

# 大成领先动力混合型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告

2025 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	大成领先动力混合	
基金主代码	020821	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 8 月 28 日	
报告期末基金份额总额	183,069,689.00 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。 (一) 大类资产配置策略；(二) 股票投资策略；(三) 债券投资策略；(四) 资产支持证券投资策略；(五) 可转换债券投资策略；(六) 可交换债券投资策略；(七) 股指期货投资策略；(八) 国债期货投资策略；(九) 融资买入股票投资策略；(十) 存托凭证投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*65%+恒生指数收益率(使用估值汇率调整)*10%+中债综合全价(总值)指数收益率*25%	
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。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成领先动力混合 A	大成领先动力混合 C

下属分级基金的交易代码	020821	020822
报告期末下属分级基金的份额总额	18,387,767.58 份	164,681,921.42 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（2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 3 月 31 日）	
	大成领先动力混合 A	大成领先动力混合 C
1. 本期已实现收益	543,905.19	7,168,365.74
2. 本期利润	-1,034,763.55	-6,088,812.24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0857	-0.0466
4. 期末基金资产净值	18,337,977.77	163,853,172.79
5. 期末基金份额净值	0.9973	0.9950

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

大成领先动力混合 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	-3.67%	1.33%	0.39%	0.72%	-4.06%	0.61%
过去六个月	-0.49%	2.05%	-0.46%	1.00%	-0.03%	1.05%
自基金合同生效起至今	-0.27%	1.88%	14.89%	1.15%	-15.16%	0.73%

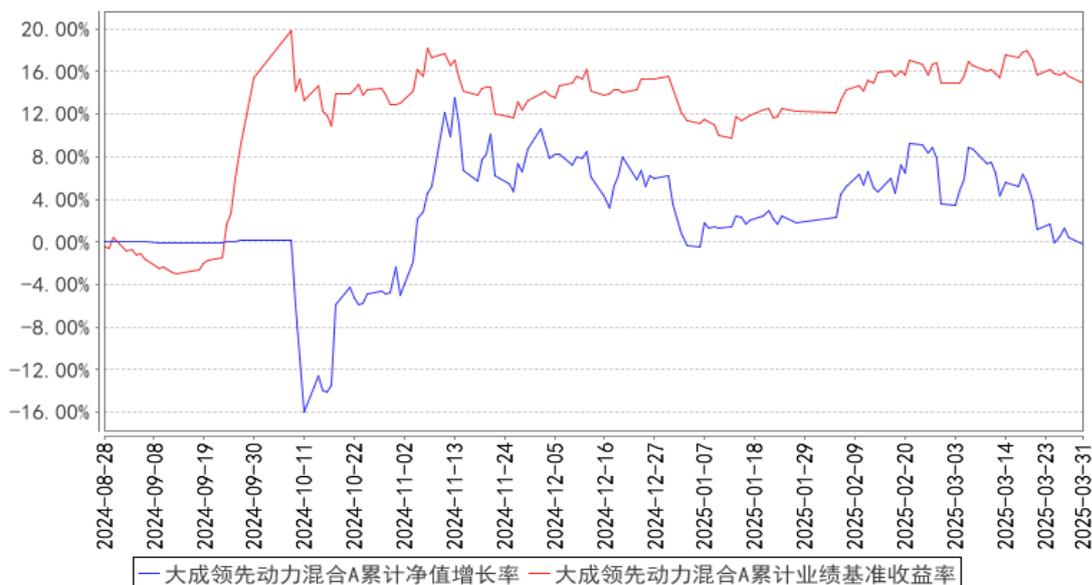
大成领先动力混合 C

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	-3.76%	1.34%	0.39%	0.72%	-4.15%	0.62%

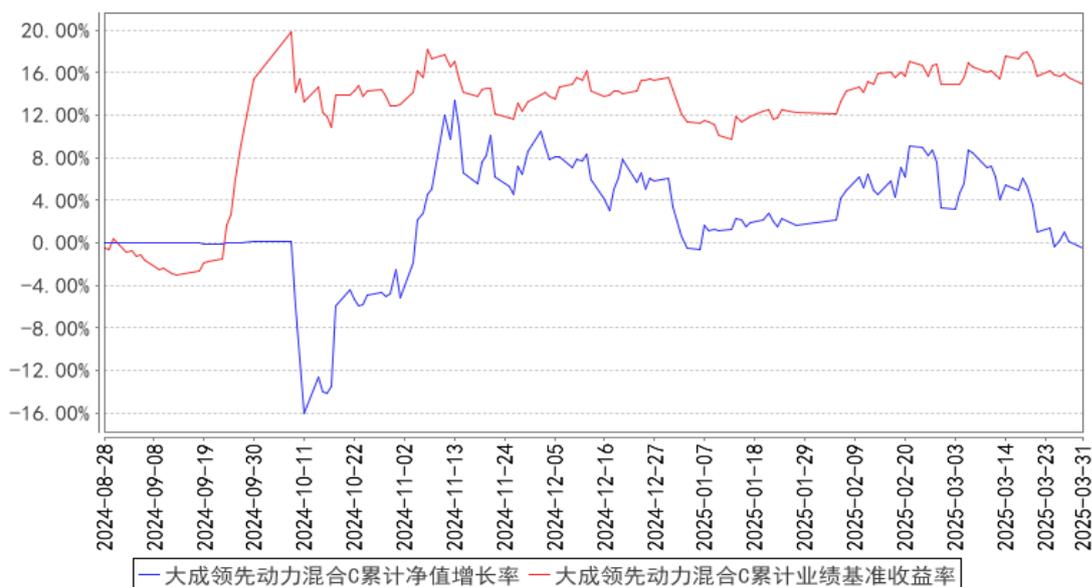
过去六个月	-0.68%	2.05%	-0.46%	1.00%	-0.22%	1.05%
自基金合同生效起至今	-0.50%	1.88%	14.89%	1.15%	-15.39%	0.73%

### 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

大成领先动力混合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



大成领先动力混合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：1、本基金合同生效日为 2024 年 8 月 28 日，截止报告期末本基金合同生效未满一年。

2、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		
王帅	本基金基金经理	2024 年 8 月 28 日	-	8 年	上海交通大学硕士。2017 年 3 月至 2019 年 9 月任广发证券股份有限公司发展研究中心研究员。2019 年 9 月加入大成基金管理有限公司，曾任大成中小盘混合型证券投资基金（LOF）、大成盛世精选灵活配置混合型证券投资基金、大成行业先锋混合型证券投资基金、大成科技消费股票型证券投资基金基金经理助理，现任股票投资部基金经理。2021 年 12 月 1 日至 2023 年 7 月 25 日任大成蓝筹稳健证券投资基金基金经理。2022 年 11 月 27 日起任大成互联网思维混合型证券投资基金基金经理。2023 年 6 月 1 日起任大成科创主题混合型证券投资基金（LOF）基金经理。2023 年 9 月 27 日起任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。2024 年 8 月 28 日起任大成领先动力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

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

2025 年 1 季度的市场呈现出震荡特征，一方面，中国科技随着 Deepseek 的成功为中国资产的定价重估提供了动力；另一方面，随着特朗普的上任世界秩序的不确定性也在增加。

Deepseek 一石激起千层浪，其对中国科技资产定价的影响不仅仅是一次全球资金的配置修正，也将推动 AI 步入推理时代，2025 年 1 季度市场围绕着 AI 有关的多个细分领域进行了主题投资，未来随着产业趋势的逐步展开会有扎实的基本面变化推动更多投资机会的诞生。从计算资源、存储资源在社会各个节点的再分布，到 AI 应用的潜在爆发，再到先进制程的需求成长，相比于 AI 训练时代，AI 推理时代的投资机会将会范围更广。

近期，由于特朗普团队加关税等动作引发了全球资本市场的连锁反应。回归到 A 股、H 股也很难独善其身，全球商品流通总成本有提高风险，特别是科技产业。以先进制程为代表的自主可控能力自特朗普第一个任期内的贸易战开始已经得到长足进步。在半导体生产能力层面，从 Fab 厂，到设备、到材料、再到零部件，芯片生产能力国产化逐渐提升并进入深水区。基金经理看好科技自主可控未来对中国科技产业进步的基石型支撑作用。

2025 年上半年，全球仍然在经历秩序的震荡，中国科技产业也在震荡中稳步成长。2025 年 1 季度基金经理立足 AI 推理时代的判断进行了调仓，并看好中国科技在 AI 推理时代实现“登堂入室”，成为世界科技创新的重要力量。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成领先动力混合 A 的基金份额净值为 0.9973 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.67%，同期业绩比较基准收益率为 0.39%；截至本报告期末大成领先动力混合 C 的基金份额净值为 0.9950 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.76%，同期业绩比较基准收益率为 0.39%。

#### 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	160,781,845.68	88.00
	其中：股票	160,781,845.68	88.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	21,706,507.12	11.88
8	其他资产	213,464.22	0.12
9	合计	182,701,817.02	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 60,521,406.20 元，占期末基金资产净值的比例为 33.22%。

### 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	96,029,581.88	52.71
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	4,209,753.00	2.31
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	21,104.60	0.01
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	100,260,439.48	55.03

### 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	32,055,284.46	17.59
非必需消费品	14,907,026.69	8.18
必需消费品		
能源		
金融		
房地产		
医疗保健		
工业		
材料		
科技	13,559,095.05	7.44
公用事业		
政府		
合计	60,521,406.20	33.22

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	688981	中芯国际	125,712	11,229,852.96	6.16
1	00981	中芯国际	166,500	7,083,320.09	3.89
2	00700	腾讯控股	39,600	18,162,401.80	9.97
3	000725	京东方 A	4,316,700	17,914,305.00	9.83
4	000100	TCL 科技	4,005,600	17,824,920.00	9.78
5	600418	江淮汽车	456,700	16,441,200.00	9.02

6	688347	华虹公司	200,520	9,179,805.60	5.04
6	01347	华虹半导体	226,000	6,475,774.96	3.55
7	09988	阿里巴巴-W	126,200	14,907,026.69	8.18
8	688008	澜起科技	120,817	9,457,554.76	5.19
9	01024	快手-W	164,600	8,255,646.41	4.53
10	601728	中国电信	149,300	1,172,005.00	0.64
10	00728	中国电信	1,046,000	5,637,236.25	3.09

注：1、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。

2、截至报告期末，本基金投资的一家公司发行的证券中芯国际（688981.SH、0981.HK）因基金规模变动导致投资比例被动超标。

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

#### 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

无。

#### 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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

##### 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

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	158,426.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	55,037.72
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	213,464.22

##### 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	大成领先动力混合 A	大成领先动力混合 C
报告期期初基金份额总额	8,345,295.90	86,394,896.65
报告期期间基金总申购份额	10,685,278.39	114,148,330.87
减:报告期期间基金总赎回份额	642,806.71	35,861,306.10
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	18,387,767.58	164,681,921.42

## §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

无。

### 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

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	20250101-20250103	22,388,059.70	-	-	22,388,059.70	12.23

#### 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。

### 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领先动力混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成领先动力混合型证券投资基金基金合同》；

- 3、《大成领先动力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

2025 年 4 月 22 日