

# 大成全球美元债债券型证券投资基金 (QDII)

## 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	大成全球美元债债券
基金主代码	008751
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年3月25日
报告期末基金份额总额	321,703,627.16份
投资目标	本基金主要投资于以美元计价的债券，通过自上而下和自下而上相结合的方式，对组合资产配置及个券选择进行合理布局，在科学严格管理风险的前提下，谋求基金资产的中长期的稳定增值。
投资策略	本基金将密切关注全球美元债市场的运行状况与风险收益特征，分析全球宏观经济运行状况和金融市场运行趋势，自上而下决定类属资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，深入挖掘价值被低估的标的券种。
业绩比较基准	巴克莱资本美国综合债券指数收益率*90%+商业银行活期存款基准利率(税后)*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，主要投资于美元债券，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成全球美元债 A 人民币	大成全球美元债 C 人民币
下属分级基金的交易代码	008751	008752
报告期末下属分级基金的份额总额	245, 187, 438. 24 份	76, 516, 188. 92 份
境外资产托管人	英文名称: Bank of China (Hong Kong) Limited 中文名称: 中国银行(香港)有限公司	

注：根据2021年4月17日基金管理人披露的《大成基金管理有限公司关于大成全球美元债债券型证券投资基金（QDII）增设基金份额并修订基金合同、托管协议的公告》，自2021年4月19日起大成全球美元债债券型证券投资基金（QDII）增加美元基金份额。截至本报告期末，本基金美元份额无份额持有人。

### § 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）	
	大成全球美元债 A 人民币	大成全球美元债 C 人民币
1.本期已实现收益	2, 440, 626. 63	481, 133. 46
2.本期利润	-721, 384. 62	-380, 027. 32
3.加权平均基金份额本期利润	-0. 0029	-0. 0057
4.期末基金资产净值	261, 913, 054. 78	79, 487, 434. 50
5.期末基金份额净值	1. 0682	1. 0388

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

大成全球美元债 A 人民币

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
----	--------	--------	--------	--------	-----	-----

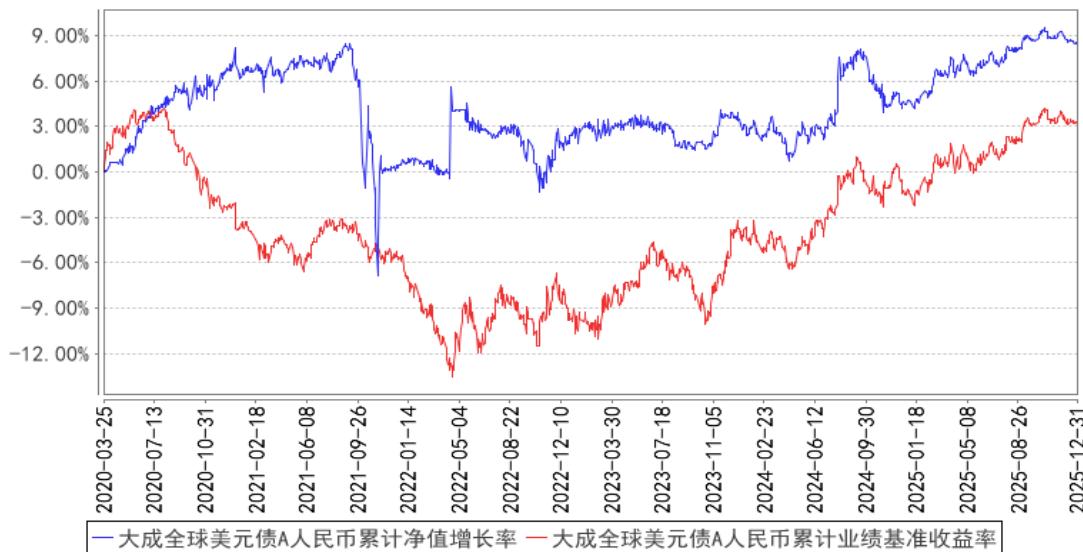
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-0.28%	0.10%	0.02%	0.17%	-0.30%	-0.07%
过去六个月	0.42%	0.13%	1.17%	0.20%	-0.75%	-0.07%
过去一年	3.50%	0.16%	4.46%	0.25%	-0.96%	-0.09%
过去三年	5.84%	0.27%	14.21%	0.36%	-8.37%	-0.09%
过去五年	1.30%	0.42%	5.48%	0.39%	-4.18%	0.03%
自基金合同 生效起至今	8.34%	0.41%	3.10%	0.37%	5.24%	0.04%

大成全球美元债 C 人民币

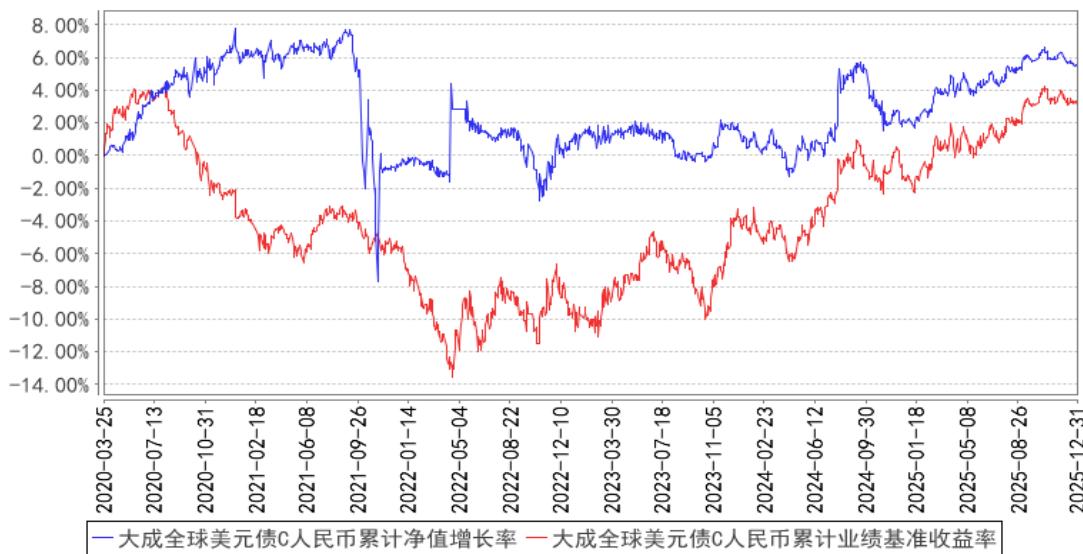
阶段	净值增长率①	净值增长率标 准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-0.38%	0.10%	0.02%	0.17%	-0.40%	-0.07%
过去六个月	0.22%	0.13%	1.17%	0.20%	-0.95%	-0.07%
过去一年	3.09%	0.16%	4.46%	0.25%	-1.37%	-0.09%
过去三年	4.47%	0.27%	14.21%	0.36%	-9.74%	-0.09%
过去五年	-1.08%	0.43%	5.48%	0.39%	-6.56%	0.04%
自基金合同 生效起至今	5.37%	0.41%	3.10%	0.37%	2.27%	0.04%

### 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

大成全球美元债A人民币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



大成全球美元债C人民币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、同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

## § 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		
陈会荣	本基金基金经理	2024年5月21日	-	18年	中央财经大学经济学学士。2004年7月至2007年10月就职于招商银行总行，任

				资产托管部年金小组组长。2007年10月加入大成基金管理有限公司，曾担任基金运营部基金助理会计师、基金运营部登记清算主管、固定收益总部助理研究员、固定收益总部基金经理助理、固定收益总部总监助理、固定收益总部副总监，现任国际业务部基金经理。2016年8月6日至2018年10月20日任大成景穗灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016年8月6日至2024年5月30日任大成丰财宝货币市场基金基金经理。2016年9月6日至2019年9月29日任大成恒丰宝货币市场基金基金经理。2016年11月2日至2019年9月29日任大成惠利纯债债券型证券投资基金、大成惠益纯债债券型证券投资基金基金经理。2017年3月1日至2019年9月29日任大成惠祥纯债债券型证券投资基金(原大成惠祥定期开放纯债债券型证券投资基金转型)基金经理。2017年3月22日至2022年8月9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(原大成月添利理财债券型证券投资基金)基金经理。2017年3月22日至2019年9月29日任大成慧成货币市场基金基金经理。2017年3月22日至2020年3月11日任大成景旭纯债债券型证券投资基金基金经理。2018年3月14日至2024年5月30日任大成添利宝货币市场基金基金经理。2018年3月14日至2020年6月29日任大成月月盈短期理财债券型证券投资基金基金经理。2018年8月17日至2024年5月14日任大成现金增利货币市场基金基金经理。2019年9月20日至2024年5月30日任大成货币市场证券投资基金基金经理。2020年7月1日至2024年5月30日任大成惠祥纯债债券型证券投资基金基金经理。2020年7月1日至2021年11月12日任大成惠益纯债债券型证券投资基金基金经理。2020年8月17日至2022年3月4日任大成惠享一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2022年11月30日至2024年5月30日任大成中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金基金经理。2024年5月21日起任大成全
--	--	--	--	---

					球美元债债券型证券投资基金（QDII）基金经理。具备基金从业资格。国籍：中国
冉凌浩	本基金基金经理	2024年5月29日	-	22年	英国曼彻斯特大学商学院金融学硕士。2003年4月至2004年6月就职于国信证券研究部，任研究员。2004年6月至2005年9月就职于华西证券研究部，任高级研究员。2005年9月加入大成基金管理有限公司，曾担任金融工程师、境外市场研究员及基金经理助理，现任国际业务部基金经理。2011年8月26日起任大成标普500等权重指数型证券投资基金基金经理。2014年11月13日起任大成纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金联接基金（QDII）（转型前为大成纳斯达克100指数证券投资基金）基金经理。2016年12月2日至2023年3月14日任大成恒生综合中小型股指数基金（QDII-LOF）基金经理。2016年12月29日至2020年7月7日任大成海外中国机会混合型证券投资基金（LOF）基金经理。2017年8月10日起任大成恒生指数证券投资基金（LOF）基金经理。2019年3月20日起任大成中华沪深港300指数证券投资基金（LOF）基金经理。2021年5月18日起任大成恒生科技交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金经理。2021年9月9日起任大成恒生科技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。2023年7月12日起任大成纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金经理。2024年5月29日起任大成全球美元债债券型证券投资基金（QDII）基金经理。2024年6月18日起任大成恒生医疗保健交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金经理。2025年6月24日起担任大成恒生医疗保健交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（QDII）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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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业绩表现说明

10月，美国劳动力市场持续走弱，就业压力仍是美联储关注的焦点，经济数据也出现放缓迹象，支撑了市场降息预期走强，叠加信贷风险事件的影响，美债十年期一度下行至4%以下。

11月，随着10月底的年内第二次降息如期落地，市场开始关注后续降息路径的不确定性，同时，就业数据下行趋势出现反复，服务业PMI涨幅超预期，美债收益率大幅上行。直至下旬就业数据再次转弱，推动降息预期快速升温，美债收益率回调。

12月，就业数据进一步恶化，美联储年内第三次降息，但市场开始担忧后续降息步伐放缓，

同时，日本央行释放加息信号导致美债承压，美债收益率持续上行。

操作方面，10月降息落地后组合大幅降低久期，市场上行调整后适时回补久期。力争在波动的市场环境下为投资者创造长期稳健的收益回报。

截至本报告期末大成全球美元债A人民币的基金份额净值为1.0682元，本报告期基金份额净值增长率为-0.28%，同期业绩比较基准收益率为0.02%；截至本报告期末大成全球美元债C人民币的基金份额净值为1.0388元，本报告期基金份额净值增长率为-0.38%，同期业绩比较基准收益率为0.02%。

#### 4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	341,338,121.26	98.03
	其中：债券	341,338,121.26	98.03
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,036,880.87	0.87
8	其他资产	3,811,188.32	1.09
9	合计	348,186,190.45	100.00

#### 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

无。

### 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

无。

### 5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

#### 5.4.1 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及存托凭证投资明细

无。

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
AAA至A-	271,481,153.93	79.52
BBB+至BBB-	51,720,745.96	15.15
BB+至BB-	-	-
B+至B-	-	-
CCC+至CCC-	-	-
未评级	18,136,221.37	5.31

注：本债券投资组合主要采用标准普尔、惠誉、穆迪提供的债券信用评级信息。未评级持仓为中国国债和政策性金融债。

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	US91282CHU80	T 4 3/8 08/15/26	46,319,792	47,313,126.27	13.86
2	US91282CKH33	T 4 1/2 03/31/26	34,370,832	34,842,649.13	10.21
3	US91282CKY65	T 4 5/8 06/30/26	28,396,352	28,550,196.69	8.36
4	US91282CLK52	T 3 5/8 08/31/29	24,179,072	24,478,819.68	7.17
5	US91282CFC01	T 2 5/8 07/31/29	22,843,600	22,349,379.98	6.55

注：1、债券代码为ISIN码或当地市场代码。

2、数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

无。

**5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细**  
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**  
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 31 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（人民币元）
1	存出保证金	11.44
2	应收证券清算款	2,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,811,176.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,811,188.32

**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	大成全球美元债 A 人民币	大成全球美元债 C 人民币
报告期期初基金份额总额	251,651,196.94	49,459,617.47
报告期间基金总申购份额	34,910,499.77	41,165,391.50
减：报告期间基金总赎回份额	41,374,258.47	14,108,820.05
报告期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期末基金份额总额	245,187,438.24	76,516,188.92

## § 7 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全球美元债债券型证券投资基金（QDII）的文件；
- 2、《大成全球美元债债券型证券投资基金（QDII）基金合同》；
- 3、《大成全球美元债债券型证券投资基金（QDII）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