

大成惠源一年定期开放债券型发起式证券  
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：中信证券股份有限公司

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。

基金托管人中信证券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       | 大成惠源一年定开债发起式                                                                                                                                                 |
| 基金主代码      | 014447                                                                                                                                                       |
| 基金运作方式     | 契约型定期开放式                                                                                                                                                     |
| 基金合同生效日    | 2021 年 12 月 20 日                                                                                                                                             |
| 报告期末基金份额总额 | 509,500,499.50 份                                                                                                                                             |
| 投资目标       | 通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳定增值，力争获取超过业绩比较基准的投资业绩。                                                                                                                 |
| 投资策略       | 本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。<br>(一) 封闭期投资策略<br>本基金以利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。<br>(二) 开放期投资策略<br>开放运作期内，本基金将保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资。 |
| 业绩比较基准     | 中债综合全价指数收益率                                                                                                                                                  |
| 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。                                                                                                                  |
| 基金管理人      | 大成基金管理有限公司                                                                                                                                                   |
| 基金托管人      | 中信证券股份有限公司                                                                                                                                                   |

## §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） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 5,359,899.63                        |
| 2. 本期利润         | 2,418,147.32                        |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0047                              |
| 4. 期末基金资产净值     | 521,236,252.78                      |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0230                              |

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等未实现收益。

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。

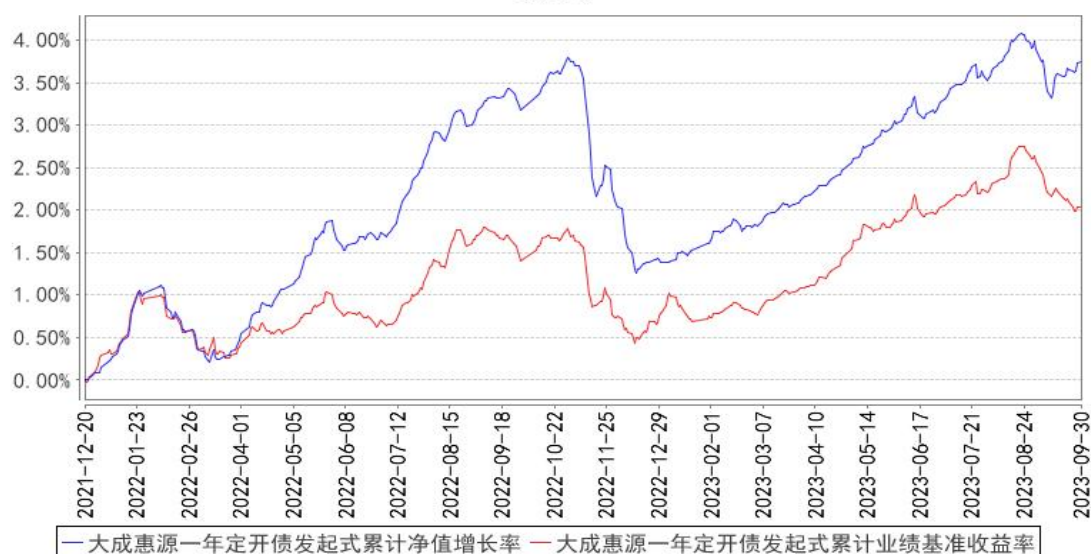
### 3.2 基金净值表现

#### 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

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 0.46%      | 0.06%         | 0.01%          | 0.05%                 | 0.45%  | 0.01% |
| 过去六个月          | 1.59%      | 0.05%         | 0.95%          | 0.04%                 | 0.64%  | 0.01% |
| 过去一年           | 0.56%      | 0.07%         | 0.62%          | 0.05%                 | -0.06% | 0.02% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 3.74%      | 0.06%         | 2.04%          | 0.05%                 | 1.70%  | 0.01% |

#### 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

大成惠源一年定开债发起式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 12 月 20 日 | —    | 14 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，现任固定收益总部总监助理。2020 年 10 月 15 日起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 日起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 |

|    |         |                  |   |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----|---------|------------------|---|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |         |                  |   |      | <p>享春晓一年定期开放混合型证券投资基金基金经理。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 日起任大成景宁一年定期开放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>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 汪伟 | 本基金基金经理 | 2021 年 12 月 20 日 | - | 10 年 | <p>暨南大学金融学硕士。曾担任广州证券资产管理部债券投资经理、金鹰基金集中交易部交易主管、广东南粤银行金融市场部债券投资经理、金鹰基金固定收益部基金经理。2019 年 5 月加入大成基金管理有限公司，任职于固定收益总部。2019 年 9 月 12 日至 2020 年 9 月 18 日任大成惠福纯债债券型证券投资基金基金经理。2019 年 9 月 12 日至 2022 年 6 月 7 日任大成景盈债券型证券投资基金基金经理。2019 年 10 月 15 日至 2020 年 10 月 30 日任大成中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。2020 年 2 月 27 日至 2022 年 8 月 9 日任大成景泰纯债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 2 月 28 日至 2022 年 8 月 9 日任大成景乐纯债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 6 月 19 日起任大成景悦中短债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 8 月 31 日至 2021 年 9 月 24 日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 9 日起任大成稳安 60 天滚动持有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 3 月 28 日起任大成稳益 90 天滚动持有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、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

三季度以来，经济数据存在边际修复的势头，8-9 月 PMI 指数供给端展望环比改善，显示供给端补库及价格指标回升，但结构性问题仍存，需求相较供给依然偏弱，总体呈现弱复苏格局。货币政策加大逆周期调节力度，8 月央行再次降息及 9 月降准，随后稳地产、活跃资本市场政策也陆续落地，市场将进入政策效果观察期。资金面方面扰动加大，9 月存在一定流动性缺口，虽有央行通过公开市场维持流动性合理充裕，跨季的资金分层及波动率显著加大。

政策方面，鉴于两度的降息降准已兑现货币政策先行逆周期调节的预期，下阶段应是财政政策主导、央行通过狭义流动性配合的阶段。

第三季度的利率品伴随货币政策节奏阶段性下移，长端利率的低点一度下至 2.5% 附近，此后陷入小幅震荡，于季末重又回归 2.7% 附近，期限利差演绎了牛平至熊平的过程，商金品种的信用利差维持在中枢位置，阶段性抬升至历史中较高分位数上，配置价值提升。

产品运作方面，本基金在三季度上旬主动调升了杠杆；随后在降息落地后调降组合杠杆以及加权久期；并在 8-9 月期间降息降准窗口阶段小幅参与了波段交易，在票息底仓的基础上实现了部分资本利得

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期基金份额净值为 1.0230 元；本报告期大成惠源一年定开债发起式份额净值增长率为 0.46%，业绩比较基准收益率为 0.01%。

#### 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              | —              | —            |
|    | 其中：股票             | —              | —            |
| 2  | 基金投资              | —              | —            |
| 3  | 固定收益投资            | 695,440,091.62 | 96.88        |
|    | 其中：债券             | 695,440,091.62 | 96.88        |
|    | 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      | 6,519,836.75   | 0.91         |
| 8  | 其他资产              | 15,855,215.05  | 2.21         |
| 9  | 合计                | 717,815,143.42 | 100.00       |

#### 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

无。

## 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

## 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

无。

## 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  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 421,161,127.62 | 80.80        |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -            |
| 4  | 企业债券      | 131,711,448.07 | 25.27        |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | 142,567,515.93 | 27.35        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 695,440,091.62 | 133.42       |

## 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  | 2228014 | 22 交通银行二级 01 | 500,000 | 51,579,219.18 | 9.90         |
| 2  | 2028006 | 20 邮储银行永续 债  | 400,000 | 41,259,567.21 | 7.92         |
| 3  | 2020044 | 20 宁波银行二级    | 400,000 | 41,118,404.37 | 7.89         |
| 4  | 1928014 | 19 华夏银行永续 债  | 400,000 | 41,099,322.40 | 7.88         |
| 5  | 2028041 | 20 工商银行二级 01 | 400,000 | 41,081,704.92 | 7.88         |

## 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

本基金投资国债期货将根据风险管理原则，以套期保值为目的，以回避市场风险，故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

| 代码                | 名称 | 持仓量（买/卖） | 合约市值(元) | 公允价值变动（元） | 风险指标说明     |
|-------------------|----|----------|---------|-----------|------------|
| -                 | -  | -        | -       | -         | -          |
| 公允价值变动总额合计（元）     |    |          |         |           | -          |
| 国债期货投资本期收益（元）     |    |          |         |           | 222,908.62 |
| 国债期货投资本期公允价值变动（元） |    |          |         |           | -33,400.00 |

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示，单位为手。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

在国债期货操作上，降息降准周期中以多头交易为主，实现了降息窗口前后的波段收益；在 8-9 月步入震荡市场后，以增多空头持仓为主，部分时点的利率衍生品与持仓信用品种表现分化淡化了对冲效果。

## 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   | 23,489.82     |
| 2  | 应收证券清算款 | 15,831,725.23 |

|   |       |               |
|---|-------|---------------|
| 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    | 15,855,215.05 |

#### 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

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 509,500,499.50 |
| 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               | 509,500,499.50 |

## §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

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 10,000,000.00 |
| 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         | 10,000,000.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 1.96          |

### 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   | 10,000,000.00 | 1.96            | 10,000,000.00 | 1.96            | 3 年        |
| 基金管理人高级管理人员 | —             | —               | —             | —               | —          |
| 基金经理等人员     | —             | —               | —             | —               | —          |
| 基金管理人股东     | —             | —               | —             | —               | —          |
| 其他          | —             | —               | —             | —               | —          |
| 合计          | 10,000,000.00 | 1.96            | 10,000,000.00 | 1.96            | 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       | 499,500,499.50 | —    | —    | 499,500,499.50 | 98.04   |
| 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惠源一年定期开放债券型发起式证券投资基金的文件；
- 2、《大成惠源一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；

- 3、《大成惠源一年定期开放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