

大成元合双利债券型发起式证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 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：2026 年 4 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 2026 年 04 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 2026 年 01 月 01 日起至 03 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	221,015,234.74 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	219,752,119.13 份	1,263,115.61 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（2026 年 1 月 1 日 - 2026 年 3 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	1,833,746.90	23,197.64
2. 本期利润	1,683,988.79	26,665.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0077	0.0125
4. 期末基金资产净值	223,104,110.64	1,282,289.82
5. 期末基金份额净值	1.0153	1.0152

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	0.76%	0.19%	-0.40%	0.15%	1.16%	0.04%
过去六个月	0.35%	0.17%	-0.63%	0.15%	0.98%	0.02%
过去一年	4.62%	0.16%	1.63%	0.14%	2.99%	0.02%
过去三年	6.39%	0.18%	7.22%	0.15%	-0.83%	0.03%
自基金合同生效起至今	1.53%	0.19%	7.15%	0.16%	-5.62%	0.03%

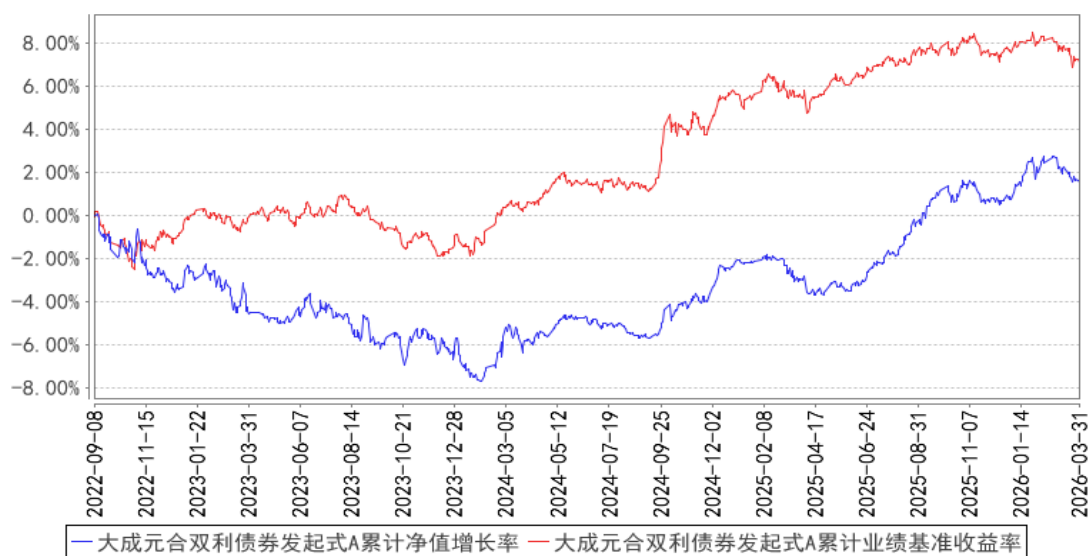
大成元合双利债券发起式 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

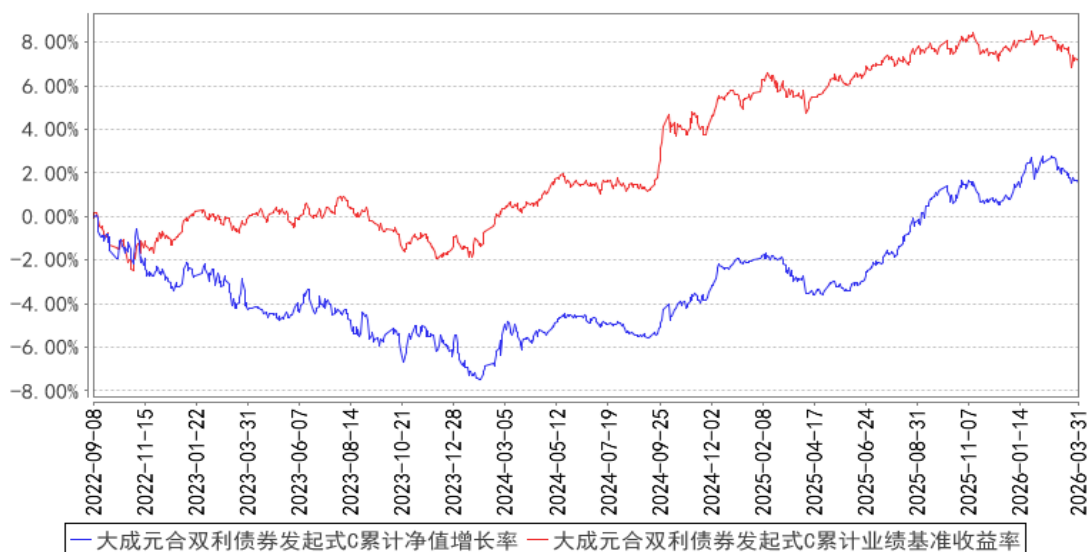
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	0.73%	0.19%	-0.40%	0.15%	1.13%	0.04%
过去六个月	0.29%	0.17%	-0.63%	0.15%	0.92%	0.02%
过去一年	4.49%	0.16%	1.63%	0.14%	2.86%	0.02%
过去三年	6.03%	0.18%	7.22%	0.15%	-1.19%	0.03%
自基金合同 生效起至今	1.52%	0.19%	7.15%	0.16%	-5.63%	0.03%

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	-	9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。2025年5月30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。2025年8月6日起任大成景荣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

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。

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《中华人民共和国证券投资基金法》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证券同日反向交易，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证券当日成交量 5% 的情形。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

回顾一季度，权益市场先涨后跌，最终收平，但相较于年初，在指数相同点位下，进一步看到了基本面企稳回升的迹象。年初至 1 月中旬，两融余额绝对金额持续创历史新高，即使后半月宽基指数 ETF 有所赎回，指数依然表现强势；进入 2 月后，基本面变化不大，但市场小幅走弱；3 月市场逐步对原油价格持续高企产生担忧，预期中东战争结束时间延后，转为迅速回调，最终回到年初水平。在利率市场方面，一季度利率债整体呈现震荡分化，具有牛陡特征，资金宽松与供给、通胀预期交织主导行情。从走势看，年初急跌后缓慢修复，3 月开始，在地缘扰动与通胀抬升预期影响下长端略有上行。

展望二季度，战争是扰动项，国内市场景气核心仍在出口，边际变量是政府支出，消费地产内生企稳节奏。从 1-2 月 PPI、CPI、工业增加值、工业企业利润来看，经济企稳迹象逐步显现，“十五五”开局之年起步顺利；虽然美国通胀预期略有波折，但仍未见衰退迹象。指数层面，在 25 年前三季度，wind 全 A 的上涨更多受益于估值提升而非 EPS，26 年需要用盈利加以验证。从最新的工业企业利润同比回升 15% 来看，基本面正在逐步验证，我们对 26 年经济并不悲观，战争是扰动项，中国制造业优势不因油价改变，部分国家可能受制于能化短缺，中国供应链稳定，由此受益。此外，电力设备是中国的优势行业，能源短缺或提升各国对能源安全的重视，加大资本开支，利好中国出口。

在结构方面，关注科技、出口、资源三大主线不变，内部有所轮动，更加关注主线内部高低估值切换。在科技方面，芯片、机器人、商业航天等前沿科技更有赖于政策和事件驱动，更加成熟的科技行业，例如在电子领域，关注产能和供给；出口方面关注电力设备、机械，尤其是具有出海能力的企业，能化短缺带来的全球供应链紧张使得中国优势凸显；资源品方面，随着中东战争局势的变化，未来可能需要在有色和原油之间切换。

产品运作方面，在权益板块，本基金依然关注三大主线，把握科技主题的投资机会，同时继续配置基本面逻辑扎实的个券，配置具有科技属性的高性价比港股个券。在债券方面，继续控制久期敞口，保持股债配比。

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 1.0153 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.76%，同期业绩比较基准收益率为-0.40%；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 1.0152 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.73%，同期业绩比较基准收益率为-0.40%。

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	5,865,405.33	2.45
	其中：股票	5,865,405.33	2.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	213,064,923.15	88.88

	其中：债券	213,064,923.15	88.88
	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	5,945,543.33	2.48
8	其他资产	14,836,305.08	6.19
9	合计	239,712,176.89	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	327,200.00	0.15
C	制造业	4,341,385.33	1.93
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	1,196,820.00	0.53
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	5,865,405.33	2.61

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	300850	新强联	30,400	1,346,112.00	0.60
2	603259	药明康德	12,200	1,196,820.00	0.53
3	002920	德赛西威	5,500	571,340.00	0.25
4	002606	大连电瓷	41,900	462,995.00	0.21
5	688186	广大特材	18,713	419,358.33	0.19
6	601899	紫金矿业	10,000	327,200.00	0.15
7	300604	长川科技	2,700	326,835.00	0.15
8	600176	中国巨石	10,100	245,531.00	0.11
9	002648	卫星化学	8,700	240,294.00	0.11
10	000680	山推股份	20,300	235,886.00	0.11

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	46,049,850.66	20.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	82,389,596.97	36.72
	其中：政策性金融债	56,088,523.28	25.00
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	5,052,089.04	2.25
6	中期票据	76,751,761.91	34.21
7	可转债（可交换债）	2,821,624.57	1.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	213,064,923.15	94.95

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	019782	25 国债 12	195,000	19,743,055.48	8.80
2	019773	25 国债 08	193,000	19,556,198.25	8.72
3	232480020	24 兴业银行二级资本债 01	100,000	10,432,054.79	4.65
4	230208	23 国开 08	100,000	10,422,717.81	4.64
5	102380904	23 锡产业 MTN001(可持续挂钩)	100,000	10,355,905.21	4.62

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 24 国开 03、24 国开清发 02、23 国开 08 的发行主体国家开发银行于 2025 年 9 月 22 日因违反金融统计相关规定等受到中国人民银行处罚（银罚决字〔2025〕66 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 24 兴业银行二级资本债 01 的发行主体兴业银行股份有限公司于 2025 年 12 月 5 日因外包机构管理不到位、企业划型不准确等受到国家金融监督管理总局处罚。本基金认为，对兴业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。

3、本基金投资的前十名证券 24 建行二级资本债 02A 的发行主体中国建设银行股份有限公司于 2025 年 9 月 12 日因个别信息系统开发测试不充分、信息科技外包管理存在不足等事项等受到国家金融监督管理总局处罚；于 2026 年 2 月 14 日因违反账户管理规定、违反特约商户管理规定、违反人民币流通管理规定、违反反假货币业务管理规定、占压财政存款或资金、违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定、未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易等受到中国人民银行处罚（银罚决字〔2026〕5 号）。本基金认为，对中国建设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	304,691.45
2	应收证券清算款	14,531,053.68
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	559.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,836,305.08

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	118053	正帆转债	1,665,967.32	0.74
2	127038	国微转债	933,031.65	0.42
3	113673	岱美转债	222,625.60	0.10

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	219,740,121.97	3,388,972.54
报告期期间基金总申购份额	64,369.72	922,320.37
减：报告期期间基金总赎回份额	52,372.56	3,048,177.30
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	219,752,119.13	1,263,115.61

§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 (%)	4.52	-

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	4.52	10,000,200.02	4.52	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	130,237.49	0.06	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,130,437.51	4.58	10,000,200.02	4.52	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	20260101-20260331	209,488,844.66	-	-	209,488,844.66	94.78
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

2026 年 4 月 22 日