99%	0.18%	9.71%	0.23%	-11.70%	-0.05%

## 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

大成恒享夏盛一年定开混合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



大成恒享夏盛一年定开混合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		
冯佳	本基金基金经理	2021年10月12日	-	15年	英国诺丁汉大学金融投资硕士。2005年5月至2009年5月任安永华明会计师事务所审计部高级审计师。2009年6月至2013年1月任第一创业证券研究所研究员、资产管理部信评分析岗。2013年2月至2015年12月任创金合信基金管理有限公司固定收益部投资主办。2016年1月至2017年10月任招商银行股份有限公司私人银行部投研岗。2017年11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副总监（总监助理级）。2020年10月15日至2024年1月16日任大成惠裕定期开放纯债债券型证券投资基金基金经理。2020年11月12日至2024年1月23日任大成惠福纯债债券型证券投资基金基金经理。2021年4月7日起任大成惠平一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2021年5月27日至2023年4月4日任大成恒享混合型证券

					<p>投资基金基金经理。2021 年 7 月 7 日至 2022 年 9 月 16 日任大成恒享春晓一年定期开放混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2021 年 8 月 13 日起任大成景轩中高等级债券型证券投资基金基金经理。2021 年 10 月 12 日起任大成恒享夏盛一年定期开放混合型证券投资基金基金经理。2021 年 11 月 26 日起任大成景优中短债债券型证券投资基金基金经理。2021 年 12 月 20 日起任大成惠源一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2022 年 2 月 25 日至 2023 年 4 月 19 日任大成惠兴一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2022 年 12 月 6 日至 2024 年 7 月 4 日任大成景宁一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2024 年 1 月 9 日起任大成景熙利率债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 4 月 15 日起任大成景朔利率债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 4 月 29 日起任大成聚鑫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</p>
--	--	--	--	--	---

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。公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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的 5% 的交易共 2 次，为完全按照指数的构成比例进行投资的组合和其他组合发生的反向交易。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

### 1. 市场回顾

四季度债市在地方债供给冲击和央行宽货币政策呵护、机构配置需求旺盛的利多影响下快速下行。信用利差先收窄后走阔，先是于 10 月在信用由于非银负债端冲击而反弹至高位后快速收窄，随后 12 月由于下行幅度不及同期限国开，信用利差走阔至 10 月初的高位。四季度回顾来看，1Y/3Y/5Y/7Y/10Y 的 AA+ 中票分别较十月初下行 56BP/58BP/56BP/40BP/51BP。

回顾来看，10-12 月 PMI 连续三个月位于荣枯线上方，Q4 经济延续弱复苏，10-11 月制造业尤其是生产端偏强，12 月季节性回落，12 月服务业和建筑业分项更强；四季度的 PPI 数据企稳回升，反映出政策发力带动中下游需求回升。

政策层面，10-12 月宽财政和宽货币协同配合，虽然一方面有地方债供给放量，但另一方面，化债行情下城投债最为受益，11 月同业自律机制整改效果形成短端资产利好，同步央行使用买断式逆回购、国债买卖等操作呵护资金面，12 月 9 日政治局会议后各类机构则开始提前交易“适度宽松的货币政策”，对债市行情持续构成强支撑。

10 月初受到股债跷跷板影响，非银负债端迎来年内最大幅度赎回潮，但随后股市迅速回落，股债跷跷板效应也逐渐减弱。11 月，人大会议内容符合预期、同业存款整改带动短端信用下行。季末的化债行情演绎下城投债最为受益。信用品在利差被动走阔的环境下配置价值迅速提升。

### 2. 操作回顾：

产品运作方面，本基金在 10 月把握了负债端冲击后利率及信用品修复的机会，用波段交易增

厚了收益；并于银行同业自律机制整改前后通过商金、二级资本债的轮动交易提升组合弹性。12 月则是在政治局会议定调货币政策宽松后通过买入长周期利率债和地方债提高了组合久期，适应季末的长周期品种抢配行情。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成恒享夏盛一年定开混合 A 的基金份额净值为 0.9928 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.44%，同期业绩比较基准收益率为 1.58%；截至本报告期末大成恒享夏盛一年定开混合 C 的基金份额净值为 0.9801 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.34%，同期业绩比较基准收益率为 1.58%。

#### 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	6,556,211.68	8.66
	其中：股票	6,556,211.68	8.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	68,327,744.88	90.26
	其中：债券	68,327,744.88	90.26
	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	781,566.60	1.03
8	其他资产	34,645.22	0.05
9	合计	75,700,168.38	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 1,138,566.18 元，占期末基金资产净值的比例为 1.87%。

#### 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	1,137,283.00	1.86
C	制造业	2,748,697.00	4.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	803,472.50	1.32
E	建筑业	150,049.00	0.25
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	578,144.00	0.95
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,417,645.50	8.88

### 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	579,238.02	0.95
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
房地产	-	-
医疗保健	559,328.16	0.92
工业	-	-
材料	-	-
科技	-	-
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	1,138,566.18	1.87

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	601137	博威合金	39,400	799,820.00	1.31
2	600938	中国海油	24,500	722,995.00	1.19
3	600066	宇通客车	24,600	648,948.00	1.06
4	00700	腾讯控股	1,500	579,238.02	0.95
5	601963	重庆银行	62,300	578,144.00	0.95
6	00867	康哲药业	80,000	559,328.16	0.92
7	603338	浙江鼎力	8,500	548,420.00	0.90
8	600483	福能股份	50,250	500,992.50	0.82
9	002475	立讯精密	10,800	440,208.00	0.72
10	601899	紫金矿业	27,400	414,288.00	0.68

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	21,624,056.05	35.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	37,182,370.13	60.95
	其中：政策性金融债	31,999,068.76	52.45
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）	4,173,487.19	6.84
8	同业存单	-	-
9	其他	5,347,831.51	8.77
10	合计	68,327,744.88	112.00

#### 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	240011	24 付息国债 11	200,000	21,092,403.31	34.58
2	230410	23 农发 10	100,000	10,971,293.15	17.98
3	230407	23 农发 07	100,000	10,535,873.97	17.27
4	220203	22 国开 03	100,000	10,491,901.64	17.20
5	171135	20 广东 36	50,000	5,347,831.51	8.77

#### 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股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 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 22 国开 03 的发行主体国家开发银行于 2024 年 12 月 24 日因贷款支付管理不到位、向未取得行政许可的项目发放贷款等受到北京金融监管局处罚（京金罚决字（2024）43 号）。本基金认为，对国家开发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杭银转债的发行主体杭州银行股份有限公司于 2024 年 1 月 9 日因债券承销业务与债券交易/投资业务间“防火墙”建设不到位、余额包销业务未严格执行统一授信要求、包销余券处置超期限、结构性存款产品设计不符合监管要求，内嵌衍生交易不真实、本行贷款及贴现资金被用于购买本行结构性存款、理财资金用于偿还本行贷款受到国家金融监督管理总局浙江监管局处罚（浙金罚决字（2024）1 号）；于 2024 年 8 月 12 日因违规向借款人收取委托贷款手续费、投资同业理财产品风险资产权重计量不审慎且向监管部门报送错误数据、部分

EAST 数据存在质量问题等受到国家金融监督管理总局浙江监管局处罚（浙金罚决字（2024）24 号）。本基金认为，对杭州银行股份有限公司的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

3、本基金投资的前十名证券之一重庆银行的发行主体重庆银行股份有限公司于 2024 年 6 月 19 日因贷款风险分类不准确、资金投向不合规且未按约定用途使用、对政府平台项目风险管控不到位等受到国家金融监督管理总局重庆监管局处罚（渝金管罚决字（2024）12 号）。本基金认为，对重庆银行股份有限公司的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

### 5.11.2 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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	34,645.22
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	34,645.22

### 5.11.4 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	118023	广大转债	1,275,461.33	2.09
2	110086	精工转债	700,965.95	1.15
3	110079	杭银转债	627,383.13	1.03
4	113048	晶科转债	475,156.78	0.78
5	128134	鸿路转债	404,798.16	0.66
6	113065	齐鲁转债	305,421.25	0.50
7	127100	神码转债	246,696.57	0.40
8	111016	神通转债	137,604.02	0.23

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

### 5.11.6 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	大成恒享夏盛一年定开混合 A	大成恒享夏盛一年定开混 合 C
报告期期初基金份额总额	60,573,512.56	882,765.27
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	60,573,512.56	882,765.27

## §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	大成恒享夏盛一年定开混 合 A	大成恒享夏盛一年定开混 合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	30,372,406.64	-
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	30,372,406.64	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总 份额比例（%）	49.42	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## §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

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	20241001-20241231	30,372,406.64	-	-	30,372,406.64	49.42

#### 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。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2024 年 10 月 10 日，公司召开大成基金管理有限公司 2024 年第一次临时股东会，会议审议通过《关于卢锋先生辞去公司第八届董事会独立董事职务的议案》，同意卢锋先生自股东会决议作出之日起辞去公司第八届董事会独立董事及董事会下属审计委员会主任委员、合规与风险管理委员会委员、战略与提名薪酬考核委员会委员职务，不再履行上述职责。

## §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恒享夏盛一年定期开放混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成恒享夏盛一年定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成恒享夏盛一年定期开放混合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

2025 年 1 月 22 日