

# 大成內需增長混合型證券投資基金

## 2023 年第 3 季度報告

2023 年 9 月 30 日

此（等）報告並不構成購買組成本檔內容的任何基金單位之邀請。只有基於現時招募說明書及香港說明文件（或同等文件）及最近之財務報告（如有）所作之認購方為有效。本報告可能包含本基金若干並未獲認可在香港發售或分銷之股份類別。投資者應注意，本經審核年度報告內若干資料以綜合方法表述，因此當中包括並未在香港註冊的股份類別之資產。

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金託管人：中國銀行股份有限公司

報告送出日期：2023 年 10 月 25 日

大成內需增長混合型證券投資基金（“本基金”）

2023年第3季度未經審核報告

向香港投資者提供的資料

本基金乃依據中港基金互認安排已獲香港證券及期貨事務監察委員會（下稱“香港證監會”）之認可在香港公開發售的內地基金。香港證監會認可不等於對該產品作出推介或認許，亦不是對該產品的商業利弊或表現作出保證，更不代表該產品適合所有投資者，或認許該產品適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

基金的過往業績並不代表其未來表現。投資涉及風險，投資者在作出投資決定前應仔細閱讀本基金的招募說明書及其更新。

本基金只有 H 類別份額可供香港投資者認購。

大成國際資產管理有限公司

香港代表

二〇二三年十月二十五日

## §1 重要提示

基金管理人的董事會及董事保證本報告所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

基金託管人中國銀行股份有限公司根據本基金合同規定，於 2023 年 10 月 24 日複核了本報告中的財務指標、淨值表現和投資組合報告等內容，保證複核內容不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏。

基金管理人承諾以誠實信用、勤勉盡責的原則管理和運用基金資產，但不保證基金一定盈利。

基金的過往業績並不代表其未來表現。投資有風險，投資者在作出投資決策前應仔細閱讀本基金的招募說明書。

本報告中財務資料未經審計。

本報告期自 2023 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

## §2 基金產品概況

基金簡稱	大成內需增長混合		
基金主代碼	090015		
基金運作方式	契約型開放式		
基金合同生效日	2011 年 6 月 14 日		
報告期末基金份額總額	67,618,677.99 份		
投資目標	本基金主要投資於受益於內需增長的行業中的優質上市公司，力爭充分分享中國經濟增長以及經濟結構轉型帶來的投資收益，追求基金資產的長期穩健增值。		
投資策略	本基金採用積極主動的投資策略。以宏觀經濟和政策研究為基礎，通過影響證券市場整體運行的內外部因素分析，實施大類資產配置；分析以內需增長為重要推動力的中國經濟轉型進程中的政策導向與經濟結構調整的特點，研究國內消費需求以及與之緊密關聯的投資需求的增長規律，結合經濟周期與產業變遷路徑的分析，實施行業配置；以相關的投資主題和內需增長受益行業為線索，通過公司基本面的考量，精選優質上市公司股票，力求實現基金資產的長期穩健增值。		
業績比較基準	80%×滬深 300 指數+20%×中證綜合債券指數		
風險收益特徵	本基金為混合型基金，基金的風險與預期收益都要低於股票型基金、高於債券型基金和貨幣市場基金，屬於證券投資基金中較高風險、較高預期收益的品種。		
基金管理人	大成基金管理有限公司		
基金託管人	中國銀行股份有限公司		
下屬分級基金的基金簡稱	大成內需增長混合	大成內需增長混合	大成內需增長混合

	A	H	C
下屬分級基金的交易代碼	090015	960018	019255
報告期末下屬分級基金的份額總額	55,902,111.49 份	11,714,046.97 份	2,519.53 份

註：本基金於 2015 年 7 月 2 日基金名稱由“大成內需增長股票型證券投資基金”變更為“大成內需增長混合型證券投資基金”。

### §3 主要財務指標和基金淨值表現

#### 3.1 主要財務指標

單位：人民幣元

主要財務指標	報告期（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）		報告期（2023 年 9 月 27 日-2023 年 9 月 30 日）
	大成內需增長混合 A	大成內需增長混合 H	大成內需增長混合 C
1. 本期已實現收益	-4,388,454.45	-775,292.50	3.35
2. 本期利潤	-28,102,655.86	-4,969,424.70	-66.06
3. 加權平均基金份額本期利潤	-0.4243	-0.4215	-0.0524
4. 期末基金資產淨值	220,414,401.92	46,136,761.24	9,933.94
5. 期末基金份額淨值	3.943	3.939	3.943

註：1. 本期已實現收益指基金本期利息收入、投資收益、其他收入(不含公允價值變動收益)扣除相關費用和信用減值損失後的餘額，本期利潤為本期已實現收益加上本期公允價值變動收益等未實現收益。

2. 所述基金業績指標不包括持有人交易基金的各項費用，計入費用後實際收益水平要低於所列數字。

#### 3.2 基金淨值表現

##### 3.2.1 基金份額淨值增長率及其與同期業績比較基準收益率的比較

大成內需增長混合 A

階段	淨值增長率①	淨值增長率標準差②	業績比較基準收益率③	業績比較基準收益率標準差④	①-③	②-④
過去三個月	-9.63%	0.69%	-3.02%	0.72%	-6.61%	-0.03%
過去六個月	-10.43%	0.71%	-6.67%	0.69%	-3.76%	0.02%
過去一年	-10.26%	0.91%	-1.59%	0.79%	-8.67%	0.12%

過去三年	-11.11%	1.30%	-13.13%	0.90%	2.02%	0.40%
過去五年	80.46%	1.36%	12.25%	1.00%	68.21%	0.36%
自基金合同 生效起至今	294.30%	1.54%	39.43%	1.11%	254.87%	0.43%

## 大成內需增長混合 H

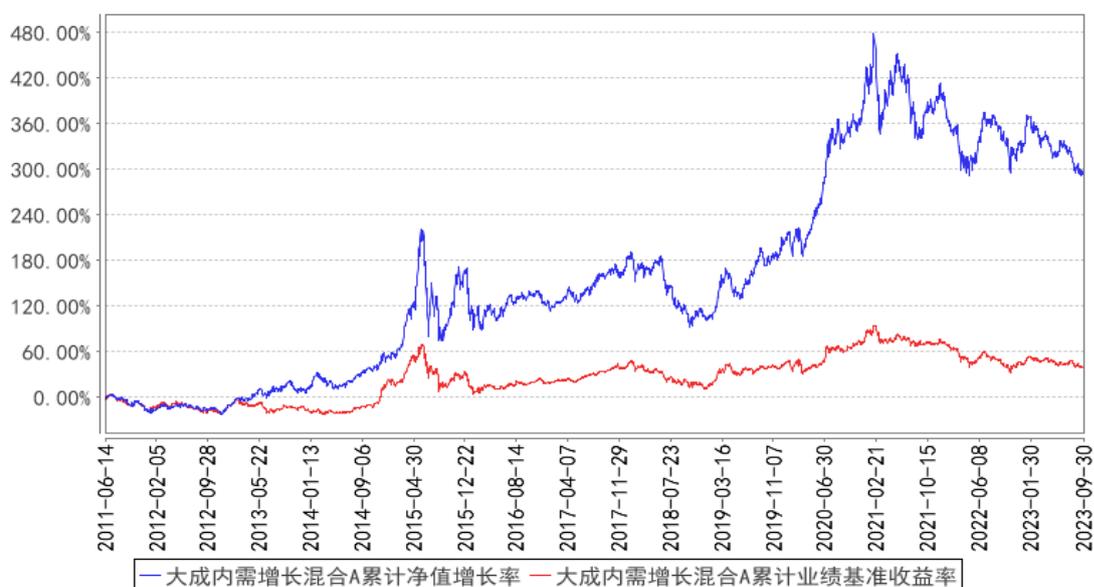
階段	淨值增長率①	淨值增長率標準差②	業績比較基準 收益率③	業績比較基準 收益率標準差 ④	①-③	②-④
過去三個月	-9.59%	0.69%	-3.02%	0.72%	-6.57%	-0.03%
過去六個月	-10.46%	0.71%	-6.67%	0.69%	-3.79%	0.02%
過去一年	-10.29%	0.92%	-1.59%	0.79%	-8.70%	0.13%
過去三年	-11.18%	1.30%	-13.13%	0.90%	1.95%	0.40%
過去五年	80.19%	1.36%	12.25%	1.00%	67.94%	0.36%
自基金合同 生效起至今	97.54%	1.30%	25.82%	0.92%	71.72%	0.38%

## 大成內需增長混合 C

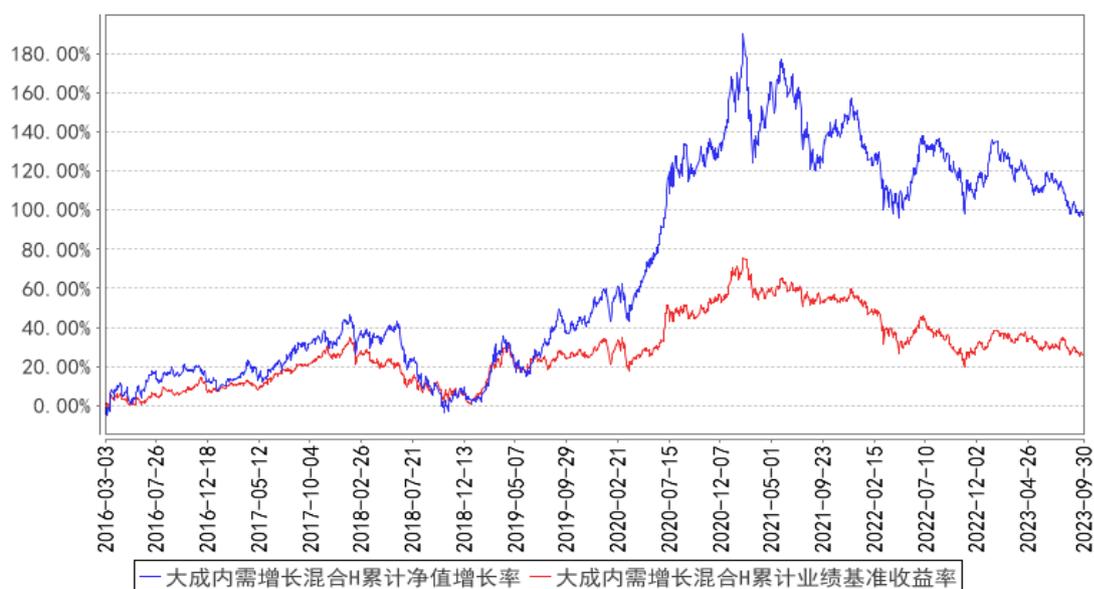
階段	淨值增長率①	淨值增長率標準差②	業績比較基準 收益率③	業績比較基準 收益率標準差 ④	①-③	②-④
自基金合同 生效起至今	-0.66%	0.46%	-0.22%	0.15%	-0.44%	0.31%

### 3.2.2 自基金合同生效以來基金累計淨值增長率變動及其與同期業績比較基準收益率變動的比較

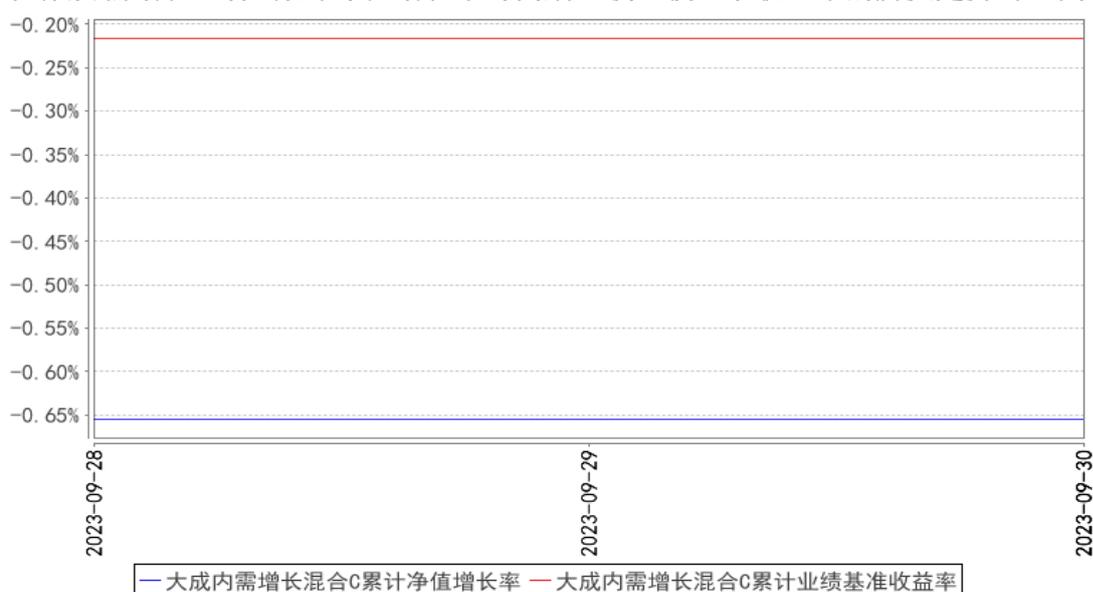
大成内需增长混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



大成内需增长混合H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



大成內需增長混合C累計淨值增長率與同期業績比較基準收益率的歷史走勢對比圖



註：1、本基金自 2016 年 2 月 22 日起增設 H 類基金份額類別，H 類的淨值增長率和業績比較基準收益率自 2016 年 3 月 3 日有份額之日開始計算。

2、本基金合同規定，基金管理人應當自基金合同生效之日起六個月內使基金的投資組合比例符合基金合同的有關約定。建倉期結束時，本基金的投資組合比例符合基金合同的約定。

3、本基金自 2023 年 09 月 27 日起增設 C 類基金份額類別，C 類的淨值增長率和業績比較基準收益率自 2023 年 09 月 28 日有份額之日開始計算。

## §4 管理人報告

### 4.1 基金經理（或基金經理小組）簡介

姓名	職務	任本基金的基金經理期限		證券從業年限	說明
		任職日期	離任日期		
張燁	本基金基金經理	2019 年 9 月 29 日	-	13 年	上海交通大學經濟學碩士。2010 年 3 月至 2011 年 9 月任鵬華基金管理有限公司研究部研究員。2011 年 9 月加入大成基金管理有限公司，曾擔任研究部研究員、基金經理助理。2017 年 9 月 26 日至 2021 年 5 月 26 日任大成國企改革靈活配置混合型證券投資基金基金經理。2019 年 9 月 29 日起任大成內需增長混合型證券投資基金基金經理。2021 年 5 月 24 日起任大成消費精選股票型證券投資基金基金經理。2021 年 12 月 10 日起任大成悅享生活混合型證券投資基金基金經理。具有基金從業資格。國籍：中國

註：1、任職日期、離任日期為本基金管理人作出決定之日。

2、證券從業年限的計算標準遵從行業協會《證券業從業人員資格管理辦法》的相關規定。

#### 4.1.1 期末兼任私募資產管理計劃投資經理的基金經理同時管理的產品情況

無

#### 4.2 管理人對報告期內本基金運作遵規守信情況的說明

報告期內，本基金管理人嚴格遵守《證券法》、《證券投資基金法》等有關法律法規及基金合同、基金招募說明書等有關基金法律檔案的規定，以取信於市場、取信於社會投資公眾為宗旨，本著誠實信用、勤勉盡責的原則管理和運用基金資產，在規範基金運作和嚴格控制投資風險的前提下，為基金份額持有人謀求最大利益，無損害基金份額持有人利益的行為。

#### 4.3 公平交易專項說明

##### 4.3.1 公平交易制度的執行情況

報告期內，公司嚴格執行了公平交易的原則和制度。公司運用統計分析方法和工具，對旗下所有投資組合間連續 4 個季度的日內、3 日內、5 日內及 10 日內股票及債券交易同向交易價差進行分析，針對同一基金經理管理的多個投資組合及公私募兼任基金經理管理的多個投資組合的投資交易行為加強了公平交易監測與分析，包括對不同時間窗下（同日、3 日、5 日、10 日）反向交易和同向交易價差監控的分析。分析結果表明：債券交易同向交易頻率較低；部分股票同向交易溢價率較大主要來源於投資策略差異、市場因素（如個股當日價格振幅較高）及組合經理交易時機選擇，同時結合交易價差專項統計分析，未發現違反公平交易原則的異常情況。

##### 4.3.2 異常交易行為的專項說明

報告期內，公司旗下所有投資組合未發現存在異常交易行為。公司旗下投資組合間存在股票同日反向交易，但不存在參與交易所公開競價同日反向交易成交較少的單邊交易量超過該股當日成交量 5% 的情形。主動投資組合間債券交易不存在同日反向交易。投資組合間相鄰交易日反向交易的市場成交比例、成交均價等交易結果數據表明該類交易不對市場產生重大影響，無異常。

#### 4.4 報告期內基金的投資策略和運作分析

3 季度國內經濟復蘇進程依然較為緩慢，美國經濟持續高位運行，美債收益率持續新高，降息預期推遲到 2024 年。國內居民消費意願和消費能力均沒有明顯修複，內需復蘇偏弱。

市場層面，減肥藥產業鏈和華為主題表現亮眼。

行業層面，7 月底開始的醫藥反腐預計接近結束，學術會議已經重啟，因此超跌的醫藥板塊

有一定幅度反彈。秋季糖酒會氛圍較為冷清，受到消費能力、消費意願和經濟活動減弱的影響，整個白酒行業處於弱調整期，消費板塊估值整體水平有所下降，目前已經下降到 2019 年以來較低的水平。

3 季度本基金配置較為均衡，主要調倉均基於公司質地以及估值性價比進行，減持了大排量機車，增持了快運。醫藥反腐基本結束後，後續計劃在醫藥行業進行更多的深入挖掘。

#### 4.5 報告期內基金的業績表現

截至本報告期末大成內需增長混合 A 的基金份額淨值為 3.943 元，本報告期基金份額淨值增長率為-9.63%，同期業績比較基準收益率為-3.02%；大成內需增長混合 H 的基金份額淨值為 3.939 元，本報告期基金份額淨值增長率為-9.59%，同期業績比較基準收益率為-3.02%；大成內需增長混合 C 的基金份額淨值為 3.943 元，本報告期基金份額淨值增長率為-0.66%，同期業績比較基準收益率為-0.22%。

#### 4.6 報告期內基金持有人數或基金資產淨值預警說明

無。

## §5 投資組合報告

### 5.1 報告期末基金資產組合情況

序號	項目	金額（元）	占基金總資產的比例（%）
1	權益投資	225,257,597.92	84.08
	其中：股票	225,257,597.92	84.08
2	基金投資	-	-
3	固定收益投資	-	-
	其中：債券	-	-
	資產支援證券	-	-
4	貴金屬投資	-	-
5	金融衍生品投資	-	-
6	買入返售金融資產	-	-
	其中：買斷式回購的買入返售金融資產	-	-
7	銀行存款和結算備付金合計	42,321,355.73	15.80
8	其他資產	335,740.80	0.13
9	合計	267,914,694.45	100.00

### 5.2 報告期末按行業分類的股票投資組合

#### 5.2.1 報告期末按行業分類的境內股票投資組合

代碼	行業類別	公允價值（元）	占基金資產淨值比例（%）
A	農、林、牧、漁業	-	-
B	採礦業	-	-
C	製造業	199,389,337.74	74.80
D	電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	-	-
E	建築業	2,697.99	0.00
F	批發和零售業	44,150.05	0.02
G	交通運輸、倉儲和郵政業	10,204,956.00	3.83
H	住宿和餐飲業	-	-
I	資訊傳輸、軟體和資訊技術服務業	8,392,713.80	3.15
J	金融業	-	-
K	房地產業	-	-
L	租賃和商務服務業	-	-
M	科學研究和技術服務業	4,539,784.88	1.70
N	水利、環境和公共設施管理業	-	-
O	居民服務、修理和其他服務業	-	-
P	教育	-	-
Q	衛生和社會工作	2,683,957.46	1.01
R	文化、體育和娛樂業	-	-
S	綜合	-	-
	合計	225,257,597.92	84.51

## 5.2.2 報告期末按行業分類的港股通投資股票投資組合

無。

## 5.3 期末按公允價值占基金資產淨值比例大小排序的股票投資明細

### 5.3.1 報告期末按公允價值占基金資產淨值比例大小排序的前十名股票投資明細

序號	股票代碼	股票名稱	數量（股）	公允價值（元）	占基金資產淨值比例（%）
1	600519	貴州茅台	14,500	26,078,975.00	9.78
2	000063	中興通訊	706,727	23,095,838.36	8.66
3	002737	葵花藥業	525,500	13,132,245.00	4.93
4	300750	寧德時代	61,170	12,419,345.10	4.66
5	000568	瀘州老窖	49,221	10,663,729.65	4.00
6	600887	伊利股份	398,500	10,572,205.00	3.97
7	603056	德邦股份	661,800	10,204,956.00	3.83
8	600031	三一重工	634,800	10,086,972.00	3.78
9	603129	春風動力	60,500	8,482,100.00	3.18
10	300037	新宙邦	189,200	8,290,744.00	3.11

## 5.4 報告期末按債券品種分類的債券投資組合

無。

5.5 報告期末按公允價值占基金資產淨值比例大小排序的前五名債券投資明細

無。

5.6 報告期末按公允價值占基金資產淨值比例大小排序的前十名資產支援證券投資明細

無。

5.7 報告期末按公允價值占基金資產淨值比例大小排序的前五名貴金屬投資明細

無。

5.8 報告期末按公允價值占基金資產淨值比例大小排序的前五名權證投資明細

無。

5.9 報告期末本基金投資的股指期貨交易情況說明

5.9.1 報告期末本基金投資的股指期貨持倉和損益明細

無。

5.9.2 本基金投資股指期貨的投資政策

無。

5.10 報告期末本基金投資的國債期貨交易情況說明

5.10.1 本期國債期貨投資政策

無。

5.10.2 報告期末本基金投資的國債期貨持倉和損益明細

無。

5.10.3 本期國債期貨投資評價

無。

5.11 投資組合報告附註

5.11.1 本基金投資的前十名證券的發行主體本期是否出現被監管部門立案調查，或在報告編製日前一年內受到公開譴責、處罰的情形

本基金投資的前十名證券的發行主體本期沒有出現被監管部門立案調查，或在報告編製日前

一年內受到公開譴責、處罰的情形。

### 5.11.2 基金投資的前十名股票是否超出基金合同規定的備選股票庫

本基金投資的前十名股票未超出基金合同規定的備選股票庫。

### 5.11.3 其他資產構成

序號	名稱	金額（元）
1	存出保證金	116,784.93
2	應收證券清算款	200,114.73
3	應收股利	-
4	應收利息	-
5	應收申購款	18,841.14
6	其他應收款	-
7	其他	-
8	合計	335,740.80

### 5.11.4 報告期末持有的處於轉股期的可轉換債券明細

無。

### 5.11.5 報告期末前十名股票中存在流通受限情況的說明

無。

### 5.11.6 投資組合報告附註的其他文字描述部分

由於四捨五入原因，分項之和與合計可能有尾差。

## §6 開放式基金份額變動

單位：份

項目	大成內需增長混合 A	大成內需增長混合 H	大成內需增 長混合 C
報告期期初基金份額總額	81,285,215.74	11,760,309.77	-
報告期期間基金總申購份額	931,952.07	451,748.90	2,519.53
減：報告期期間基金總贖回份額	26,315,056.32	498,011.70	-
報告期期間基金拆分變動份額（份額減少以“-”填列）	-	-	-
報告期期末基金份額總額	55,902,111.49	11,714,046.97	2,519.53

## §7 基金管理人運用固有資金投資本基金情況

### 7.1 基金管理人持有本基金份額變動情況

單位：份

項目	大成內需增長混合 A	大成內需增長混合 H	大成內需增長混合 C
報告期期初管理人持有的本基金份额	-	-	-
報告期期間買入/申購總份額	-	-	2,519.53
報告期期間賣出/贖回總份額	-	-	-
報告期期末管理人持有的本基金份额	-	-	2,519.53
報告期期末持有的本基金份额占基金總份額比例 (%)	-	-	0.00

## 7.2 基金管理人運用固有資金投資本基金交易明細

序號	交易方式	交易日期	交易份額(份)	交易金額(元)	適用費率(%)
1	申購	2023-09-28	2,519.53	10,000.00	-
合計			2,519.53	10,000.00	

註：1、申購或者購買基金份额的，金額為正；贖回或者賣出基金份额的，金額為負。

2、合計數以絕對值填列。

3、紅利發放為期間合計數。

4、本基金相關費率均依照法律檔案規定收取。

## §8 影響投資者決策的其他重要資訊

### 8.1 報告期內單一投資者持有基金份额比例達到或超過 20%的情況

投資者類別	報告期內持有基金份额變化情況				報告期末持有基金情況		
	序號	持有基金份额比例達到或者超過 20% 的時間區間	期初份額	申購份額	贖回份額	持有份額	份額佔比(%)
機構	1	20230701-20230804	22,685,325.49	-	22,685,325.49	-	-
產品特有風險							
當基金份额持有人佔比過於集中時，可能會因某單一基金份额持有人大額贖回而引發基金淨值劇烈波動的風險，甚至有可能引起基金的流動性風險，基金管理人可能無法及時變現基金資產以應對基金份额持有人的贖回申請，基金份额持有人可能無法及時贖回持有的全部基金份额。							

### 8.2 影響投資者決策的其他重要資訊

無。

## §9 備查檔案目錄

## 9.1 備查檔案目錄

- 1、中國證監會批准設立大成內需增長股票型證券投資基金的檔案；
- 2、《大成內需增長混合型證券投資基金基金合同》；
- 3、《大成內需增長混合型證券投資基金託管協議》；
- 4、大成基金管理有限公司批准檔案、營業執照、公司章程；
- 5、本報告期內在規定報刊上披露的各種公告原稿；
- 6、《大成內需增長股票型證券投資基金變更基金名稱、基金類別以及修訂基金合同部分條款  
的公告》。

## 9.2 存放地點

備查檔案存放在本基金管理人和託管人的住所。

## 9.3 查閱方式

投資者可在營業時間免費查閱，或登錄本基金管理人網站 <http://www.dcfund.com.cn> 進行查閱。

大成基金管理有限公司

2023 年 10 月 25 日