

大成元合双利债券型发起式证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 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 2024 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 2024 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	220,221,667.07 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	220,178,085.10 份	43,581.97 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 7 月 1 日-2024 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	1,402,218.12	266.86
2. 本期利润	944,692.48	177.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0043	0.0041
4. 期末基金资产净值	210,454,744.75	41,722.89
5. 期末基金份额净值	0.9558	0.9573

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	0.45%	0.11%	2.66%	0.18%	-2.21%	-0.07%
过去六个月	1.49%	0.11%	3.74%	0.15%	-2.25%	-0.04%
过去一年	1.33%	0.19%	4.77%	0.15%	-3.44%	0.04%
自基金合同 生效起至今	-4.42%	0.21%	4.15%	0.16%	-8.57%	0.05%

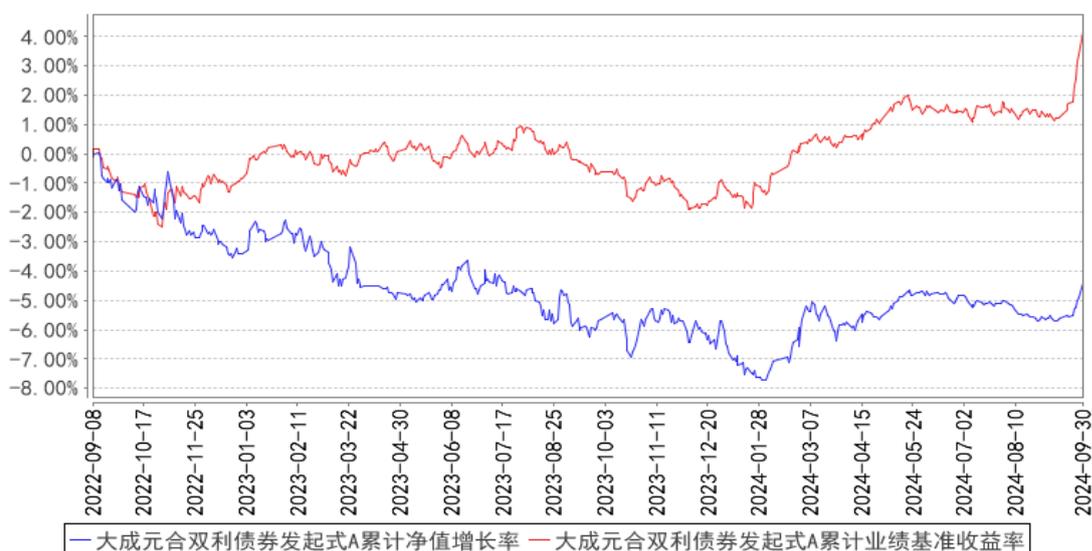
大成元合双利债券发起式 C

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

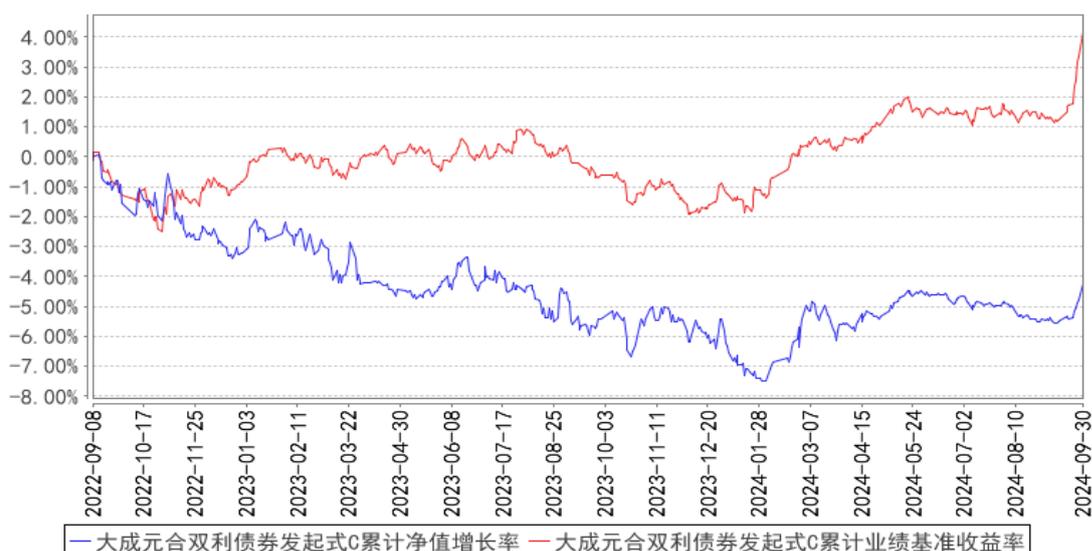
				④		
过去三个月	0.42%	0.11%	2.66%	0.18%	-2.24%	-0.07%
过去六个月	1.42%	0.11%	3.74%	0.15%	-2.32%	-0.04%
过去一年	1.19%	0.19%	4.77%	0.15%	-3.58%	0.04%
自基金合同生效起至今	-4.27%	0.22%	4.15%	0.16%	-8.42%	0.06%

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		
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 1 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。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

三季度权益市场成交量和行情的低迷持续至 9.23，但 9.24 国新会政策一系列超预期的货币政策、房地产市场调控和资本市场发展等方面的政策带动市场风险偏好急速回升，波澜程度超绝大部分人预期。三季度行情中市场风格出现快速轮动，强势板块比如红利、果链等和低位板块如消费、交运等反复拉锯，季末呈现齐头并进的局面。从市场风格层面来看，大盘价值在九月初迎来了补跌，小盘成长在 924 三部委会议强力政策后强势修复。成交额方面，从日均不足 5000 亿到季度末的 2.5 万亿，市场情绪的摆动幅度可见一斑。

转债在三季度最终也迎来收涨，转债中位数价格 114 附近，回到了六月和一月的的位置，但我们可以看到九月末的转债修复是远不如正股的，可能与转债的股性不足有关，还需要较长时间的赚钱效应才能迎来真正的补涨。

权益市场和转债市场后续都需要高度关注政策的落地节奏和效果，我们对后市保持信心和乐观态度。

债券市场方面，八月份发生了比较大的回撤，尤其是信用债的跌幅比较超我们预期，反映了央行管控的决心和理财赎回的传导，叠加利差处于低位使得止盈盘放大了抛售压力。而九月份这样的情况并没有改善，甚至由于流动性劣势，信用债扩大了跌幅。往后看，我们认为债券跟权益都需要观察经济基本面和财政政策等是否有转向，从而决定资产再配置。

报告期内，我们仍然重视回撤的要求，权益仓位并没有在九月底过多变化，整体还是偏低的权益仓位，转债仓位从中性偏低抬升至中性仓位，从中性偏高的久期回归到中性久期。

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。

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 0.9558 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.45%，同期业绩比较基准收益率为 2.66%；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 0.9573 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.42%，同期业绩比较基准收益率为 2.66%。

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	6,538,999.00	2.48
	其中：股票	6,538,999.00	2.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	249,194,282.22	94.68
	其中：债券	249,194,282.22	94.68
	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	4,184,524.09	1.59
8	其他资产	3,282,579.24	1.25
9	合计	263,200,384.55	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

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	251,894.00	0.12
C	制造业	6,287,105.00	2.99
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		-
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	6,538,999.00	3.11

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

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	603035	常熟汽饰	80,900	1,216,736.00	0.58
2	300856	科思股份	30,500	1,035,475.00	0.49
3	000680	山推股份	104,600	877,594.00	0.42
4	603112	华翔股份	59,800	778,596.00	0.37
5	002422	科伦药业	18,800	601,600.00	0.29
6	002111	威海广泰	46,000	499,560.00	0.24
7	600761	安徽合力	22,500	489,600.00	0.23
8	605117	德业股份	4,800	488,064.00	0.23
9	603558	健盛集团	28,000	299,880.00	0.14
10	600547	山东黄金	8,600	251,894.00	0.12

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	23,948,016.82	11.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,512,229.87	19.25
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	10,229,142.47	4.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	112,097,499.88	53.25
7	可转债（可交换债）	32,882,871.86	15.62
8	同业存单	29,524,521.32	14.03
9	其他	-	-
10	合计	249,194,282.22	118.38

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	092280108	22 中行二级资本 债 02A	100,000	10,482,097.27	4.98
2	019733	24 国债 02	103,000	10,455,230.88	4.97
3	102383334	23 南昌建投 MTN008	100,000	10,376,344.26	4.93
4	102380876	23 首钢 MTN003	100,000	10,363,000.00	4.92
5	102380904	23 锡产业 MTN001(可持续 挂钩)	100,000	10,351,501.92	4.92

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

1、本基金投资的前十名证券之一 24 兴业消费金融债 03 的发行主体兴业消费金融股份有限公司于 2024 年 6 月 27 日因未按规定及时终止与存在严重违法违规行为的第三方机构合作、合作机构管理不审慎、将贷前调查关键环节外包、违规改变信用保证保险赔付条款、贷款“三查”不到位，贷款资金由他人归集使用并偿还等受到国家金融监督管理总局泉州监管分局处罚（泉金监罚决字（2024）11 号）。本基金认为，对兴业消费金融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。

2、本基金投资的前十名证券之一 22 中行二级资本债 02A 的发行主体中国银行股份有限公司于 2023 年 11 月 29 日因违反账户管理规定、违反清算管理规定、未按规定履行客户身份识别义务等受到中国人民银行处罚（银罚决字（2023）93 号）；于 2023 年 12 月 28 日因部分重要信息系统识别不全面，灾备建设和灾难恢复能力不符合监管要求、重要信息系统投产及变更未向监管部门报告，且投产及变更长期不规范引发重要信息系统较大及以上突发事件等受到国家金融监督管理总局处罚（金罚决字（2023）68 号）。本基金认为，对中国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。

5.10.2 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	112,301.88
2	应收证券清算款	3,170,277.36
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	3,282,579.24

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	118042	奥维转债	3,313,791.31	1.57
2	113662	豪能转债	2,865,396.44	1.36

3	113056	重银转债	1,962,802.50	0.93
4	127085	韵达转债	1,946,849.66	0.92
5	113652	伟 22 转债	1,871,568.68	0.89
6	113069	博 23 转债	1,807,120.92	0.86
7	110077	洪城转债	1,776,843.86	0.84
8	127043	川恒转债	1,670,801.55	0.79
9	110079	杭银转债	1,655,101.29	0.79
10	110048	福能转债	1,286,579.59	0.61
11	127027	能化转债	1,209,648.21	0.57
12	118037	上声转债	1,145,783.23	0.54
13	127066	科利转债	1,114,907.68	0.53
14	123221	力诺转债	1,064,686.85	0.51
15	127100	神码转债	889,137.60	0.42
16	113637	华翔转债	887,359.95	0.42
17	113638	台 21 转债	855,050.93	0.41
18	113024	核建转债	849,133.69	0.40
19	111011	冠盛转债	814,059.08	0.39
20	127064	杭氧转债	784,783.87	0.37
21	113060	浙 22 转债	702,544.31	0.33
22	110086	精工转债	696,504.03	0.33
23	110090	爱迪转债	659,165.07	0.31
24	127037	银轮转债	611,160.41	0.29
25	113615	金诚转债	442,091.15	0.21

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	220,178,085.05	43,202.54
报告期期间基金总申购份额	1.05	379.43
减：报告期期间基金总赎回份额	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	220,178,085.10	43,581.97

§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	119,316.91	0.05	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,129,966.25	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	20240701-20240930	209,488,844.66	-	-	209,488,844.66	95.13

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

2024 年 10 月 25 日