

大成元合双利债券型发起式证券投资基金 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：上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海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	220,120,222.82 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	220,049,086.28 份	71,136.54 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 10 月 1 日-2024 年 12 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	5,083,109.36	1,186.77
2. 本期利润	4,682,770.77	1,118.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0213	0.0204
4. 期末基金资产净值	215,014,228.41	69,598.03
5. 期末基金份额净值	0.9771	0.9784

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	2.23%	0.17%	1.55%	0.23%	0.68%	-0.06%
过去六个月	2.69%	0.14%	4.25%	0.20%	-1.56%	-0.06%
过去一年	3.59%	0.17%	6.72%	0.17%	-3.13%	0.00%
自基金合同 生效起至今	-2.29%	0.21%	5.76%	0.17%	-8.05%	0.04%

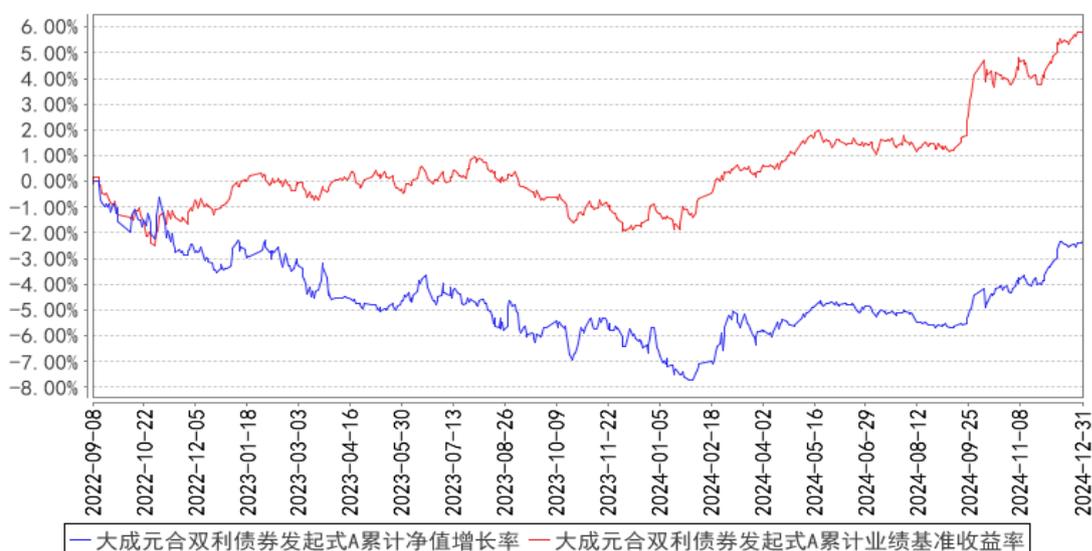
大成元合双利债券发起式 C

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	①-③	②-④
----	--------	---------------	----------------	------------------	-----	-----

				④		
过去三个月	2.20%	0.17%	1.55%	0.23%	0.65%	-0.06%
过去六个月	2.63%	0.14%	4.25%	0.20%	-1.62%	-0.06%
过去一年	3.46%	0.17%	6.72%	0.17%	-3.26%	0.00%
自基金合同生效起至今	-2.16%	0.21%	5.76%	0.17%	-7.92%	0.04%

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		
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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

3、本基金基金经理成琦女士自 2024 年 12 月 24 日起休产假。在产假期间，由本公司基金经理冯佳女士代为管理本基金。上述事项已按有关法规进行披露并向中国证监会深圳证监局备案。

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

2024 年 4 季度权益行情一波三折，在 9 月底的快速上行行情结束后，10 月中上旬出现快速回调，直到 10 月 18 日，科技板块情绪显著修复，权益市场新一轮反弹行情开启，并由政策预期和杠杆资金推升至高位。11 月，美国大选落地及关税政策预期发酵，权益行情从高位回落。直至 11 月底，AI、半导体等概念逐渐活跃，推动权益行情再临高位。而到了 12 月中旬，市场进入政策空窗期，同时此前强势的小盘品种压力逐渐显现，权益行情再度回落，同时大盘红利品种迎来占优行情。从宽基指数表现来看，wind 全 A/上证 50/沪深 300/中证 1000 涨跌幅分别为 1.62%/-2.56%/-2.06%和 4.36%。主要风格指数表现大盘价值/大盘成长/小盘价值/小盘成长分别 0.12%/-4.18%/-4.10%/-1.40%。行业上商贸零售、电子、综合、计算机、通信表现领先，主要由科技+消费的政策预期驱动。

转债四季度呈现“提估值”行情，在 10 月中上旬短暂回调后平稳上涨，中证转债 24Q4 累计上涨 5.55%。低价转债也完成了对于前期定价的纠正，于 2024 年 4 季度大幅上涨。

纯债方面，随着三季度末宏观政策的逐步加力，四季度经济呈现出修复态势。制造业采购经理指数跃过荣枯线，房地产交易有所起色，汽车等耐用消费品市场回温。从经济结构来讲，外需和生产领域表现出较高的景气程度，固定资产投资与消费的改善态势则较为平缓。四季度央行借助国债购入及买断式回购等操作，为市场注入充裕的中长期资金，在政府债券大量发行期间确保了流动性的适度宽松。同时，非银同业存款利率纳入自律管理，这有助于持续削减银行的负债成本。债券市场受“稳健偏宽松货币政策”导向以及机构配置力量推动，四季度利率债收益率

大幅下行。

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 4 季度股票和债券资产都发生了较大的波动,报告期内,根据流动性和经济基本面的变化,我们对组合杠杆和久期进行了比较灵活的调整。考虑到本产品的回撤收益定位,四季度权益仓位较低。主要的配置方向在红利、大盘成长、困境反转的一些标的上。

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 0.9771 元,本报告期基金份额净值增长率为 2.23%,同期业绩比较基准收益率为 1.55%;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 0.9784 元,本报告期基金份额净值增长率为 2.20%,同期业绩比较基准收益率为 1.55%。

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	4,616,275.35	1.77
	其中:股票	4,616,275.35	1.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	254,758,708.19	97.70
	其中:债券	254,758,708.19	97.70
	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	1,212,775.98	0.47
8	其他资产	177,957.46	0.07
9	合计	260,765,716.98	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 1,405,376.83 元,占期末基金资产净值的

比例为 0.65%。

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	589,680.00	0.27
C	制造业	698,936.00	0.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	876,522.52	0.41
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	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,045,760.00	0.49
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	3,210,898.52	1.49

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	810,933.23	0.38
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	594,443.60	0.28

政府	-	-
合计	1,405,376.83	0.65

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	603259	药明康德	19,000	1,045,760.00	0.49
2	600483	福能股份	87,916	876,522.52	0.41
3	00700	腾讯控股	2,100	810,933.23	0.38
4	00836	华润电力	34,000	594,443.60	0.28
5	601899	紫金矿业	39,000	589,680.00	0.27
6	600066	宇通客车	21,000	553,980.00	0.26
7	600079	人福医药	6,200	144,956.00	0.07

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	35,414,973.23	16.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	59,659,748.66	27.74
	其中：政策性金融债	33,802,737.70	15.72
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	123,661,790.57	57.49
7	可转债（可交换债）	10,075,417.02	4.68
8	同业存单	9,903,284.19	4.60
9	其他	16,043,494.52	7.46
10	合计	254,758,708.19	118.45

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	230310	23 进出 10	300,000	33,802,737.70	15.72
2	171135	20 广东 36	150,000	16,043,494.52	7.46
3	242400007	24 中信银行永续 债 01	150,000	15,549,904.11	7.23
4	019733	24 国债 02	103,000	10,496,845.70	4.88
5	102380876	23 首钢 MTN003	100,000	10,481,600.00	4.87

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人福医药的发行主体人福医药集团股份有限公司于 2024 年 10 月 23 日因涉嫌信息披露违法违规等受到中国证券监督管理委员会立案调查（证监立案字 0052024007 号）。本基金认为，对人福医药集团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。

5.10.2 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	177,917.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	39.99

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	177,957.46

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	113048	晶科转债	2,236,842.96	1.04
2	113056	重银转债	2,207,077.73	1.03
3	113065	齐鲁转债	1,331,735.58	0.62
4	113045	环旭转债	1,101,651.75	0.51
5	118023	广大转债	982,849.50	0.46
6	110090	爱迪转债	713,247.25	0.33
7	118032	建龙转债	638,301.75	0.30
8	118042	奥维转债	445,572.61	0.21
9	110086	精工转债	418,137.89	0.19

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	220,178,085.10	43,581.97
报告期期间基金总申购份额	1,598.40	43,933.14
减：报告期期间基金总赎回份额	130,597.22	16,378.57
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	220,049,086.28	71,136.54

§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	119,295.91	0.05	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,129,945.25	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	209,488,844.66	-	-	209,488,844.66	95.17
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

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。

§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

2025 年 1 月 22 日