

大成中证全指自由现金流交易型开放式指 数证券投资基金发起式联接基金

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：华泰证券股份有限公司

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。

基金托管人华泰证券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

2.1 基金基本情况

基金简称	大成中证全指自由现金流 ETF 联接
基金主代码	024616
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 7 月 2 日
报告期末基金份额总额	532,550,139.16 份
投资目标	本基金主要投资于目标 ETF，紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	<p>本基金的标的指数：中证全指自由现金流指数 在正常市场情况下，本基金与业绩比较基准的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。 如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。</p> <p>由于标的指数编制方法调整、成份股及其权重发生变化（包括配股、增发、临时调入及调出成份股等）的原因，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，力求降低跟踪误差。</p> <p>如果标的指数成份股发生明显负面事件面临退市风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先原则，履行内部决策程序后及</p>

	时对相关成份股进行调整。 一) 目标 ETF 投资策略 二) 股票投资策略 三) 存托凭证投资策略 四) 债券投资策略 五) 资产支持证券投资策略 六) 股指期货的投资策略 七) 国债期货投资策略 八) 股票期权投资策略 九) 融资及转融通证券出借业务投资策略	
业绩比较基准	中证全指自由现金流指数收益率 \times 95% + 银行活期存款利率(税后) \times 5%	
风险收益特征	本基金为大成中证全指自由现金流 ETF 的联接基金，主要投资于目标 ETF，实现对业绩比较基准的紧密跟踪。因此，本基金的业绩表现与中证全指自由现金流指数及目标 ETF 的表现密切相关。本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	华泰证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成中证全指自由现金流 ETF 发起式联接 A	大成中证全指自由现金流 ETF 发起式联接 C
下属分级基金的交易代码	024616	024617
报告期末下属分级基金的份额总额	278,710,254.01 份	253,839,885.15 份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	大成中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金	
基金主代码	159235	
基金运作方式	交易型开放式	
基金合同生效日	2025 年 4 月 23 日	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2025 年 4 月 30 日	
基金管理人名称	大成基金管理有限公司	
基金托管人名称	华泰证券股份有限公司	

2.1.2 目标基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下，本基金的日均跟踪偏离度的绝对值争取不超过 0.2%，年跟踪误差争取不超过 2%。
投资策略	(一) 股票投资策略 本基金为完全被动式指数基金，采用完全复制法，即按照成份股在标的指数中的基准权重来构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。当预期指数成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或

	<p>其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，从而使得投资组合紧密地跟踪标的指数。如果标的指数成份股发生明显负面事件面临退市风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先原则，履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。</p> <p>在正常市场情况下，本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值争取不超过 0.2%，年跟踪误差争取不超过 2%。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。</p> <p>(二) 衍生金融产品投资策略 (三) 债券投资策略 (四) 资产支持证券投资策略 (五) 融资及转融通证券出借策略 (六) 存托凭证投资策略</p>
业绩比较基准	中证全指自由现金流指数收益率
风险收益特征	<p>本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。</p> <p>本基金为被动式投资的股票型指数基金，主要采用完全复制策略，跟踪中证全指自由现金流指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。</p>

§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）	
	大成中证全指自由现金流 ETF 发起式 联接 A	大成中证全指自由现金流 ETF 发起式 联接 C
1. 本期已实现收益	484, 363. 70	342, 368. 98
2. 本期利润	17, 690, 951. 89	16, 609, 113. 05
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0800	0. 0807
4. 期末基金资产净值	327, 155, 448. 62	297, 684, 210. 16
5. 期末基金份额净值	1. 1738	1. 1727

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

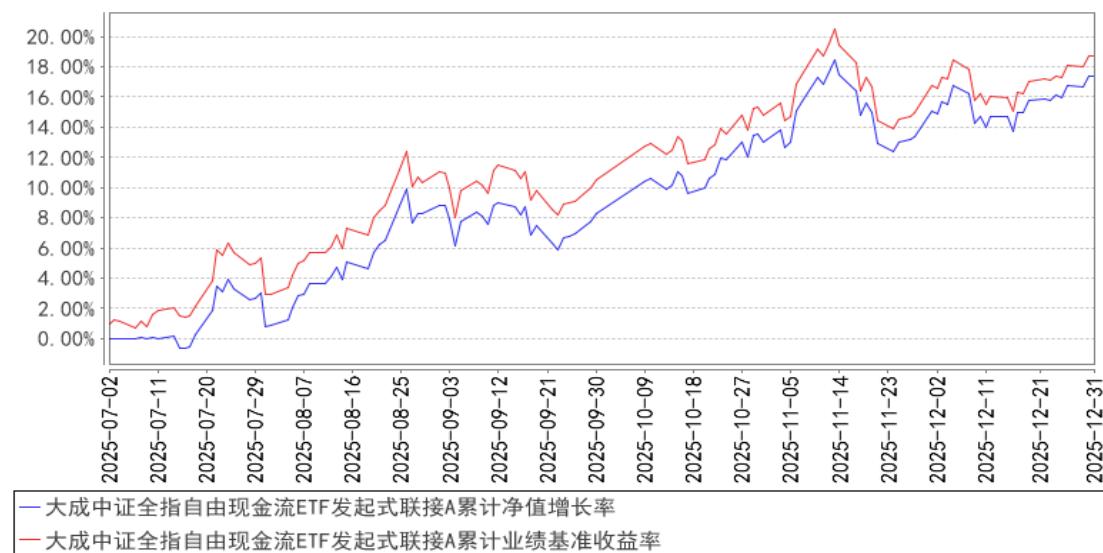
大成中证全指自由现金流 ETF 发起式联接 A

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	8.40%	0.79%	7.39%	0.83%	1.01%	-0.04%
自基金合同生效起至今	17.38%	0.80%	18.68%	0.85%	-1.30%	-0.05%

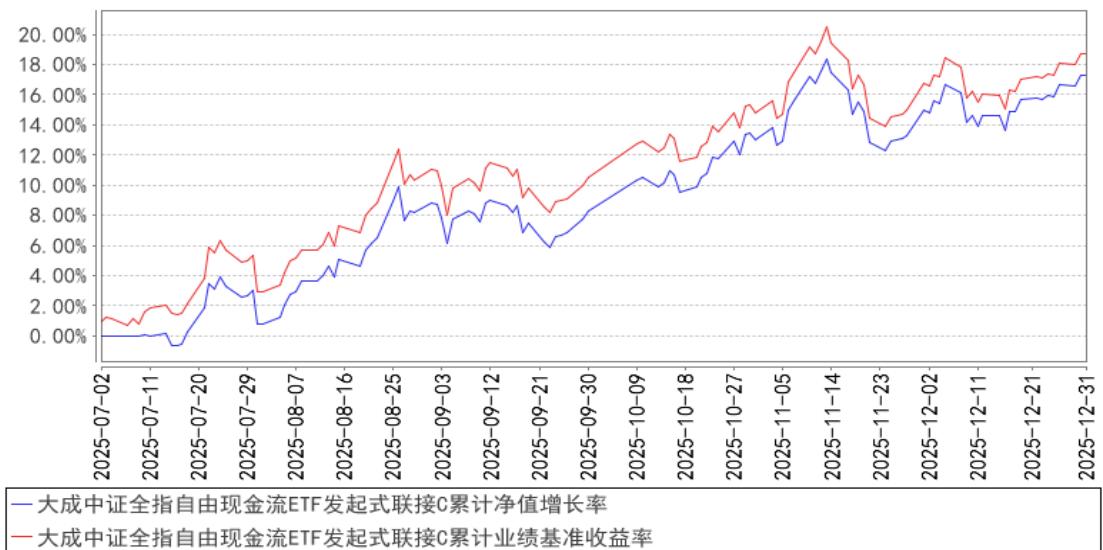
大成中证全指自由现金流 ETF 发起式联接 C

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	8.34%	0.79%	7.39%	0.83%	0.95%	-0.04%
自基金合同生效起至今	17.27%	0.80%	18.68%	0.85%	-1.41%	-0.05%

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

大成中证全指自由现金流**ETF**发起式联接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

大成中证全指自由现金流ETF**发起式联接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 2025 年 7 月 2 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，本基金自基金合同生效之日起六个月内为建仓期。截至报告期末，本基金处于建仓期。

§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		
刘森	本基金基金经理	2025 年 7 月 2 日	-	17 年	北京大学工商管理硕士。2008 年 4 月至 2011 年 5 月就职于招商基金管理有限公司，任基金核算部基金会计。2011 年 5 月加入大成基金管理有限公司，先后担任基金运营部基金会计、股票投资部投委会秘书兼风控员、数量与指数投资部数量分析师、指数与期货投资部基金经理、指数与期货投资部总监助理。2020 年 6 月 29 日至 2023 年 5 月 30 日任大成 MSCI 中国 A 股质优价值 100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理。2020 年 6 月 29 日至 2023 年 6 月 14 日任大成 MSCI 中国 A 股质优价值 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金经理。2020 年 6 月 29 日至 2025 年 12 月 19 日任深证成长 40 交易型开放式指数证券投资基金、大成深证成长 40 交易型开放式指数证券投资基金联接基金经理。2020 年 6 月 29 日

				至 2022 年 11 月 30 日任大成中证 500 深市交易型开放式指数证券投资基金管理人。2021 年 4 月 30 日至 2025 年 7 月 29 日任大成中证全指医疗保健设备与服务交易型开放式指数证券投资基金管理人。2021 年 6 月 17 日起任大成中证红利指数证券投资基金管理人。2021 年 9 月 2 日至 2022 年 12 月 8 日任中证 500 沪市交易型开放式指数证券投资基金管理人。2021 年 9 月 2 日至 2025 年 3 月 17 日任大成中证 A100 交易型开放式指数证券投资基金管理人（更名前为大成中证 100 交易型开放式指数证券投资基金管理人）。2021 年 9 月 2 日至 2025 年 12 月 19 日任大成深证成份交易型开放式指数证券投资基金管理人。2022 年 6 月 28 日至 2025 年 2 月 18 日任大成中证电池主题指数型发起式证券投资基金管理人。2022 年 7 月 13 日至 2025 年 3 月 17 日任大成中证上海环交所碳中和交易型开放式指数证券投资基金管理人。2022 年 10 月 13 日至 2023 年 10 月 20 日任大成动态量化配置策略混合型证券投资基金管理人。2023 年 3 月 20 日起任大成有色金属期货交易型开放式指数证券投资基金管理人、大成有色金属期货交易型开放式指数证券投资基金管理人联接基金基金经理。2023 年 4 月 14 日起任大成沪深 300 指数证券投资基金管理人。2024 年 3 月 6 日起任大成中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金管理人。2024 年 4 月 8 日至 2025 年 7 月 29 日任大成中证红利低波动 100 交易型开放式指数证券投资基金管理人。2024 年 4 月 23 日起任大成中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金管理人联接基金基金经理。2024 年 5 月 24 日至 2025 年 2 月 18 日任大成中证芯片产业指数型发起式证券投资基金管理人。2024 年 5 月 28 日至 2025 年 7 月 29 日任大成中证工程机械主题交易型开放式指数证券投资基金管理人。2024 年 11 月 12 日起任大成中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金管理人发起式联接基金（转型前为大成中证 A500 指数型发起式证券投资基金管理人）基金经理。2024 年 11 月 22 日起任
--	--	--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

					大成中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金基金经理。2025 年 4 月 2 日起任大成深证 100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理。2025 年 4 月 23 日起任大成中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金管理人。2025 年 7 月 2 日起任大成中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理。2025 年 7 月 16 日起担任大成创业板人工智能交易型开放式指数证券投资基金管理人。2025 年 8 月 29 日起任大成创业板 50 交易型开放式指数证券投资基金管理人。2025 年 9 月 23 日起任大成创业板 50 交易型开放式指数证券投资基金管理人(转型前为大成创业板 50 指数型证券投资基金)基金经理。2025 年 10 月 21 日起任大成创业板人工智能交易型开放式指数证券投资基金管理人发起式联接基金基金经理。具备基金从业资格。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

四季度，A 股市场整体震荡上行，主要指数表现有所分化。收益方面，沪深 300 跌 0.23%；中证 500 涨 0.72%；中证 1000 涨 0.27%；创业板指跌 1.08%；科创 50 跌 10.10%。行业上，石油石化、国防军工和有色金属涨幅较高；房地产、医药和计算机表现不佳。风格上，价值相对占优。

报告期内，指数估值在经历三季度强势上涨后已处于相对高位，市场对于宏观基本面的支撑诉求有所提升。从经济数据来看，国内经济的内生增长动能有待提振，难以对行情形成加持。与此同时，时间线进入四季度，历史统计规律显示，岁末市场风格切换的概率相对较大，成长板块绝对占优的变数显著提高。在此背景下，行情波动放大的可能性增加，叠加前期获利资金存在离场压力，市场进入震荡调整格局，高位资产调整幅度尤为明显。阶段表现上，十月中旬，A 股市场在创下十年新高后随即步入震荡调整阶段。本轮调整除了报告前文提到的多重影响因素外，直接诱因系中美贸易摩擦升温。不过，贸易摩擦对经济冲击边际效应递减，这次摩擦对股市投资情绪的扰动比四月份短暂。十月月下旬，市场再度上行，上证指数重返十年新高，科技、新能源等前期回调多的主题反弹力度更大。同时，市场交易特征出现了从科技板块向部分周期与制造扩散和轮动的迹象，风格逐渐趋于平衡。此后两周，上证指数在 4000 点附近窄幅震荡。十一月第三周市场再度走弱，第四周起至十二月中，市场在小幅修复后进入高位震荡格局。区间内，科技板块凭借前期超跌反弹的强诉求和海外行情修复的共振而录得更高的超额收益。震荡月余后，受益于情绪修复和中长期资金持续入市，市场自十二月中旬开始逐渐企稳反弹，科技和周期双主线领涨行情，至年末顺利收官。

本基金以大成中证全指自由现金流 ETF 作为其主要投资标的，业绩比较基准为中证全指自由现金流指数收益率 \times 95% + 银行活期存款利率（税后） \times 5%。在投资运作过程中，本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上，决定采用一级市场申购赎回的方式或二级市场买卖的方式对目标 ETF 进行投资。运作层面上，本基金在报告期内基本保持满仓，各项操作符合基金合同的要求。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成中证全指自由现金流 ETF 发起式联接 A 的基金份额净值为 1.1738 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.40%，同期业绩比较基准收益率为 7.39%；截至本报告期末大成中证全指自由现金流 ETF 发起式联接 C 的基金份额净值为 1.1727 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.34%，同期业绩比较基准收益率为 7.39%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	588,576,341.57	93.64
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	34,222,211.98	5.44
8	其他资产	5,740,183.16	0.91
9	合计	628,538,736.71	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

无。

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

无。

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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	大成中证全指自由现金流 ETF	股票型	交易型开放式	大成基金管理有限公司	588,576,341.57	94.20

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 本期国债期货投资政策

无。

5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.11.3 本期国债期货投资评价

无。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,320,017.86
6	其他应收款	-
7	其他	420,165.30
8	合计	5,740,183.16

5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.12.6 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	大成中证全指自由现金流 ETF 发起式联接 A	大成中证全指自由现金流 ETF 发起式联接 C
报告期期初基金份额总额	162,728,592.21	165,507,975.09
报告期内基金总申购份额	168,631,007.78	186,991,377.39
减：报告期内基金总赎回份额	52,649,345.98	98,659,467.33
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	278,710,254.01	253,839,885.15

§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	大成中证全指自由现金流	大成中证全指自由现金流
----	-------------	-------------

	ETF 发起式联接 A	ETF 发起式联接 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,002,528.03	-
报告期期间买入/申购总份额	0.00	-
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,002,528.03	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.88	-

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	10,002,528.03	1.88	10,002,528.03	1.88	3 年
基金管理人高级管理人员	12,000.50	0.00	-	-	-
基金经理等人员	61,701.04	0.01	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,076,229.57	1.89	10,002,528.03	1.88	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

无。

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中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的文件；
- 2、《大成中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金合同》；
- 3、《大成中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金托管协议》；

- 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1月22日