

大成景安短融债券型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 28 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 27 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景安短融债券		
基金主代码	000128		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2013 年 5 月 24 日		
报告期末基金份额总额	1,614,702,695.49 份		
投资目标	在严格控制风险并保持流动性的基础上，主要通过短期融资券和其他固定收益类证券的积极主动管理，力争超越同期银行定期存款利率、获取绝对回报。		
投资策略	本基金主要目标是在努力保持本金稳妥、高流动性特点的同时，通过适当延长基金投资组合的久期、更高比例的短期融资券以及其他期限较短信用债券的投资，争取获取更高的投资收益。		
业绩比较基准	中债短融总指数		
风险收益特征	本基金为较低风险、较低收益的债券型基金产品，其风险收益水平高于货币市场基金，但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	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	大成景安短融债券 A	大成景安短融债券 B	大成景安短融债券 E
下属分级基金的交易代码	000128	000129	002086
报告期末下属分级基金的份额总额	215,259,365.43 份	986,313,955.09 份	413,129,374.97 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 7 月 1 日 - 2025 年 9 月 30 日）		
	大成景安短融债券 A	大成景安短融债券 B	大成景安短融债券 E
1. 本期已实现收益	1,400,350.46	7,275,152.06	3,215,199.97
2. 本期利润	298,504.21	2,169,643.40	1,161,201.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0010	0.0018	0.0020
4. 期末基金资产净值	282,934,305.69	1,342,763,117.76	553,004,792.94
5. 期末基金份额净值	1.3144	1.3614	1.3386

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

大成景安短融债券 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	0.05%	0.02%	0.45%	0.01%	-0.40%	0.01%
过去六个月	0.70%	0.02%	1.01%	0.01%	-0.31%	0.01%
过去一年	1.88%	0.02%	2.14%	0.01%	-0.26%	0.01%
过去三年	7.07%	0.02%	8.27%	0.01%	-1.20%	0.01%
过去五年	12.08%	0.02%	15.54%	0.01%	-3.46%	0.01%
自基金合同生效起至今	54.95%	0.04%	57.30%	0.02%	-2.35%	0.02%

大成景安短融债券 B

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	0.13%	0.02%	0.45%	0.01%	-0.32%	0.01%

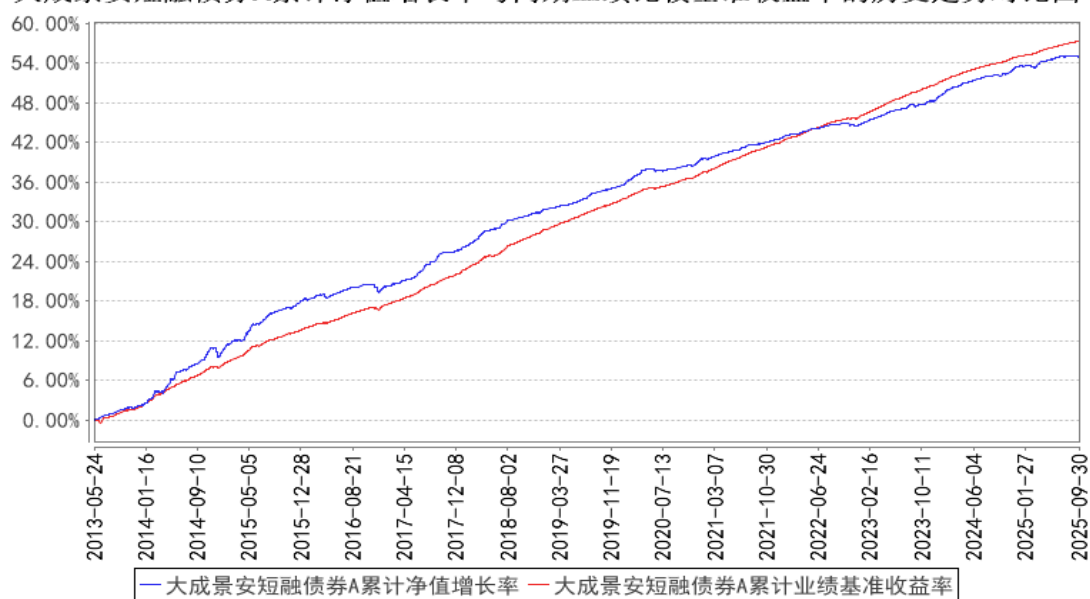
过去六个月	0.84%	0.02%	1.01%	0.01%	-0.17%	0.01%
过去一年	2.18%	0.02%	2.14%	0.01%	0.04%	0.01%
过去三年	8.00%	0.02%	8.27%	0.01%	-0.27%	0.01%
过去五年	13.72%	0.02%	15.54%	0.01%	-1.82%	0.01%
自基金合同 生效起至今	60.73%	0.04%	57.30%	0.02%	3.43%	0.02%

大成景安短融债券 E

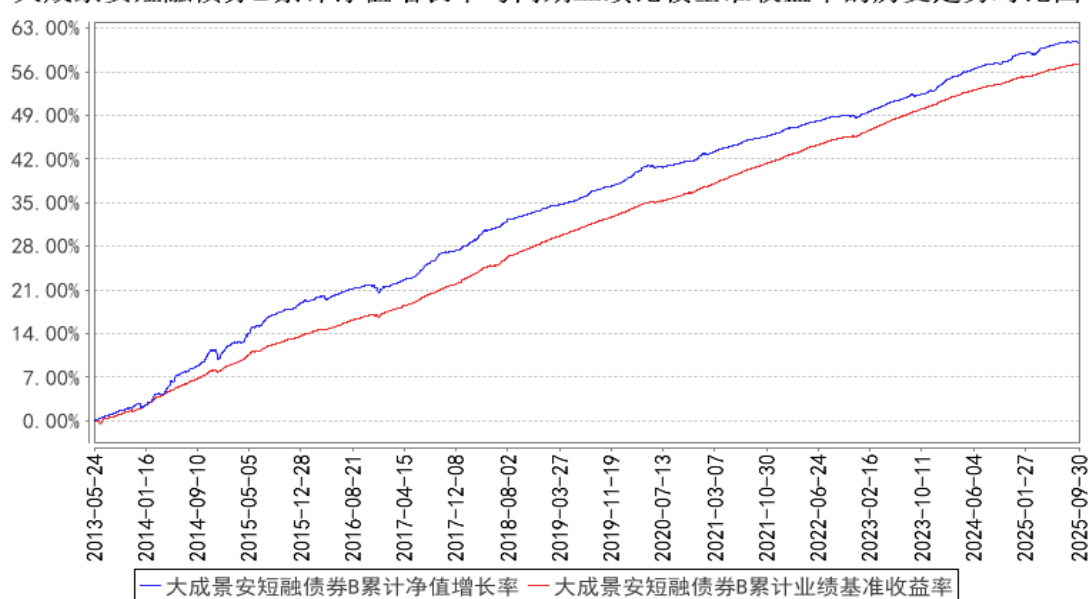
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.10%	0.02%	0.45%	0.01%	-0.35%	0.01%
过去六个月	0.80%	0.02%	1.01%	0.01%	-0.21%	0.01%
过去一年	2.08%	0.02%	2.14%	0.01%	-0.06%	0.01%
过去三年	7.71%	0.02%	8.27%	0.01%	-0.56%	0.01%
过去五年	13.21%	0.02%	15.54%	0.01%	-2.33%	0.01%
自基金合同 生效起至今	33.47%	0.03%	38.02%	0.02%	-4.55%	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

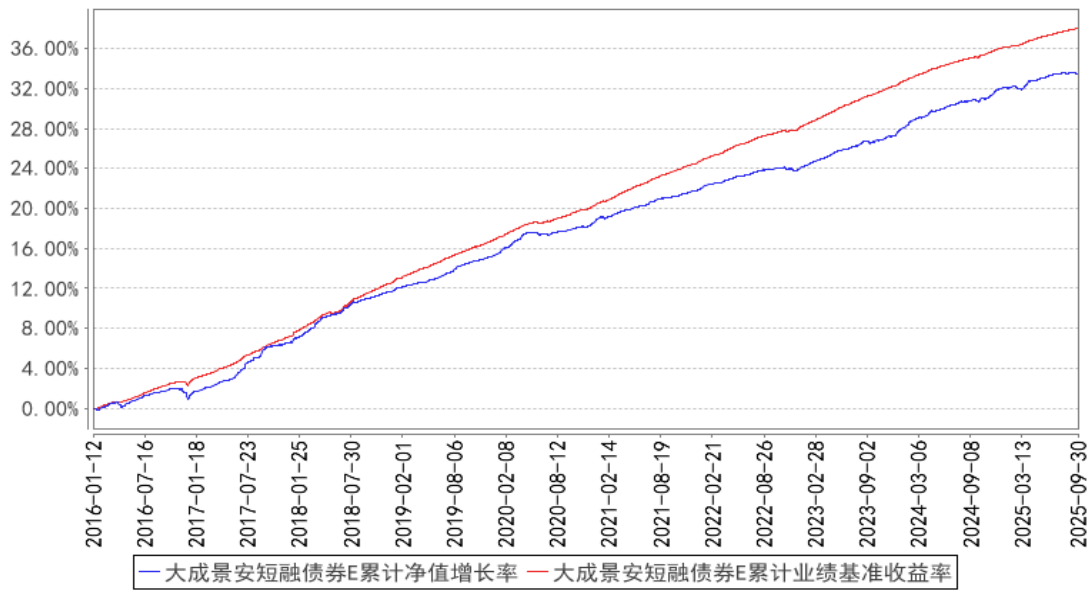
大成景安短融债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



大成景安短融债券B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



大成景安短融债券E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。

2. 本基金自 2016 年 1 月 12 日起增设 E 类基金份额类别。

§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		
曾婷婷	本基金基金经理	2023 年 10 月 27 日	—	15 年	北京大学工商管理硕士。2008 年 10 月至 2010 年 11 月任安永会计师事务所审计部高级审计。2010 年 11 月至 2013 年 3 月任第一创业证券研究所合规经理。2013 年 3 月至 2015 年 8 月任华润元大基金固定收益部固收信用研究员。2015 年 10 月至 2022 年 3 月任前海联合基金固定收益部基金经理。2022 年 3 月加入大成基金管理有限公司，现任固定收益总部现金资产投资部基金经理。2022 年 7 月 1 日至 2024 年 5 月 30 日任大成月添利一个月滚动持有中短债债券型证券投资基金基金经理。2022 年 7 月 1 日起任大成现金增利货币市场基金、大成恒丰宝货币市场基金基金经理。2022 年 10 月 11 日至 2024 年 5 月 30 日任大成惠昭一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2023 年 6 月 5 日起任大成惠嘉一年定期开放债

					券型证券投资基金、大成通嘉三年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2023 年 10 月 27 日起任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理。2024 年 9 月 19 日起任大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国
万晓慧	本基金基金经理	2024 年 4 月 26 日	-	9 年	华威大学工商管理硕士。证券、保险资管从业年限 9 年。2007 年 7 月至 2013 年 7 月任毕马威华振会计师事务所审计部助理经理。2013 年 7 月至 2014 年 8 月任 NeoPhotonics Corporation 内审部经理。2016 年 5 月至 2018 年 12 月任大成基金管理有限公司固定收益总部研究员。2018 年 12 月至 2023 年 9 月任平安资产管理有限责任公司固定收益投资部投资经理。2023 年 10 月加入大成基金管理有限公司，现任固定收益总部债券投资一部基金经理。2024 年 4 月 26 日起任大成月添利一个月滚动持有中短债债券型证券投资基金、大成景安短融债券型证券投资基金基金经理。2024 年 7 月 1 日起任大成景宁一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2025 年 1 月 16 日起任大成深证基准做市信用债交易型开放式指数证券投资基金基金经理。2025 年 9 月 17 日起任大成中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数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。公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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的 5% 的交易共 1 次，为完全按照指数的构成比例进行投资的组合和其他组合发生的反向交易。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 年三季度国内经济基本面表现为修复中出现波折，制造业 PMI 维持在荣枯线之下，从结构上看各分项出现不同程度分化，“反内卷”政策促使价格指标有所回暖，但主要的经济指标包括地产销售、制造业投资等出现放缓，在对等关税问题开始发酵、外部环境不确定性急剧上升的意外冲击下，出口增速面临一定程度的减速压力，以旧换新消费品等领域依然离不开政策的发力。以上显示经济修复斜率仍然较为平缓，外需、政策效应的释放可能仍是主要支撑因素，后续经济的平稳运行仍有赖于政策持续托底。三季度央行在货币政策立场上仍维持支持性立场，政策利率和银行法定准备金率保持不变，银行间流动性边际放松。

债券市场方面，三季度收益率整体呈现震荡上行的格局，收益率曲线出现比较明显的陡峭化特征。分月来看：7 月，受到风险情绪抬升的影响，债券市场转为谨慎，各期限利率开始上行；8 月，在股债跷跷板效应的影响下，权益市场进一步上涨，债券收益率进一步上行；9 月，随着资金面保持平稳，10 年及以内期限国债收益率以震荡为主，但超长期国债收益率再次上行，曲线持续陡峭化。

2025 年三季度初，利率债和信用债收益率均已经处于今年以来偏低的水平，且信用利差保护

不足，因此，组合调整至中性状态，提高组合流动性，为潜在的市场波动率放大做好准备。9 月，在经过连续 3 个月调整后、债券期限溢价较高，本基金采取了积极策略，争取在市场调整的过程把握住信用债的加仓机会和利率债的交易机会。在信用策略上，本基金主要投资中高等级信用债，规避信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成景安短融债券 A 的基金份额净值为 1.3144 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.05%，同期业绩比较基准收益率为 0.45%；截至本报告期末大成景安短融债券 B 的基金份额净值为 1.3614 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.13%，同期业绩比较基准收益率为 0.45%；截至本报告期末大成景安短融债券 E 的基金份额净值为 1.3386 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.10%，同期业绩比较基准收益率为 0.45%。

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	—	—
3	固定收益投资	2,437,363,620.50	99.10
	其中：债券	2,437,363,620.50	99.10
	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	18,526,972.68	0.75
8	其他资产	3,662,647.31	0.15
9	合计	2,459,553,240.49	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

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	96,268,560.23	4.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	194,521,909.60	8.93
	其中：政策性金融债	103,825,261.37	4.77
4	企业债券	175,976,519.40	8.08
5	企业短期融资券	907,384,951.78	41.65
6	中期票据	1,063,211,679.49	48.80
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,437,363,620.50	111.87

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	012580327	25 知识城 SCP002	1,000,000	101,273,484.93	4.65
2	250401	25 农发 01	1,000,000	100,763,972.60	4.62
3	012580838	25 电投融和 SCP001	900,000	90,823,438.36	4.17
4	012581769	25 国网租赁 SCP009	800,000	80,206,689.32	3.68
5	042580476	25 汉江国资 CP002	800,000	80,065,911.23	3.67

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

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

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

本基金投资的前十名证券 25 农发 01 的发行主体中国农业发展银行于 2025 年 8 月 1 日因信贷资金投向不合规、贷后管理不到位等受到国家金融监督管理总局处罚。本基金认为，对中国农业发展银行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	366.34
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	3,662,280.97
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	3,662,647.31

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	大成景安短融债券 A	大成景安短融债券 B	大成景安短融债券 E
报告期期初基金份额总额	316,409,547.58	1,316,103,201.03	741,646,910.04
报告期期间基金总申购份额	257,106,922.83	548,803,575.27	351,204,871.40
减：报告期期间基金总赎回份额	358,257,104.98	878,592,821.21	679,722,406.47
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	215,259,365.43	986,313,955.09	413,129,374.97

§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	大成景安短融债券 A	大成景安短融债券 B	大成景安短融债券 E
报告期期初管理人持有的本基金份额	15,544,846.88	7,729,767.33	—
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00	—
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	15,544,846.88	7,729,767.33	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.96	0.48	—

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

2025 年 9 月 26 日, 公司召开大成基金管理有限公司 2025 年第一次临时股东会, 审议通过《关于公司董事会换届的议案》, 选举吴庆斌先生、杨红女士、林昌先生、宋立志先生担任公司第九届董事会董事; 选举杨飞先生、王亚坤先生、谢丹夏先生、江涛女士担任公司第九届董事会独立董事; 推举谭晓冈先生担任公司第九届董事会专职董事。第九届董事会董事任期为三年, 自本次股东会决议生效之日起计算。

§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安短融债券型证券投资基金的文件;
- 2、《大成景安短融债券型证券投资基金基金合同》;
- 3、《大成景安短融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

2025 年 10 月 28 日