

大成元合双利债券型发起式证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 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：2023 年 1 月 18 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 01 月 17 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 2022 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	10,029,316.24 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	10,029,296.24 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（2022 年 10 月 1 日-2022 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	-237,518.30	-0.42
2. 本期利润	-181,815.96	-0.33
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0181	-0.0165
4. 期末基金资产净值	9,688,425.92	19.36
5. 期末基金份额净值	0.9660	0.9680

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	-1.85%	0.26%	0.45%	0.22%	-2.30%	0.04%
自基金合同 生效起至今	-3.40%	0.26%	-0.85%	0.21%	-2.55%	0.05%

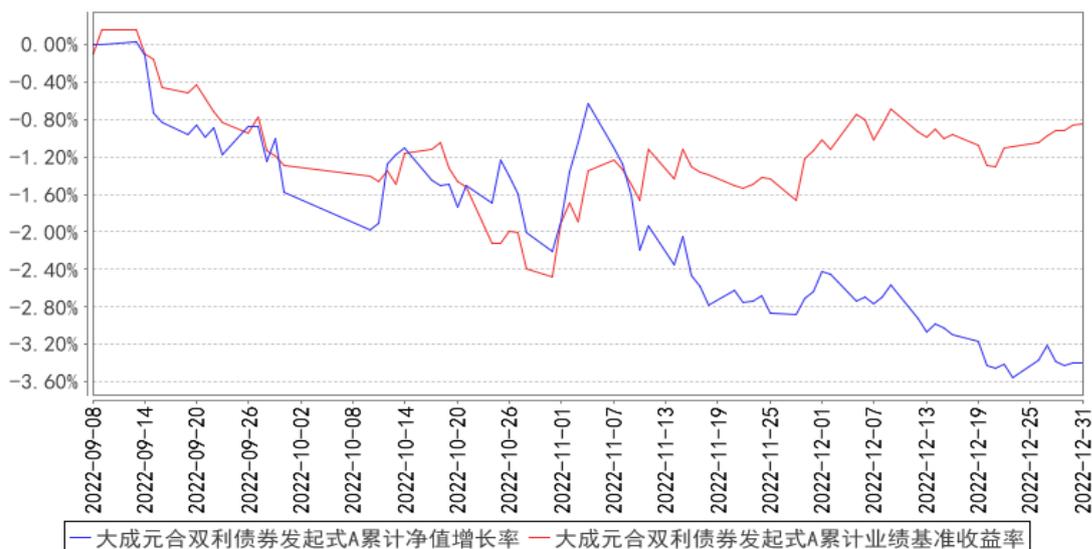
大成元合双利债券发起式 C

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
过去三个月	-1.68%	0.26%	0.45%	0.22%	-2.13%	0.04%

自基金合同 生效起至今	-3.20%	0.26%	-0.85%	0.21%	-2.35%	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，本基金自基金合同生效之日起六个月内为建仓期。截至报告期末，本基金处于建仓期。

§ 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	-	10 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间连续 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 7 笔同日反向交易，原因为流动性需要。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

2022 年四季度债市出现显著调整，各期限利率全线上行，10 年国债到期收益率的波动区间为 2.64-2.92%，季度末较季度初上行 8BP。2022 年 11 月以来防疫政策与地产政策均出现重大调整优化，市场信心得到提振，同时资金利率波动加大、资金面边际收敛，债市随之大幅调整。债市的调整使得理财净值波动加大，理财面临的赎回压力进一步放大市场波动，造成了债市的负反馈效应。12 月以来，一方面疫情快速扩散使得经济承压，另一方面央行对资金面较为呵护，债市逐步企稳，收益率有所下行修复。整体来看，债券市场指数方面，四季度中债综合指数下跌 0.02%，中债利率金融债券总指数上涨 0.27%，中债信用债总指数下跌 0.39%。绝对收益水平来看，三季度利率债收益率普遍上行，1、3、5、10 年国开债收益率分别上行 34bp、15bp、17bp 和 6bp；3-5Y 信用债的信用利差有所走扩，1、3、5 年 AA+ 中短期票据利率分别上行 72bp、74bp 和 68bp。

权益方面，四季度以来市场发生了大幅的波动，在内部严峻的宏观形势下，10-12 月密集出台了地产纾困政策和防疫放开政策，12 月的经济工作会议上又明确 2023 年的核心工作是扩大内需，强调保护民营企业的发展和支撑互联网平台的发展。四季度以来政策指向已经非常明确，对于稳定经济增长的诉求也远超之前，基于这样的变化，股票指数有比较好的修复上涨，创业板指上涨 2.53%，沪深 300 上涨 1.75%，中证 500 上涨 2.63%。但也正是因为经济企稳预期的变化，债市大幅回调，对转债资产的估值有一定的负面影响，中证转债指数下跌 2.48%。从行业表现看也有很大的分化，受益于疫情放开的休闲服务板块表现最好，四季度上涨 21.84%，而煤炭板块因为澳煤供给放开的预期影响表现最差，四季度下跌 16.37%。站在当前位置看，我们认为 2023 年是从衰退到复苏的演变阶段，如果策略框架上有效，那么 2023 年会是经济逐步企稳、中下游偏内需板块受益的一年，我们对于 2023 年股市的确定性修复是非常有信心的。但是结构上和节奏仍存在

一定的不确定性，我们刚刚从宏观快速变化、黑天鹅频发的 2022 年走出来，也仍然会对国内外宏观形势保持持续的关注，以应对市场新的变化。

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 2022 年 4 季度股票和债券资产都发生了较大的波动，本基金四季度仍在建仓期，基于对权益市场的看好，在四季度逐步将权益资产加仓到 19.3%。在债券市场大幅回调后，也将债券的配置比例加仓到 82%，目前保持杠杆在 100%左右，主要配置股票和利率债，考虑到转债估值的位置，选择较低的转债配置比例，主要选择确定性比较强、估值合理的标的。基于对明年经济的修复，我们主要的配置方向在消费、地产和偏高增速的制造业标的上，同时，我们看好明年港股的投资机会，约有 10%的仓位进行港股的互联网公司和消费公司的配置。本基金将继续保持稳健的操作，杠杆比例预计在 110%以内，组合久期预计保持在 1.5-2 之间波动。

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 0.9660 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.85%；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 0.9680 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.68%。同期业绩比较基准收益率为 0.45%。

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	1,865,505.86	18.09
	其中：股票	1,865,505.86	18.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,034,408.28	77.93
	其中：债券	8,034,408.28	77.93
	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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	406,647.74	3.94
8	其他资产	3,781.16	0.04
9	合计	10,310,343.04	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 221,620.30 元，占期末基金资产净值的比例为 2.29%。

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	1,464,497.56	15.12
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	179,388.00	1.85
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	1,643,885.56	16.97

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（%）
通信服务	72,363.81	0.75
非日常生活消费品	149,256.49	1.54
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-

工业	-	-
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	221,620.30	2.29

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	603596	伯特利	2,800	223,440.00	2.31
2	603027	千禾味业	10,200	211,956.00	2.19
3	000568	泸州老窖	800	179,424.00	1.85
4	600325	华发股份	19,800	179,388.00	1.85
5	300718	长盛轴承	7,700	175,791.00	1.81
6	002430	杭氧股份	3,600	141,696.00	1.46
7	603916	苏博特	8,400	135,072.00	1.39
8	300776	帝尔激光	1,000	126,000.00	1.30
9	002568	百润股份	3,300	123,288.00	1.27
10	03690	美团-W	700	109,237.99	1.13

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	7,888,830.62	81.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	102,642.22	1.06
	其中：政策性金融债	102,642.22	1.06
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）	42,935.44	0.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,034,408.28	82.93

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	2,240,293.15	23.12
2	019688	22 国债 23	10,000	999,911.23	10.32

3	019676	22 国债 11	9,000	908,066.47	9.37
4	019663	21 国债 15	9,000	907,514.88	9.37
5	019660	21 国债 12	8,000	808,950.58	8.35

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国开 1802 (018008.SH) 的发行主体国家开发银行于 2022 年 3 月 21 日因未报送逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据等, 受到中国银行保险监督管理委员会处罚(银保监罚决字(2022)8 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。

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	3,781.16
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	3,781.16

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	127064	杭氧转债	29,296.01	0.30
2	113626	伯特转债	13,639.43	0.14

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	10,006,017.12	20.00
报告期期间基金总申购份额	23,779.12	-
减：报告期期间基金总赎回份额	500.00	-
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	10,029,296.24	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 (%)	99.71	-

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	99.71	10,000,200.02	99.71	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	5,082.10	0.05	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,005,282.12	99.76	10,000,200.02	99.71	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	20221001-20221231	10,000,200.02	-	-	10,000,200.02	99.71

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

大成基金管理有限公司于 2022 年 11 月 26 日召开公司 2022 年第二次临时股东会，审议通过《关于董事会换届的议案》，选举吴庆斌、林昌、谭晓冈、杨红、宋立志担任公司第八届董事会董事；选举胡维翊、杨晓帆、卢锋、江涛担任公司第八届董事会独立董事。其中，吴庆斌、林昌、谭晓冈、胡维翊、杨晓帆连任公司董事，李超、郭向东、金李、黄隽不再担任公司董事。

§ 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 1 月 18 日