

大成恒享混合型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 26 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 2022 年 10 月 25 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成恒享混合	
基金主代码	008869	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 3 月 5 日	
报告期末基金份额总额	78,669,235.70 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，力争为基金份额持有人创造长期稳健的投资回报。	
投资策略	本基金的投资策略分为两方面：一方面体现在采取“自上而下”的方式对权益类、固定收益类等不同类别资产进行大类配置；另一方面体现在对单个投资品种的精选上。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*15%+恒生指数收益率*5%+中证综合债券指数收益率*75%+金融机构人民币活期存款利率(税后)*5%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。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	大成恒享混合 A	大成恒享混合 C
下属分级基金的交易代码	008869	008870
报告期末下属分级基金的份额总额	62,601,686.89 份	16,067,548.81 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 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）	
	大成恒享混合 A	大成恒享混合 C
1. 本期已实现收益	369,383.67	25,786.18
2. 本期利润	-645,120.27	-284,238.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0087	-0.0195
4. 期末基金资产净值	66,582,150.51	16,913,504.44
5. 期末基金份额净值	1.0636	1.0526

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

大成恒享混合 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	-1.26%	0.25%	-2.44%	0.19%	1.18%	0.06%
过去六个月	1.01%	0.23%	-0.69%	0.24%	1.70%	-0.01%
过去一年	-1.95%	0.24%	-1.66%	0.24%	-0.29%	0.00%
自基金合同 生效起至今	6.36%	0.27%	4.86%	0.25%	1.50%	0.02%

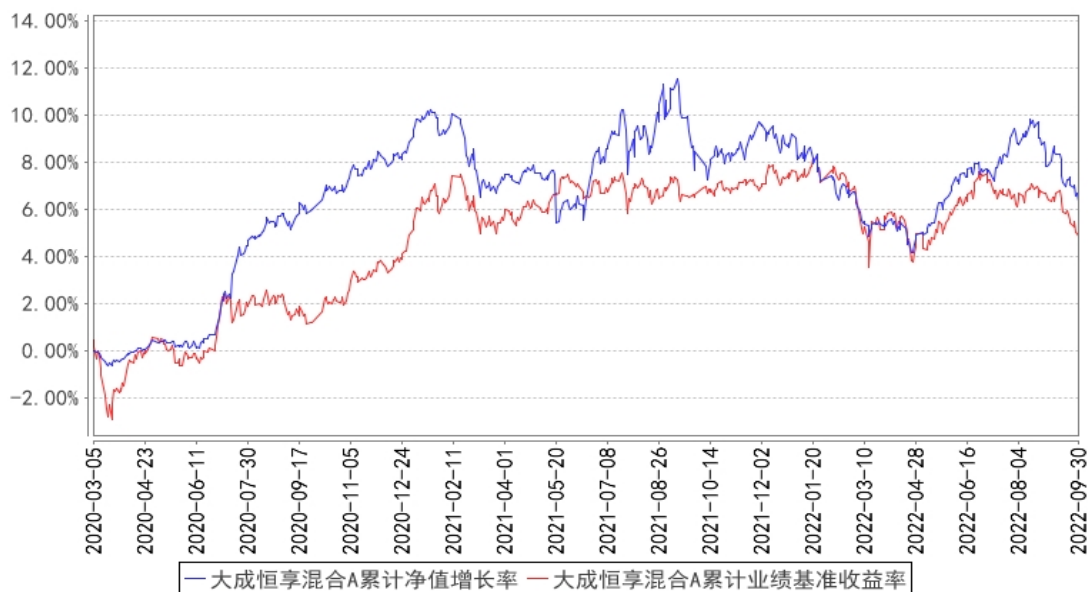
大成恒享混合 C

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	-1.37%	0.25%	-2.44%	0.19%	1.07%	0.06%

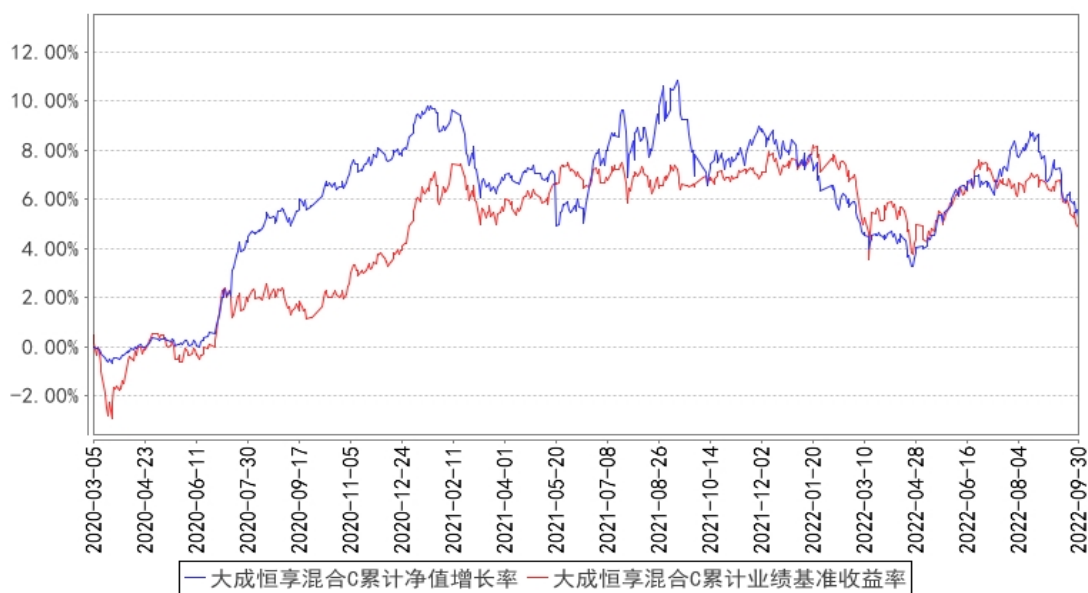
过去六个月	0.79%	0.23%	-0.69%	0.24%	1.48%	-0.01%
过去一年	-2.36%	0.24%	-1.66%	0.24%	-0.70%	0.00%
自基金合同生效起至今	5.26%	0.27%	4.86%	0.25%	0.40%	0.02%

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：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有关约定。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 5 月 27 日	-	13 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, 现任固定收益总部基金经理。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 日起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 日起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。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，基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。基金管理人运用统计分析和工具，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，基金管理人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不存在同日反向交易。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，原因为合规比例调整。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

回顾三季度来看，境内的复苏乏力的多层次问题仍在演化，随着疫情多点反复、地产交付风险发酵，基本面高频数据也逐步反映出“爬坑修复”的改善趋势被打断，叠加出口数据的超预期回落，市场对于经济的复苏斜率预期放缓；8 月的 OMO 和 MLF 利率双双调降 10bp，LPR 也在随后一周进行了不对称调降，再度确认了流动性环境仍将延续稳中偏松，表明国内市场仍是以我为主的基本面和货币政策为主线；

基本面的弱化加之降息操作为债市在七八月带来交易机会，叠加资金层面在三季度大部分时

间处于合理充裕的水平，杠杆套利策略仍属有效，收益率曲线阶段性走出有牛平走势，但临近季末及长假前夕，资金面的分层带动成本提升，叠加人民币被动快速贬值，利率品种尤其是中长久期的收益率在 9 月下旬明显反弹。

产品在 7 月下旬开始调高利率品配置比重，同步提升了债券资产的久期和杠杆，增配部分优质的具备期限利差保护的品种。在资金层面稳健期间，信用债仍受益于流动性淤积在银行间市场对于优质票息资产的追逐，收益率稳步下移；组合保持以票息策略为主，通过布局中高评级信用债—城投及优质金融机构债券为组合带来了资本利得和套息的双重收益。

股票部分：

三季度以来，上证指数涨跌幅-11.01%，沪深 300 涨跌幅-15.16%，创业板指-18.56%；期间国内个别城市偶有疫情发生，同时部分地区高温限电等因素也对经济复苏造成一定扰动，地缘政治冲突以及海外加息节奏对市场风险偏好有阶段压制，期间稳增长政策陆续落地，季初微调疫情防控政策，但各市场指数经过二季度以来的反弹后，市场各指数三季度整体以震荡调整为主，季初以中证 1000 为代表的中小市值风格表现相对占优；期间组合于季初加仓，8 月以后陆续减仓，主要操作聚焦在新能源相关材料、设备、煤炭、医药、食品饮料等方面。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成恒享混合 A 的基金份额净值为 1.0636 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.26%；截至本报告期末大成恒享混合 C 的基金份额净值为 1.0526 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.37%。同期业绩比较基准收益率为-2.44%。

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	8,814,853.30	9.37
	其中：股票	8,814,853.30	9.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	83,565,862.17	88.78
	其中：债券	83,565,862.17	88.78
	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	1,656,115.21	1.76
8	其他资产	88,167.49	0.09
9	合计	94,124,998.17	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 434,049.80 元，占期末基金资产净值的比例为 0.52%。

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	230,706.00	0.28
B	采矿业	1,642,445.00	1.97
C	制造业	5,069,173.09	6.07
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	1,152,054.41	1.38
J	金融业	286,425.00	0.34
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	8,380,803.50	10.04

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	-	-
非日常生活消费品	-	-

日常消费品	-	-
能源	434,049.80	0.52
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	434,049.80	0.52

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	002484	江海股份	19,700	475,952.00	0.57
2	688777	中控技术	5,649	441,299.88	0.53
3	00883	中国海洋石油	51,000	434,049.80	0.52
4	600988	赤峰黄金	18,200	369,096.00	0.44
5	600941	中国移动	4,600	314,318.00	0.38
6	300481	濮阳惠成	9,100	304,304.00	0.36
7	603345	安井食品	1,900	295,032.00	0.35
8	603979	金诚信	14,300	289,003.00	0.35
9	600926	杭州银行	20,100	286,425.00	0.34
10	601225	陕西煤业	11,900	270,963.00	0.32

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	5,580,782.19	6.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	56,861,787.13	68.10
	其中：政策性金融债	41,531,824.66	49.74
4	企业债券	11,683,555.81	13.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,257,514.52	6.30
7	可转债（可交换债）	4,182,222.52	5.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	83,565,862.17	100.08

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	200203	20 国开 03	200,000	20,879,243.84	25.01
2	200212	20 国开 12	200,000	20,652,580.82	24.73
3	019629	20 国债 03	55,000	5,580,782.19	6.68
4	2120114	21 华润银行二级	50,000	5,264,808.22	6.31
5	102100660	21 苏新国资 MTN003	50,000	5,257,514.52	6.30

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 20 国开 12（200212.IB）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。

2、本基金投资的前十名证券之一 20 国开 03（200203.IB）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。

3、本基金投资的前十名证券之一杭州银行（600926.SH）的发行主体杭州银行股份有限公司于 2022 年 5 月 23 日因未按规定履行客户身份识别义务，受到中国人民银行杭州中心支行处罚（杭银处罚字（2022）30 号）。本基金认为，对杭州银行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

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	64,252.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	22,627.23
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,288.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	88,167.49

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	110085	通 22 转债	538,442.16	0.64
2	132014	18 中化 EB	511,493.03	0.61
3	128128	齐翔转 2	350,630.24	0.42

4	127040	国泰转债	301,159.56	0.36
5	110076	华海转债	280,946.08	0.34
6	127036	三花转债	265,194.07	0.32
7	123057	美联转债	249,242.20	0.30
8	111000	起帆转债	242,129.39	0.29
9	113534	鼎胜转债	238,065.21	0.29
10	113626	伯特转债	231,694.03	0.28
11	110048	福能转债	224,653.13	0.27
12	113057	中银转债	1,164.04	0.00

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	大成恒享混合 A	大成恒享混合 C
报告期期初基金份额总额	81,845,930.15	14,867,031.88
报告期期间基金总申购份额	57,991.65	7,396,997.40
减：报告期期间基金总赎回份额	19,302,234.91	6,196,480.47
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	62,601,686.89	16,067,548.81

§ 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	大成恒享混合 A	大成恒享混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,578,181.17	-
报告期期间买入/申购总份	-	-

额		
报告期期间卖出/赎回总份额	7,578,181.17	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	赎回	2022-08-25	-7,578,181.17	-8,260,217.48	-
合计			7,578,181.17	8,260,217.48	

注：1、申购或者购买基金份额的，金额为正；赎回或者卖出基金份额的，金额为负。

2、合计数以绝对值填列。

3、红利发放为期间合计数。

4、本基金相关费率均依照法律文件规定收取。

§ 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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 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混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成恒享混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成恒享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

2022 年 10 月 26 日