大成恒享混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 26 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 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	49,812,344.14 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	29,746,495.96 份	20,065,848.18 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 7 月 1 日 - 2026 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	-243,156.40	-117,895.24
2.本期利润	-672,579.30	-339,856.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0225	-0.0230
4.期末基金资产净值	39,794,399.46	26,147,420.97
5.期末基金份额净值	1.3378	1.3031

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

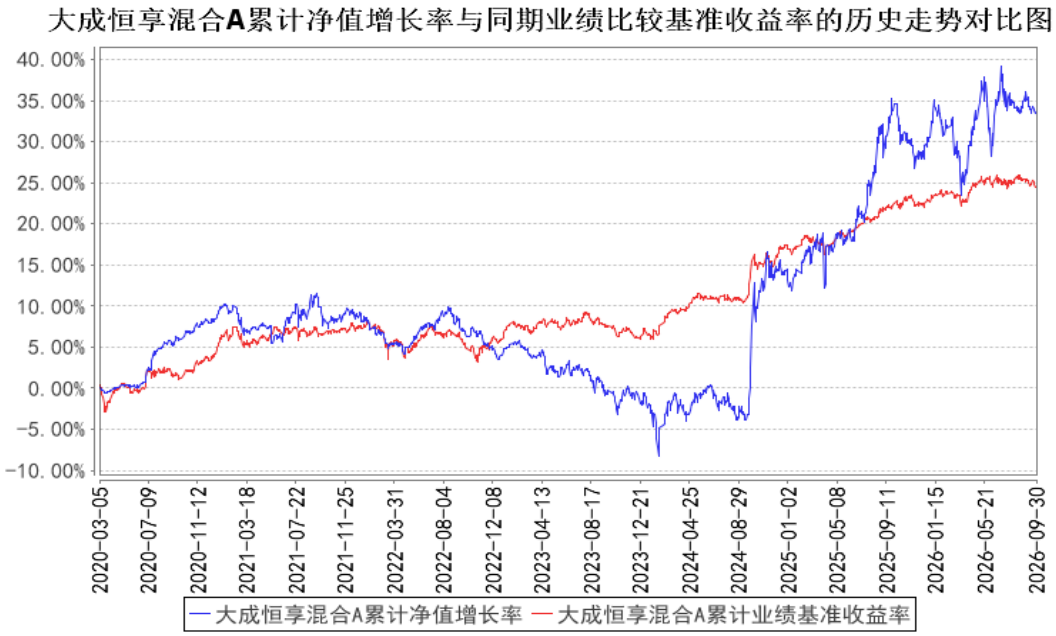
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-1.65%	0.59%	-0.73%	0.21%	-0.92%	0.38%
过去六个月	7.25%	0.76%	1.54%	0.22%	5.71%	0.54%
过去一年	-0.59%	0.71%	1.64%	0.21%	-2.23%	0.50%
过去三年	34.10%	0.70%	15.74%	0.21%	18.36%	0.49%
过去五年	23.32%	0.57%	16.73%	0.22%	6.59%	0.35%
自基金合同生效起至今	33.78%	0.51%	24.47%	0.23%	9.31%	0.28%

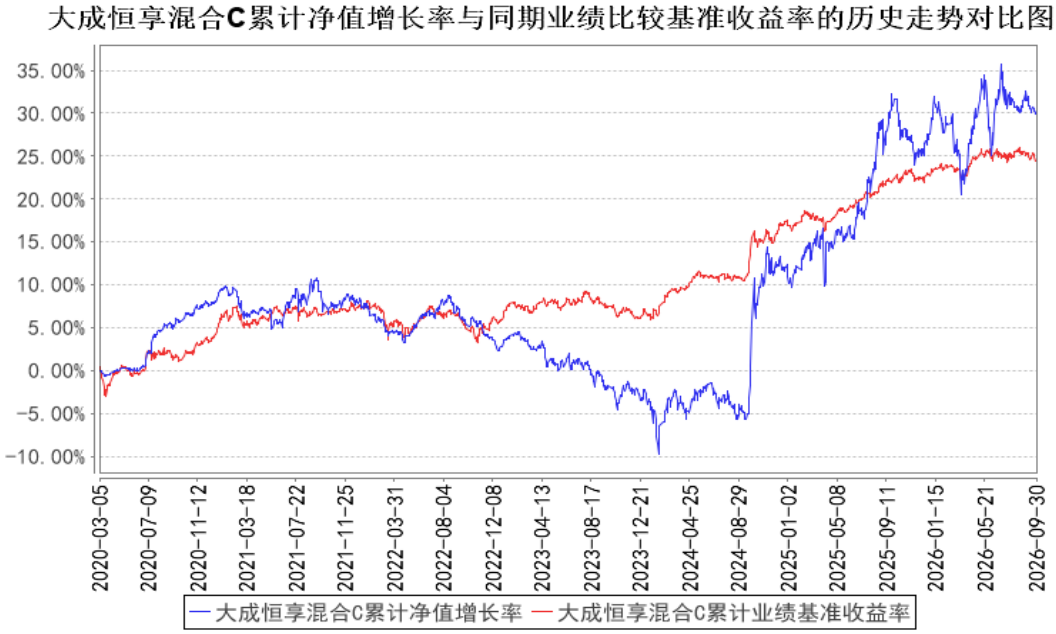
大成恒享混合 C

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	-1.75%	0.59%	-0.73%	0.21%	-1.02%	0.38%
过去六个月	7.04%	0.76%	1.54%	0.22%	5.50%	0.54%
过去一年	-0.99%	0.71%	1.64%	0.21%	-2.63%	0.50%
过去三年	32.51%	0.70%	15.74%	0.21%	16.77%	0.49%
过去五年	20.88%	0.57%	16.73%	0.22%	4.15%	0.35%

自基金合同生效起至今	30.31%	0.51%	24.47%	0.23%	5.84%	0.28%

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





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		
李煜	本基金基金经理	2023 年 3 月 30 日	-	16 年	南京理工大学工学博士。曾就职于国信证券股份有限公司、德邦基金管理有限公司、博时基金管理有限公司、南方基金管理股份有限公司，历任行业研究员、基金经理、研究部总监、投资经理。2022 年 3 月加入大成基金管理有限公司，曾担任股票投资部基金经理，现任混合资产投资部基金经理。2022 年 7 月 1 日至 2024 年 8 月 8 日任大成景瑞稳健配置混合型证券投资基金基金经理。2022 年 11 月 24 日起任大成红利优选一年持有期混合型发起式证券投资基金基金经理。2023 年 3 月 30 日至 2024 年 3 月 7 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。2023 年 3 月 30 日起任大成景禄灵活配置混合型证券投资基金、大成恒享混合型证券投资基金基金经理。2024 年 12 月 27 日起任大成优质精选混合型证券投资基金基金经理。2025 年 8 月 12 日至 2026 年 8 月 17 日任大成元鸿锦利债券型证券投资基金基金经理。2026 年 1 月 13 日起任大成睿鑫股票型证券投资基金、大成国家安全主题灵活配置混合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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
李煜	公募基金	6	621,483,717.65	2022 年 11 月 24 日
	私募资产管理计划	1	504,006,583.69	2026 年 6 月 17 日
	其他组合	-	-	-
	合计	7	1,125,490,301.34	-

注：本报告期内，李煜已于 2026 年 8 月 17 日离任其管理的 1 只公募基金。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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

三季度 A 股呈现"价值强、成长弱"的风格极致分化，主要宽基指数均有较大程度回调，但上半年表现不佳的周期及红利则有所修复。其中沪深 300 下跌 12.5%，中证 500 下跌 17.67%，创业板指下跌 27.80%，科技类的代表性指数科创 50 下跌 30.7%。行业层面，受美伊冲突影响的煤炭、石油石化领涨，农林牧渔、银行紧随其后，而电子、通信、建筑材料、电力设备等领跌。

短期来看，我们看到银行上半年负债成本集中改善，但财政发力整体偏克制，后续随着财政政策落地，生息资产收益率有望进一步改善，有利于银行息差企稳。但本轮银行股的上涨驱动力，本质是资产质量周期驱动的、市场风格加持的价值重估。我们看好部分优质银行在信贷行业更为分散多元化的背景下，发掘优质产业集群和经济脉络，带动盈利及估值的提升。

政策层面，《金融强国建设"十五五"规划》明确资本市场改革路线图，险资按新增保费 30%

入市的机制落地、成为重要增量资金。当下处于“双创板”改革的政策周期，考虑资本市场“服务实体经济”的定位，券商投融两端有望双向共振，出海业务增厚盈利能力，当前较低的估值也提供了安全边际。保险“报行合一”严控风险，且为企业盈利能力提升和长久稳健经营提供助力。

组合本季度的持仓权益比例变动不大，对持仓标的有调整，部分因素是应对高波动市场下锁定部分盈利，但仍延续保持组合弹性和选择相对低位资产的思路。

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 1.3378 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.65%，同期业绩比较基准收益率为-0.73%；截至本报告期末大成恒享混合 C 的基金份额净值为 1.3031 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.75%，同期业绩比较基准收益率为-0.73%。

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	20,704,793.38	31.28
	其中：股票	20,704,793.38	31.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	39,965,891.03	60.38
	其中：债券	39,965,891.03	60.38
	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	5,452,441.25	8.24
8	其他资产	62,217.16	0.09
9	合计	66,185,342.82	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 2,793,676.38 元，占期末基金资产净值的比例为 4.24%。

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	-	-
C	制造业	-	-
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	17,911,117.00	27.16
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	17,911,117.00	27.16

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（%）
通讯	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
能源	-	-
金融	2,793,676.38	4.24
房地产	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
材料	-	-
科技	-	-
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	2,793,676.38	4.24

注：以上分类采用彭博行业分类标准。

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	600030	中信证券	89,200	2,306,712.00	3.50
2	600901	江苏金租	329,200	2,284,648.00	3.46
3	00005	汇丰控股	16,000	2,170,085.76	3.29
4	601398	工商银行	230,600	1,909,368.00	2.90
5	600036	招商银行	44,600	1,840,196.00	2.79
6	601077	渝农商行	268,500	1,801,635.00	2.73
7	000776	广发证券	64,900	1,290,212.00	1.96
8	601601	中国太保	40,400	1,254,824.00	1.90
9	601665	齐鲁银行	175,600	1,252,028.00	1.90
10	601988	中国银行	172,100	1,158,233.00	1.76

注：对于同时在 A+H 股上市的股票（如有），合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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	19,436,910.21	29.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,528,980.82	31.13
	其中：政策性金融债	20,528,980.82	31.13
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	39,965,891.03	60.61

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	092203005	22 进出口行二级资本债 01	100,000	10,513,698.63	15.94
2	260010	26 附息国债 10	100,000	10,101,967.39	15.32
3	09260411	26 农发清发 11	100,000	10,015,282.19	15.19
4	230023	23 附息国债 23	50,000	5,991,762.30	9.09
5	019792	25 国债 19	30,000	3,040,112.05	4.61

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江苏金租的发行主体江苏金融租赁股份有限公司于 2026 年 1 月 28 日因售后回租业务租前调查不尽职、租后管理不到位、租赁物价值评估不审慎、资产分类不审慎等受到国家金融监督管理总局江苏监管局处罚（苏金罚决字〔2026〕2 号）。本基金认为，对江苏金融租赁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招商银行的发行主体招商银行股份有限公司于 2026 年 7 月 17 日因部分机构未纳入并表管理范围、未从银行集团层面对同一客户统一授信等受到国家金融监督管理总局处罚。本基金认为，对招商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工商银行的发行主体中国工商银行股份有限公司于 2025 年 12 月 10 日因违反金融统计相关规定、违反账户管理规定、违反清算管理规定、违反特约商户实名制管理规定、违反反假货币业务管理规定、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〔2025〕110 号）；于 2026 年 6 月 5 日因重要信息系统投产变更风险管控不到位、未按规定报告重要信息系统突发事件等受到国家金融监督管理总局处罚。本基金认为，对中国工商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。

4、本基金投资的前十名证券中国银行的发行主体中国银行股份有限公司于 2025 年 10 月 31 日因相关公司治理、贷款、同业、票据、资产质量、不良资产处置等业务管理不审慎等受到国家金融监督管理总局处罚。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、本基金投资的前十名证券渝农商行的发行主体重庆农村商业银行股份有限公司于 2025 年 12 月 25 日因贷款“三查”不尽职、对大额风险损失的调查和问责不到位、非现场统计数据差错、未核实保证金来源、滚动开票等受到国家金融监督管理总局重庆监管局处罚〔渝金管罚决字〔2025〕29 号〕。本基金认为，对重庆农村商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。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	52,153.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,063.19
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	62,217.16

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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	29,778,946.42	15,504,314.87
报告期期间基金总申购份额	3,494,600.48	7,609,447.03
减:报告期期间基金总赎回份额	3,527,050.94	3,047,913.72
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	29,746,495.96	20,065,848.18

§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	7,880,035.03	-
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	7,880,035.03	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	15.82	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

2026 年 9 月 1 日，公司召开大成基金管理有限公司第九届董事会第五次会议，审议通过《关

于姚余栋先生辞去公司副总经理职务的议案》，同意姚余栋先生自董事会决议作出之日起辞去公司副总经理职务。

§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

2026 年 10 月 27 日