

# 大成添鑫债券型证券投资基金

## 2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 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 7 月 21 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 07 月 18 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成添鑫债券	
基金主代码	022397	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 1 月 21 日	
报告期末基金份额总额	367,767,927.46 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稳健增值，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。 1、久期配置 2、类属配置 3、信用债投资策略 4、资产支持证券投资策略 5、国债期货投资策略 6、信用衍生品投资策略	
业绩比较基准	中债-综合全价(总值)指数收益率×90%+银行活期存款利率（税后）×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成添鑫债券 A	大成添鑫债券 C

下属分级基金的交易代码	022397	022398
报告期末下属分级基金的份额总额	268,803,019.90 份	98,964,907.56 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 4 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日）	
	大成添鑫债券 A	大成添鑫债券 C
1. 本期已实现收益	6,325,446.88	2,028,042.00
2. 本期利润	6,426,853.64	1,258,177.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0105	0.0059
4. 期末基金资产净值	271,582,820.92	99,903,558.83
5. 期末基金份额净值	1.0103	1.0095

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

大成添鑫债券 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	0.79%	0.05%	0.97%	0.09%	-0.18%	-0.04%
自基金合同生效起至今	1.03%	0.04%	-0.16%	0.09%	1.19%	-0.05%

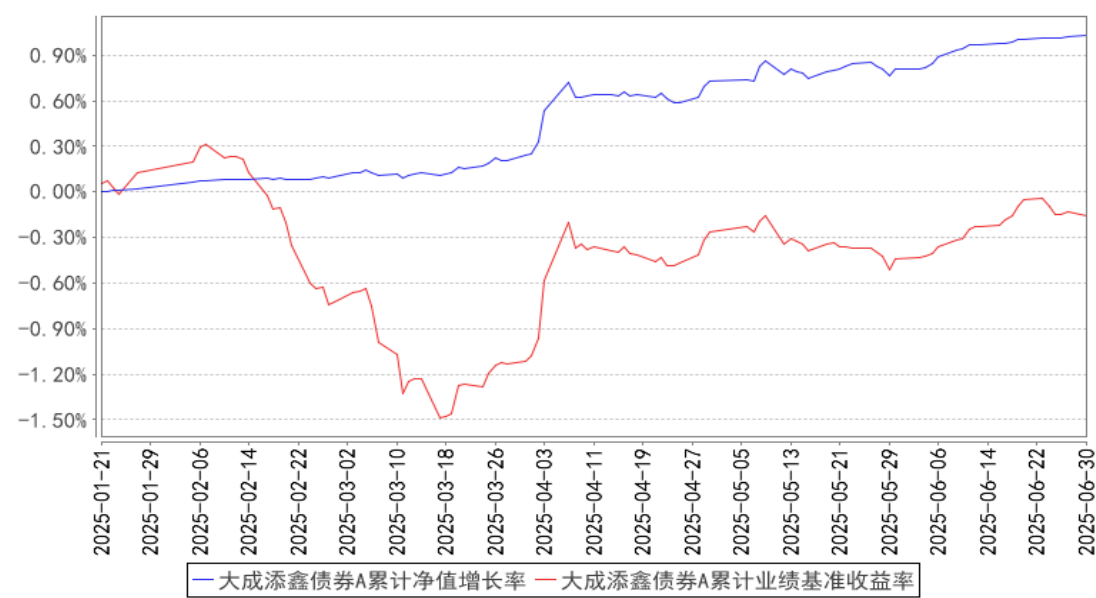
大成添鑫债券 C

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	0.74%	0.05%	0.97%	0.09%	-0.23%	-0.04%
自基金合同生效起至今	0.95%	0.04%	-0.16%	0.09%	1.11%	-0.05%

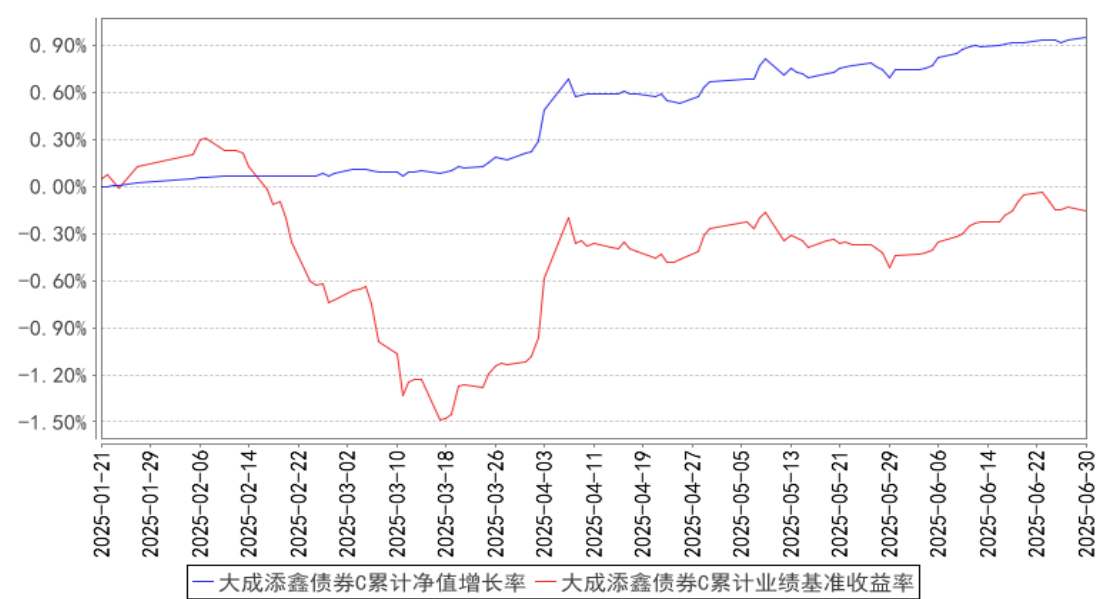
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

大成添鑫债券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



大成添鑫债券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：1、本基金合同生效日为 2025 年 1 月 21 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		
朱浩然	本基金基金经理	2025 年 1 月 21 日	-	13 年	中央财经大学经济学硕士，CFA。2012 年 7 月至 2015 年 7 月任华夏基金管理有限公司机构债券投资部研究员。2015 年 8 月至 2017 年 1 月历任上海毕朴斯投资管理合伙企业(有限合伙)固定收益部投资经理、副总经理。2017 年 2 月至 2022 年 5 月历任融通基金管理有限公司固定收益部专户投资经理、基金经理。2022 年 5 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。2022 年 12 月 6 日起任大成惠利纯债债券型证券投资基金基金经理。2023 年 3 月 29 日起任大成惠泽一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2023 年 4 月 19 日至 2024 年 4 月 25 日任大成元合双利债券型发起式证券投资基金基金经理。2023 年 8 月 31 日起任大成景信债券型证券投资基金基金经理。2023 年 10 月 27 日起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 12 月 29 日起任大成惠明纯债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 1 月 12 日起任大成景荣债券型证券投资基金、大成惠信一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2024 年 9 月 19 日起担任大成稳康 6 个月持有期债券型证券投资基金基金经理。2025 年 1 月 21 日起任大成添鑫债券型证券投资基金基金经理。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

回顾二季度，资本市场受宏观事件驱动的特征尤为明显，交易定价过程较为凌厉极致，股、债市场行情演绎速度非常之快，通常在极短交易日内一步到位，随后多数开启横盘震荡模式，右侧参与难度陡升。

基本面方面，年初以来，逆周期调节加速落地，稳经济、稳金融市场，经济实现平稳开局。各高频数据表现较好，主要是受“抢出口”和春节备货的阶段性提振。期间二手房销量一度走强、DeepSeek 引领科技牛行情、民营企业座谈会召开等事件使得宏观叙事的主线积极转变，风险偏好一度明显提升。4 月初，国外扰动突发，对等关税、地缘冲突等事态一波三折，但国内经济仍有韧性，政策端在保持自主定力前提之下适时有所变化。政策方面，二季度，货币政策继续加力，降息落地带动资金价格再下台阶，市场流动性维持总体宽裕；财政政策延续节奏靠前，政府债引领社融扩张。机构行为方面，4 月-5 月底，关税反复、货币政策落地，事件冲击对资产定价的影响基本直接到位，债市快速走强后转震荡、股市先快速下跌后回升企稳。5 月之后，存款利率调降促使金融脱媒、银行卖券兑现利润等预期再起，多空因素交织导致债市重回区间震荡，股市风

险偏好再度修复。

回顾二季度债市收益率变化，利率先快速下行后震荡，信用利差从前期滞涨重回主动压缩。利率债方面，3 年、10 年、30 年国债收益率相较一季末时点环比下行 21BP、17BP、16BP。信用债方面，前期收益率下行幅度一度不及同期限利率品，信用利差延迟补涨；全季度来看，1 年、3 年、5 年 AA+中票收益率相较一季末分别实现环比下行 23bp、19bp、21bp。

本组合在运作期内，应对资本市场的波动进行灵活应对，后期降低了杠杆和久期水平。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成添鑫债券 A 的基金份额净值为 1.0103 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.79%，同期业绩比较基准收益率为 0.97%；截至本报告期末大成添鑫债券 C 的基金份额净值为 1.0095 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.74%，同期业绩比较基准收益率为 0.97%。

#### 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	368,333,470.12	95.28
	其中：债券	368,333,470.12	95.28
	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	5,000,684.93	1.29
	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	2,862,284.72	0.74
8	其他资产	10,365,915.04	2.68
9	合计	386,562,354.81	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	30,092,704.11	8.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	153,735,388.49	41.38
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	30,962,006.02	8.33
5	企业短期融资券	20,069,969.32	5.40
6	中期票据	133,473,402.18	35.93
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	368,333,470.12	99.15

### 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	250008	25 付息国债 08	300,000	30,092,704.11	8.10
2	2128033	21 建设银行二级 03	200,000	20,951,271.23	5.64
3	102001436	20 粤海 MTN002	200,000	20,673,041.10	5.56
4	102281675	22 江铜 MTN002	200,000	20,530,155.62	5.53
5	102002204	20 广州城投 MTN002	200,000	20,496,492.05	5.52

### 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）					-368,249.85
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

择机用国债期货进行套期保值，在部分时间段对冲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 21 建设银行二级 03 的发行主体中国建设银行股份有限公司于 2025 年 3 月 27 日因违反金融统计相关规定等受到中国人民银行处罚（银罚决字〔2025〕1 号）。本基金认为，对中国建设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	31,753.40
2	应收证券清算款	10,324,961.64
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,200.00
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	10,365,915.04
---	----	---------------

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	大成添鑫债券 A	大成添鑫债券 C
报告期期初基金份额总额	1,195,502,466.83	202,753,738.05
报告期期间基金总申购份额	106,102,825.02	457,508,859.16
减：报告期期间基金总赎回份额	1,032,802,271.95	561,297,689.65
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	268,803,019.90	98,964,907.56

§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

无。

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添鑫债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成添鑫债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成添鑫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 7 月 21 日