大成月添利一个月滚动持有中短债债券型证券投资基金
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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	大成月添利一个月滚动持有中短债债券		
基金主代码	090021		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2021 年 7 月 29 日		
报告期末基金份额总额	47,775,821.33 份		
投资目标	以保持基金资产的安全性和适当流动性为首要目标，追求高于业绩比较基准的稳定收益。		
投资策略	本基金以利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。		
业绩比较基准	中债-新综合全价(1 年以下)指数收益率*80%+银行活期存款利率(税后)*20%。		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。		
基金管理人	大成基金管理有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	大成月添利一个月滚动持有中短债债券 A	大成月添利一个月滚动持有中短债债券 B	大成月添利一个月滚动持有中短债债券 E
下属分级基金的交易代码	090021	091021	001497
报告期末下属分级基金的份额总额	22,254,092.01 份	24,751,197.80 份	770,531.52 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）		
	大成月添利一个月滚动持有中短债债券 A	大成月添利一个月滚动持有中短债债券 B	大成月添利一个月滚动持有中短债债券 E
1.本期已实现收益	68,117.35	95,817.75	4,523.78
2.本期利润	37,003.12	61,968.42	1,533.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0016	0.0025	0.0012
4.期末基金资产净值	24,267,161.72	27,440,414.71	868,378.07
5.期末基金份额净值	1.0905	1.1086	1.1270

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

大成月添利一个月滚动持有中短债债券 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	0.16%	0.03%	0.03%	0.01%	0.13%	0.02%
过去六个月	1.33%	0.03%	0.42%	0.01%	0.91%	0.02%
过去一年	2.24%	0.03%	0.88%	0.01%	1.36%	0.02%
过去三年	6.66%	0.03%	3.62%	0.01%	3.04%	0.02%
自基金合同生效起至今	7.52%	0.03%	4.56%	0.01%	2.96%	0.02%

大成月添利一个月滚动持有中短债债券 B

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①－③	②－④

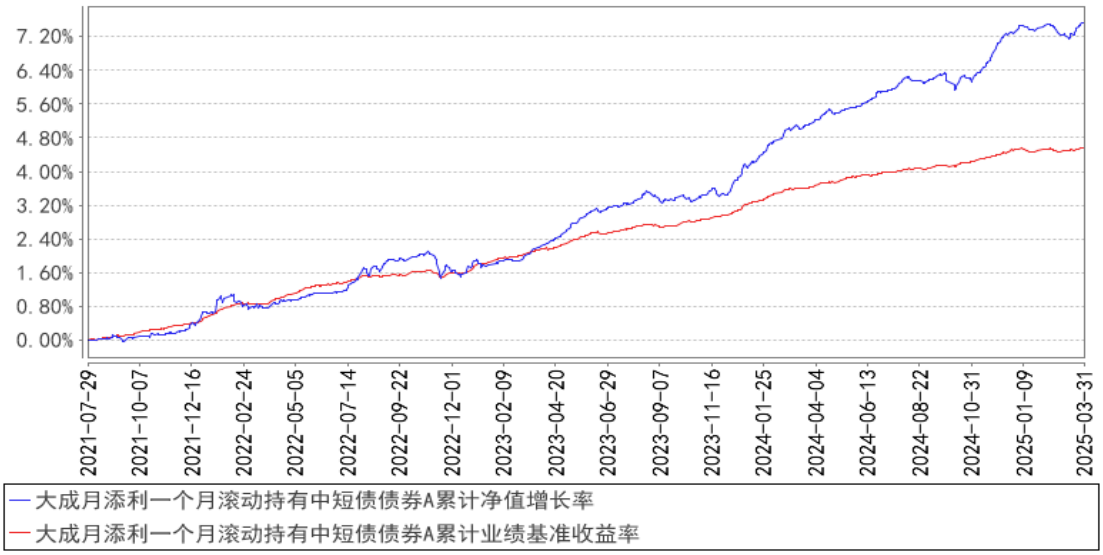
		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	0.23%	0.03%	0.03%	0.01%	0.20%	0.02%
过去六个月	1.47%	0.03%	0.42%	0.01%	1.05%	0.02%
过去一年	2.54%	0.03%	0.88%	0.01%	1.66%	0.02%
过去三年	7.80%	0.03%	3.62%	0.01%	4.18%	0.02%
自基金合同生效起至今	8.94%	0.03%	4.56%	0.01%	4.38%	0.02%

大成月添利一个月滚动持有中短债债券 E

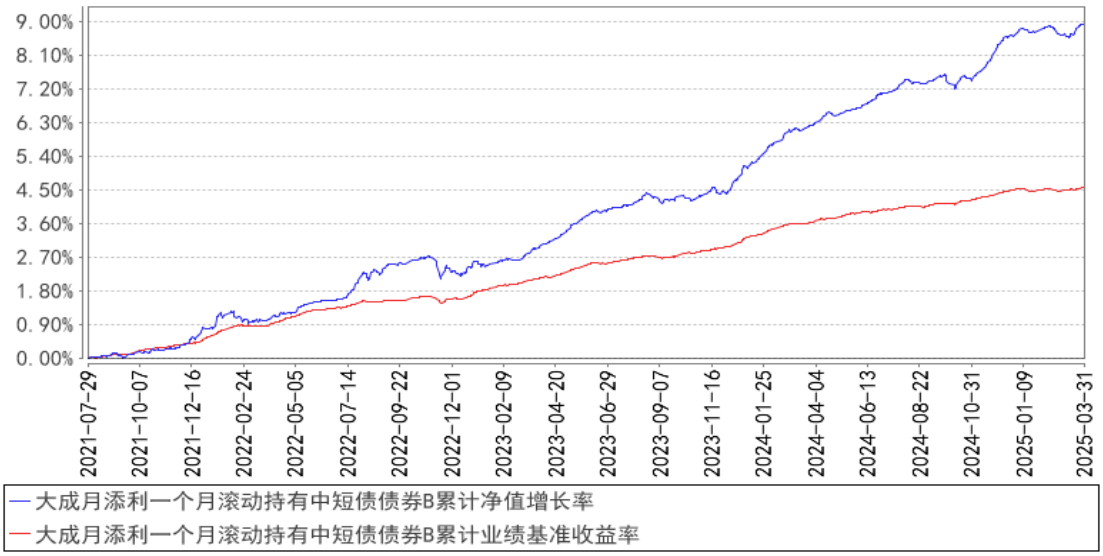
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.20%	0.03%	0.03%	0.01%	0.17%	0.02%
过去六个月	1.45%	0.03%	0.42%	0.01%	1.03%	0.02%
过去一年	2.49%	0.03%	0.88%	0.01%	1.61%	0.02%
过去三年	7.37%	0.03%	3.62%	0.01%	3.75%	0.02%
自基金合同生效起至今	8.38%	0.03%	4.56%	0.01%	3.82%	0.02%

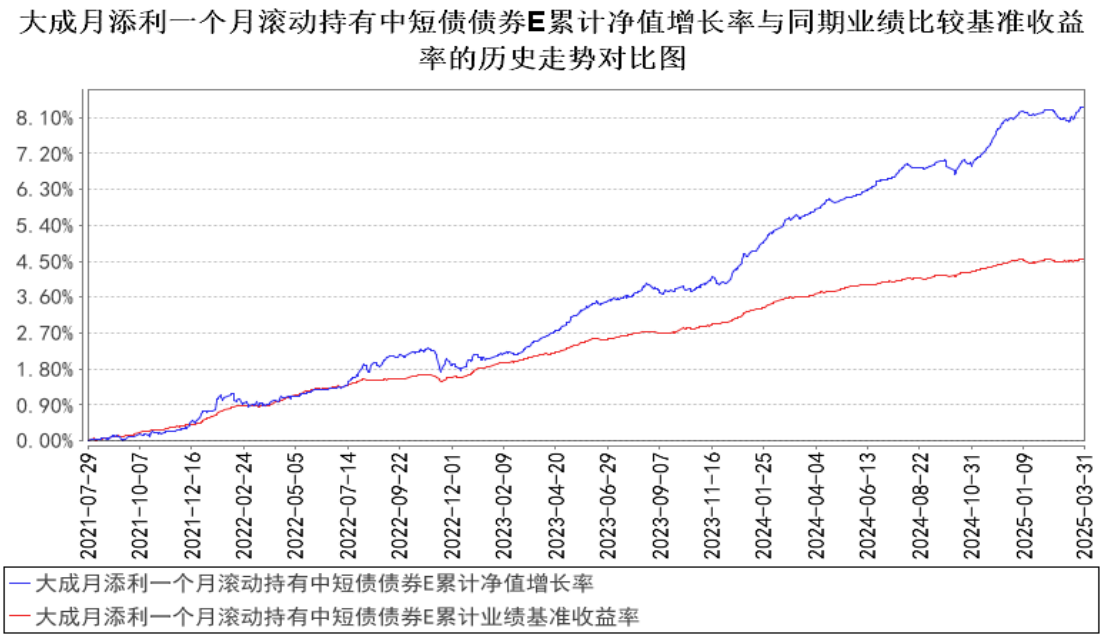
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

大成月添利一个月滚动持有中短债债券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



大成月添利一个月滚动持有中短债债券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





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有关约定。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、本基金于 2021 年 7 月 29 日由大成月添利理财债券型证券投资基金转型为大成月添利一个月滚动持有中短债债券型证券投资基金。

§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		
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 日起担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。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 年一季度国内经济基本面表现为稳步修复，制造业 PMI 回到荣枯线之上，主要的经济指标包括地产销售、汽车等耐用品销售等均出现改善，在结构上仍有一定分化，例如出口增速出现放缓、核心通胀再次下降、M1 增速水平处于较低区间，固定资产投资和消费的改善程度也依然温和，表明经济内生动能仍在蓄力、需要支持性政策呵护。一季度央行在货币政策立场上仍维持支持性立场，但也在货币政策例会中提示“防范资金空转”、“关注长期收益率的变化”，同时暂停国债买卖。一季度政策利率和银行法定准备金率保持不变，银行间流动性边际收敛。

债券市场方面，一季度收益率先上后下、呈现宽幅调整后有所修复的格局。分月来看：1 月，由于经济总体平稳、资金面边际收敛，债券收益率有所调整；2 月，资金价格中枢上行，货币宽松预期逐步消退，债券收益率开启较快上行过程；3 月，随着债券市场出现一定的恐慌性卖出，收益率调整到位，在资金面平稳后呈现逐步修复格局。

2025 年一季度初考虑到债券收益率前期下行速度较快，债券市场波动率上升的概率增加，因此组合采取中性策略应对开局。3 月初，在经过连续 2 个月调整、且信用利差逐步回到近一年以来的较高水平，配置价值较高，本基金采取了积极策略，在市场调整的过程中把握住了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，做好信用风险控制。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成月添利一个月滚动持有中短债债券 A 的基金份额净值为 1.0905 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.16%，同期业绩比较基准收益率为 0.03%；截至本报告期末大成月添利一个月滚动持有中短债债券 B 的基金份额净值为 1.1086 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.23%，同期业绩比较基准收益率为 0.03%；截至本报告期末大成月添利一个月滚动持有中短债债券 E 的基金份额净值为 1.1270 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.20%，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	-	-
	其中：股票	-	-

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	58,264,269.96	98.85
	其中：债券	58,264,269.96	98.85
	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	648,545.83	1.10
8	其他资产	30,405.28	0.05
9	合计	58,943,221.07	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	3,044,563.56	5.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,059,589.92	3.92
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	7,448,233.75	14.17
5	企业短期融资券	16,155,661.21	30.73
6	中期票据	29,556,221.52	56.22
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	58,264,269.96	110.82

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	102281254	22 中海租赁	50,000	5,073,091.78	9.65

		MTN001			
2	012483105	24 福州古厝 SCP005	50,000	5,055,721.37	9.62
3	1880089	18 黄山债	200,000	4,262,316.49	8.11
4	102281405	22 平顶发展 MTN002	40,000	4,128,597.26	7.85
5	102281708	22 福如东海 MTN001	40,000	4,090,060.27	7.78

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

本基金投资国债期货将根据风险管理原则，以套期保值为目的，以回避市场风险，故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

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）					-9,706.80
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

用国债期货进行套期保值，部分规避了本季度债券波动的风险。

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。

5.10.2 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	305.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	30,100.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,405.28

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	大成月添利一个月滚动持有中短债债券 A	大成月添利一个月滚动持有中短债债券 B	大成月添利一个月滚动持有中短债债券 E
报告期期初基金份额总额	22,590,500.87	24,751,197.80	1,808,687.55
报告期期间基金总申购份额	1,074,788.74	-	777,348.55
减:报告期期间基金总赎回份额	1,411,197.60	-	1,815,504.58
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	22,254,092.01	24,751,197.80	770,531.52

§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	大成月添利一个月滚动持有中短债债券 A	大成月添利一个月滚动持有中短债债券 B	大成月添利一个月滚动持有中短债债券 E
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,437,524.79	24,751,197.80	9,495.77
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	7,437,524.79	24,751,197.80	9,495.77
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	15.57	51.81	0.02

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	20250101-20250331	32,198,218.36	-	-	32,198,218.36	67.39
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月添利一个月滚动持有中短债债券型证券投资基金的文件；

2、《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合同》；

3、《大成月添利一个月滚动持有中短债债券型证券投资基金托管协议》；

4、大成基金管理有限公司关于大成月添利理财债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告；

5、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；

6、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