

# 大成景盛一年定期开放债券型证券投资基金

## 2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	大成景盛一年定期开放债券
基金主代码	002946
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 8 日
报告期末基金份额总额	60,727,087.15 份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产长期稳定增值。
投资策略	<p>(一) 封闭期投资策略</p> <p>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、货币类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。</p> <p>(二) 开放期投资策略</p> <p>开放运作期内，本基金将保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资。</p> <p>1、债券投资策略</p> <p>在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。本基金在开放期将重点考虑债券的安全性和流动性，确保组合债券有较高的变现能力，并严格执行基金组合的杠杆比例。</p> <p>2、流动性管理策略</p> <p>基金管理人将密切关注基金的申购赎回情况，对投资组</p>

	合的现金比例进行结构化管理。同时，也会通过回购的滚动操作和债券品种的期限结构搭配，有效分配基金的现金流，保持本基金在开放期的充分流动性。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 $\times$ 20% + 中债综合指数（全价）收益率 $\times$ 80%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，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。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成景盛一年定期开放债券 A	大成景盛一年定期开放债券 C
下属分级基金的交易代码	002946	002947
报告期末下属分级基金的份额总额	60,103,585.13 份	623,502.02 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 10 月 1 日 – 2025 年 12 月 31 日）	
	大成景盛一年定期开放债券 A	大成景盛一年定期开放债券 C
1. 本期已实现收益	465,968.23	3,931.95
2. 本期利润	310,694.38	2,377.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0052	0.0038
4. 期末基金资产净值	72,608,072.02	726,089.85
5. 期末基金份额净值	1.2080	1.1645

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

大成景盛一年定期开放债券 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

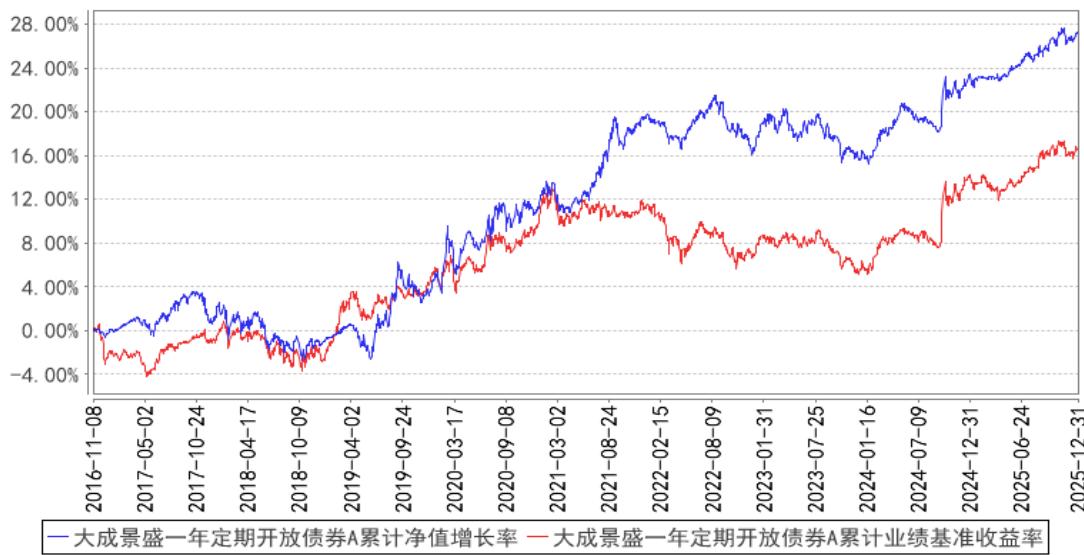
过去三个月	0.42%	0.16%	0.03%	0.19%	0.39%	-0.03%
过去六个月	2.08%	0.15%	2.19%	0.17%	-0.11%	-0.02%
过去一年	3.16%	0.13%	2.19%	0.18%	0.97%	-0.05%
过去三年	8.99%	0.20%	8.89%	0.20%	0.10%	0.00%
过去五年	13.82%	0.21%	5.37%	0.22%	8.45%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	27.13%	0.25%	16.52%	0.23%	10.61%	0.02%

## 大成景盛一年定期开放债券 C

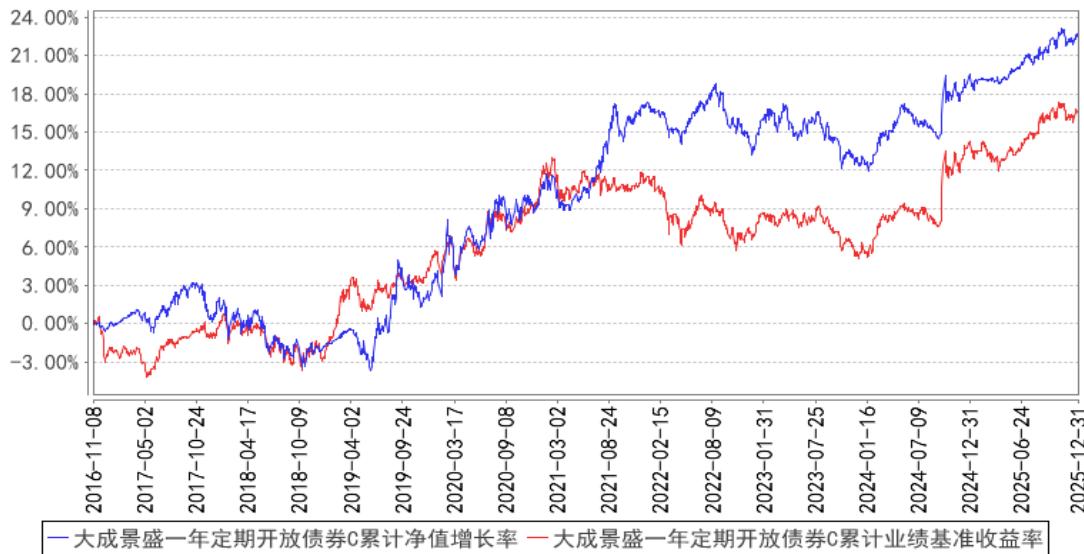
阶段	净值增长率①	净值增长率标 准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.33%	0.16%	0.03%	0.19%	0.30%	-0.03%
过去六个月	1.87%	0.15%	2.19%	0.17%	-0.32%	-0.02%
过去一年	2.75%	0.13%	2.19%	0.18%	0.56%	-0.05%
过去三年	7.68%	0.20%	8.89%	0.20%	-1.21%	0.00%
过去五年	11.56%	0.21%	5.37%	0.22%	6.19%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	22.55%	0.24%	16.52%	0.23%	6.03%	0.01%

### 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

**大成景盛一年定期开放债券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**



**大成景盛一年定期开放债券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		
王立	本基金基金经理，首席固定	2020年12月16日	-	23年	中南财经大学经济学硕士。曾就职于申银万国证券股份有限公司、南京市商业银行资金营运中心。2005年4月加入大成基

收益投资官				金管理有限公司，先后任固定收益总部总监助理、副总监、总监、社保及养老投资管理部总监、首席固定收益投资官。2007年1月12日至2014年12月23日任大成货币市场证券投资基金基金经理。2009年5月23日起任大成债券投资基金基金经理。2012年11月20日至2014年4月4日任大成现金增利货币市场基金基金经理。2013年2月1日至2015年5月25日任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2013年7月23日至2015年5月25日任大成景旭纯债债券型证券投资基金基金经理。2014年9月3日至2020年10月15日任大成景兴信用债券型证券投资基金基金经理。2014年9月3日至2016年11月23日任大成景丰债券型证券投资基金（LOF）基金经理。2016年2月3日至2018年4月2日任大成慧成货币市场基金基金经理。2020年12月16日起任大成景盛一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2021年8月17日起任大成元吉增利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

2025 年四季度经济运行总体平稳，出口端韧性持续显现。内需端依旧承压，房地产与消费领域偏弱格局未改。企业盈利修复态势得到巩固。“十五五”规划出台聚焦中长期规划，明确高质量发展、新质生产力培育等核心方向，为后续经济发展奠定政策基础。

四季度国内债券市场呈现先修复后调整走势。国庆后，受中美贸易摩擦升温、风险情绪回落及央行重启买债交易影响，市场出现阶段性修复。此后因央行买债规模有限，行情向“利多落地”方向演绎。年末，长周期债券供需预期承压，收益率曲线陡峭化上行。同期央行灵活运用回购、MLF 等工具维持流动性宽松，跨年资金面平稳，中短期限信用债表现较好。

权益市场方面，四季度整体呈震荡格局。市场估值在政策预期与资金博弈下有所提升，但企业盈利修复进程缓慢，制约了指数上行空间。结构上，与产业政策支持方向契合的科技、高端制造等板块表现相对活跃，而传统周期及消费板块受制于基本面压力，表现相对平淡。市场风险偏好呈现结构性分化特征。

本基金秉持严格风险控制原则，实施积极的组合管理策略，主动灵活地开展大类资产配置调整。组合在三季度就已经对债市观点较为谨慎，在看好权益市场机会的同时，降低债券持仓的波动。操作上来看，组合纯债部分久期较短，同时持续优化调整信用债。权益整体仓位稳定，部分减持红利类资产，同时参与了高端制造、科技等板块的投资机会。转债方面由于整体估值偏高，难寻性价比较高的品种，保持绝对收益思路，降低对高价转债的投资。后续持续优化改进投资策略，以更好应对复杂多变的市场环境。

后续基金仍将密切关注宏观基本面和市场机会，积极把握调整后出现的配置机会，灵活优化资产配置，力求为投资者创造持续稳健的收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成景盛一年定期开放债券 A 的基金份额净值为 1.2080 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.42%，同期业绩比较基准收益率为 0.03%；截至本报告期末大成景盛一年定期开放债券 C 的基金份额净值为 1.1645 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.33%，同期业绩比较基准收益率为 0.03%。

#### 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	11,386,173.21	15.05
	其中：股票	11,386,173.21	15.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	62,963,179.10	83.24
	其中：债券	62,963,179.10	83.24
	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	1,284,910.91	1.70
8	其他资产	3,640.81	0.00
9	合计	75,637,904.03	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	525,510.00	0.72
C	制造业	9,132,140.21	12.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	7,002.00	0.01

	业		
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	23,000.00	0.03
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	360,356.00	0.49
J	金融业	1,320,037.00	1.80
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	18,128.00	0.02
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	11,386,173.21	15.53

## 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	002049	紫光国微	12,100	953,601.00	1.30
2	300274	阳光电源	4,480	766,259.20	1.04
3	600309	万华化学	8,800	674,784.00	0.92
4	601665	齐鲁银行	113,900	653,786.00	0.89
5	002916	深南电路	2,800	650,412.00	0.89
6	601187	厦门银行	59,500	436,730.00	0.60
7	300750	宁德时代	1,120	411,331.20	0.56
8	000333	美的集团	4,600	359,490.00	0.49
9	000902	新洋丰	22,300	348,326.00	0.47
10	603628	清源股份	24,900	336,150.00	0.46

## 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	36,280,853.70	49.47
	其中：政策性金融债	31,164,556.17	42.50

4	企业债券	20,269,946.58	27.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	6,412,378.82	8.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	62,963,179.10	85.86

### 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	092303003	23进出口行二级资本债 01	100,000	10,487,230.14	14.30
2	220305	22 进出 05	100,000	10,352,408.22	14.12
3	092203005	22进出口行二级资本债 01	100,000	10,324,917.81	14.08
4	149474	21 深投 02	50,000	5,129,949.32	7.00
5	138911	23 中证 G3	50,000	5,116,297.53	6.98

### 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

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现所资产的长期稳定增值。

#### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明

-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）				7,164.07	
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示，单位为手。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货进行投资，提高投资组合的运作效率。

### 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兴业转债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。

2、本基金投资的前十名证券 22 进出口行二级资本债 01、22 进出 05、23 进出口行二级资本债 01 的发行主体中国进出口银行于 2025 年 6 月 27 日因部分种类贷款和政策性业务存在超授信发放、贷款需求测算不准确、贷后管理不到位等受到国家金融监督管理总局处罚；于 2025 年 9 月 12 日因国别风险管理不到位、薪酬支付管理不到位等事项等受到国家金融监督管理总局处罚。本基金认为，对中国进出口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重银转债的发行主体重庆银行股份有限公司于 2025 年 10 月 22 日因贷款“三查”不尽职、投资业务不审慎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〕23 号）。本基金认为，对重庆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	3,640.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,640.81

#### 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	113052	兴业转债	2,475,071.71	3.38
2	113056	重银转债	1,832,707.42	2.50
3	127083	山路转债	1,738,678.73	2.37
4	113042	上银转债	365,920.96	0.50

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002049	紫光国微	953,601.00	1.30	重大事项停牌

#### 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	大成景盛一年定期开放债券 A	大成景盛一年定期开放债券 C
报告期期初基金份额总额	60,103,585.13	623,502.02
报告期内基金总申购份额	-	-
减：报告期内基金总赎回份额	-	-
报告期内基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	60,103,585.13	623,502.02

## §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	大成景盛一年定期开放债券 A	大成景盛一年定期开放债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	52,866,328.68	-
报告期内买入/申购总份额	0.00	-
报告期内卖出/赎回总份额	0.00	-

报告期期末管理人持有的本基金份额	52,866,328.68	-
报告期期末持有的基金份额占基金总份额比例 (%)	87.06	-

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金管理交易明细

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
机构	1	20251001-20251231	52,866,328.68	-	-	52,866,328.68
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量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景盛一年定期开放债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成景盛一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成景盛一年定期开放债券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 1 月 22 日