

大成多元配置三个月持有期混合型基金中
基金（ETF-FOF）
2026 年第 2 季度报告

2026 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：恒丰银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人恒丰银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 07 月 20 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 2026 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成多元配置三个月持有混合（ETF-FOF）
基金主代码	025521
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 10 月 28 日
报告期末基金份额总额	58,180,029.96 份
投资目标	本基金以积极的投资风格进行长期资产配置，通过构建与收益风险水平相匹配的基金组合，在严格控制投资风险并保持良好流动性的前提下，追求基金资产的长期增值。
投资策略	（一）资产配置策略 1、大类资产配置策略 本基金属于混合型基金中基金，将根据基金合同约定的各类资产的目标配置比重进行资产配置。同时，基金经理将根据市场实际表现及预期判断，在基金合同约定的范围内对各大类资产配置比例进行动态调整。 2、区域资产配置策略 本基金将投资的资产分为境内资产和境外资产两类。基金管理人根据全球经济以及区域化经济发展进程，及不同国家或地区经济体的宏观经济状况、利率与汇率走势、各证券市场的发展变化、全球范围的资本流动情况等，并结合基金管理人对于国家或地区的相对估值水平判断与金融市场风险预期，确定两类市场具体的资产配置比例。 3、权益类基金资产配置策略

	本基金原则上以境外市场、境内市场上的权益类资产为主要投资方向。通过大类资产配置策略最终决定权益类基金在本基金组合中的占比。 （二）基金投资策略 1、ETF 投资策略 本基金通过定量分析和定性分析相结合的方式，一方面通过严格的量化指标（包括日最大跟踪偏离度、累计跟踪偏离度、日均跟踪偏离度、跟踪误差、基金规模、日均成交额、开放申赎情况等）筛选出跟踪误差低、流动性较好的标的纳入投资范围，另一方面结合所选基金的基金管理人的 ETF 管理经验和风险监控能力进行二次研判，双重维度筛选出优质的 ETF 标的。 2、其他基金投资策略 基金管理人不同类型的基金和基金经理通过合理的多维度指标进行评估和验证。 在主动管理的权益基金选择上，基金管理人重点考察基金经理的投资风格和投资能力，包括但不限于历史收益率、历史波动率、最大回撤、换手率、持股集中度等，以及在不同市场环境下的适应性和稳定性。基金管理人将选择业绩相对优异、稳定，风险控制合理，与当前市场环境和投资目标相匹配的权益基金进行投资。 在被动权益基金选择上，基金管理人除需重点分析跟踪标的指数外，还需重点考察基金规模、基金流动性、费率结构、跟踪误差等。指数基金具有高透明度、风格明确、费率较低、交易灵活等多重优势，适合进行战术资产配置。 （三）股票投资策略 本基金通过定量和定性相结合的方法精选个股，主要考察上市公司治理结构、核心竞争优势、市占率、成长性、盈利能力、现金流情况以及公司基本面变化等，综合评估上市公司的投资价值，优选具有较高投资价值的上市公司构建股票组合。 （四）债券投资策略 首先，根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人行为分析判断未来利率期限结构变化，并充分考虑组合的流动性管理的实际情况，配置债券组合的久期和债券组合结构；其次，结合信用分析、流动性分析、税收分析等综合影响确定债券组合的类属配置；再次，在上述基础上利用债券定价技术，进行个券选择，选择被低估的债券进行投资。在具体投资操作中，我们采用骑乘操作、放大操作、换券操作等灵活多样的操作方式，力求获取超额的投资收益。 （五）资产支持证券投资策略 本基金将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资
--	--

	产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。 （六）存托凭证投资策略 在控制风险的前提下，本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。	
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率*55%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）*20%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收盘价收益率*10%+中债新综合全价（总值）指数收益率*15%	
风险收益特征	本基金是混合型基金中基金，预期风险和预期收益高于债券型基金、货币市场基金、债券型基金中基金、货币型基金中基金，但低于股票型基金、股票型基金中基金。本基金若投资港股通标的股票，则需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	恒丰银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成多元配置三个月持有混合（ETF-FOF）A	大成多元配置三个月持有混合（ETF-FOF）C
下属分级基金的交易代码	025521	025522
报告期末下属分级基金的份额总额	16,988,421.26 份	41,191,608.70 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（2026 年 4 月 1 日 – 2026 年 6 月 30 日）	
	大成多元配置三个月持有混合（ETF-FOF）A	大成多元配置三个月持有混合（ETF-FOF）C
1. 本期已实现收益	-238,690.58	-675,964.63
2. 本期利润	2,127,333.73	5,265,645.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0946	0.0946
4. 期末基金资产净值	17,486,444.86	42,284,333.82
5. 期末基金份额净值	1.0293	1.0265

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

大成多元配置三个月持有混合（ETF-FOF）A

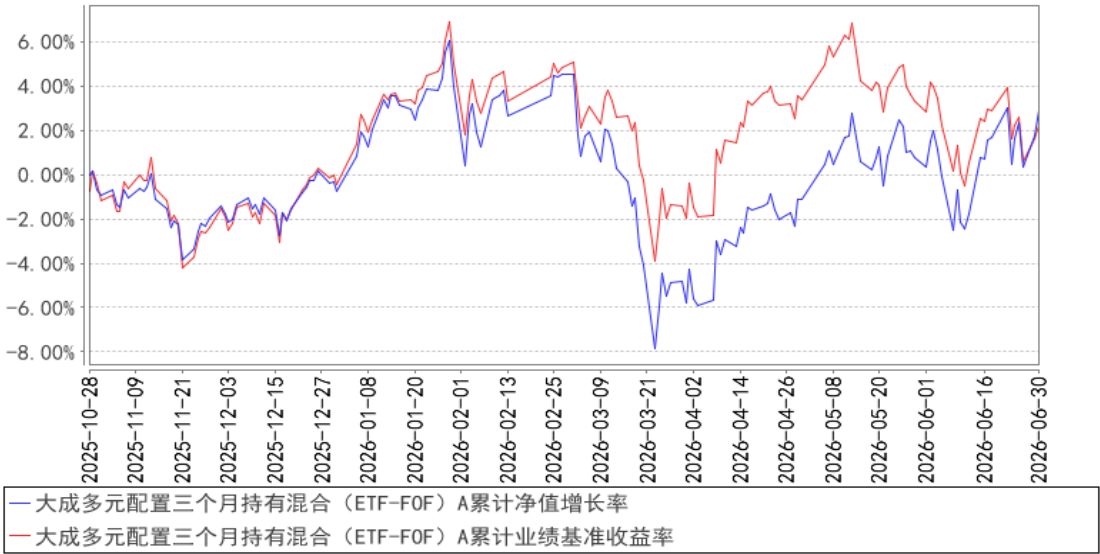
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	9.29%	1.13%	4.28%	1.00%	5.01%	0.13%
过去六个月	3.71%	1.19%	2.70%	1.04%	1.01%	0.15%
自基金合同生效起至今	2.93%	1.05%	2.22%	0.96%	0.71%	0.09%

大成多元配置三个月持有混合（ETF-FOF）C

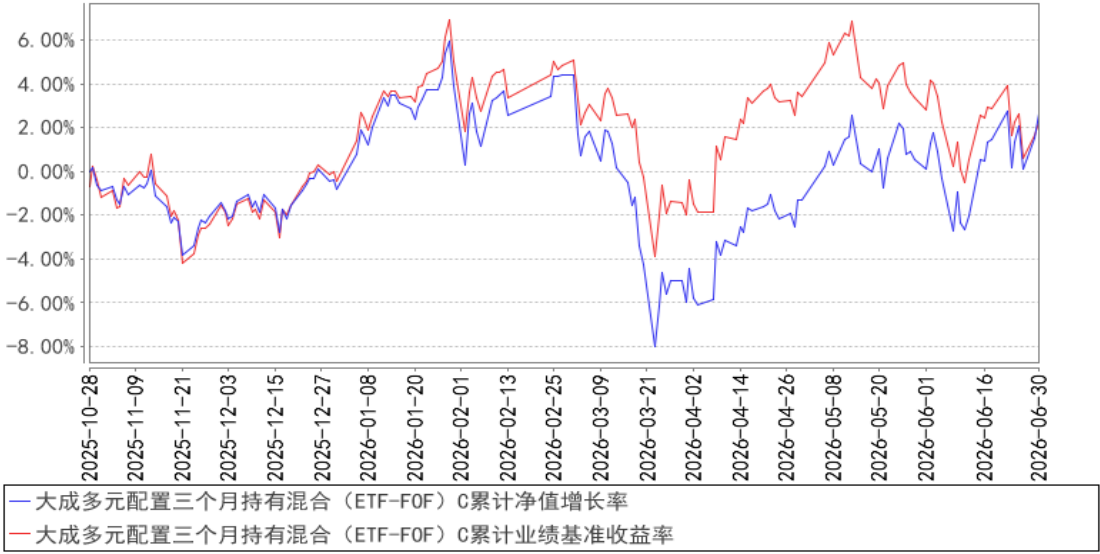
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	9.18%	1.13%	4.28%	1.00%	4.90%	0.13%
过去六个月	3.50%	1.19%	2.70%	1.04%	0.80%	0.15%
自基金合同生效起至今	2.65%	1.05%	2.22%	0.96%	0.43%	0.09%

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

大成多元配置三个月持有混合（ETF-FOF）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



大成多元配置三个月持有混合（ETF-FOF）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 10 月 28 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，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。

§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		
陈志伟	本基金基金经理	2025 年 10 月 28 日	-	10 年	北京大学经济学硕士、香港大学金融学硕士。证券、保险资管从业年限 10 年。2011

					年 7 月至 2014 年 2 月任华润深国投信托有限公司证券投资部经理。2014 年 2 月至 2016 年 6 月任方正东亚信托有限公司对冲基金部总监。2016 年 6 月至 2020 年 4 月任鹏华资产管理有限公司投资管理部高级研究员。2020 年 5 月至 2023 年 6 月任生命保险资产管理有限公司组合管理部投资经理。2023 年 6 月加入大成基金管理有限公司，现任大类资产配置部基金经理。2023 年 8 月 4 日至 2025 年 9 月 26 日任大成颐享稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。2024 年 3 月 14 日至 2025 年 8 月 22 日任大成丰华稳健六个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）。2024 年 3 月 14 日起任大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）、大成颐禧积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。2025 年 6 月 24 日起担任大成睿浦智选三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。2025 年 10 月 28 日起任大成多元配置三个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）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《证券投资基金经营机构董事、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

二季度国内外宏观环境出现显著切换。国内方面，二季度经济保持温和复苏态势，制造业 PMI 维持扩张格局但动能有所波动，4 月 PMI 录得 50.3%，5 月受外需放缓拖累降至 50.0% 的荣枯临界点，6 月在内外需同步改善推动下反弹至 50.3%，先进制造与传统制造的景气差距持续拉大。政策面，央行在 6 月陆家嘴论坛宣布创设隔夜逆回购操作工具，货币政策维持适度宽松但总量降息保持克制。

海外方面，二季度宏观叙事发生根本性转折。美联储 6 月 FOMC 会议维持联邦基金利率在 3.50% 至 3.75% 不变，但新任主席沃什首次亮相即释放鹰派信号，点阵图显示 18 位官员中有 9 位预计年内至少加息一次，而 3 月会议时该数字为零。与此同时，美伊局势出现重大转折，6 月 18 日双方签署临时和平协议，霍尔木兹海峡航运逐步恢复并宣布 60 天免费通行。受此影响，布伦特原油从 4 月初约 120 美元/桶的战争高位持续回落，至 6 月下旬跌至 73 美元/桶附近，完全回吐战事以来的全部涨幅，基本回到 2 月底战前水平。油价回落虽缓解了全球通胀压力，但市场关注焦点已切换为加息风险——2 年期美债收益率回升至 4.2% 附近，美元指数升破 101，对全球风险资产定价形成系统性压制。

从大类资产表现来看，二季度资产分化程度较一季度进一步加剧，呈极致的“K 型”分化格局。A 股方面，科技板块延续强势，科创 50 上半年累计上涨超 60%、创业板指累计上涨约 35%，但上证指数仅微涨约 3%、上证 50 小幅下跌约 1.4%，资金高度集中于 AI 产业链。港股表现弱于 A 股，

美元走强和高企的美债收益率导致海外资金阶段性流出，恒生科技指数二季度弱势震荡。债市方面，二季度整体偏强运行，10 年期国债收益率从 3 月末约 1.82%逐步下移至季末约 1.73%，信用利差在“资产荒”格局下继续压缩至历史低位。海外权益方面，美股二季度先扬后抑，美联储加息预期急剧升温对高估值科技板块形成明显压力，纳斯达克波动剧烈，欧股在增长放缓与通胀反弹的双重压力下整体偏弱。商品方面，能源和贵金属是二季度跌幅最大的两大板块——布伦特原油自季度高点回撤约 40%，完全抹去战争涨幅；COMEX 黄金遭遇 2013 年以来最惨烈季度暴跌，季跌幅约 14%，从一季度末约 4500 美元/盎司附近跌至季末约 4050 美元，盘中一度跌破 4000 美元整数关口，加息预期升温推动的实际利率上行和避险溢价的快速消退是金价暴跌的核心驱动力。

本基金为 ETF-FOF，主要投资于国内上市的 ETF 基金。近两年国内 ETF 市场快速发展，ETF 品种日益丰富，涵盖跨境、债券、权益宽基、风格、行业等，通过 ETF 做资产配置逐渐被市场重视。本基金将坚持大类资产配置策略，力求在抓住大类资产贝塔基础上通过风格配置、行业配置、券种配置等策略获取一定超额收益。二季度权益市场极度分化，本基金布局的科技类资产贡献了主要涨幅，其他类资产形成拖累。不过我们仍然坚持多元资产配置的投资策略，相信在不确定的环境下多元配置的稳健性会重新受到重视。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成多元配置三个月持有混合（ETF-FOF）A 的基金份额净值为 1.0293 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.29%，同期业绩比较基准收益率为 4.28%；截至本报告期末大成多元配置三个月持有混合（ETF-FOF）C 的基金份额净值为 1.0265 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.18%，同期业绩比较基准收益率为 4.28%。

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	55,318,950.00	90.90
3	固定收益投资	3,037,876.44	4.99
	其中：债券	3,037,876.44	4.99
	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	2,498,200.72	4.11
8	其他资产	209.76	0.00
9	合计	60,855,236.92	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	3,037,876.44	5.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,037,876.44	5.08

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	019785	25 国债 13	30,000	3,037,876.44	5.08

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

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。

5.11.3 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	209.76
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	209.76

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	513850	易方达 MSCI 美国 50ETF (QDII)	交易型开放式 (ETF)	3,300,000.00	5,732,100.00	9.59	否
2	159906	大成深证成长 40ETF	交易型开放式 (ETF)	1,905,000.00	4,385,310.00	7.34	是
3	159516	国泰中证半导体材料设备主题 ETF	交易型开放式 (ETF)	2,000,000.00	3,950,000.00	6.61	否
4	515880	国泰中证全指通信设备 ETF	交易型开放式 (ETF)	2,100,000.00	3,771,600.00	6.31	否
5	588200	嘉实上证科创板芯片 ETF	交易型开放式 (ETF)	750,000.00	3,702,000.00	6.19	否
6	518880	华安黄金 ETF	交易型开放式 (ETF)	400,000.00	3,351,200.00	5.61	否
7	159201	华夏国证自由现金流 ETF	交易型开放式 (ETF)	3,000,000.00	3,183,000.00	5.33	否

8	159207	广发中证智选高股息策略 ETF	交易型开放式 (ETF)	2,800,000.00	2,970,800.00	4.97	否
9	159655	华夏标普 500ETF (QDII)	交易型开放式 (ETF)	1,500,000.00	2,827,500.00	4.73	否
10	159569	景顺长城国证港股通红利低波动率 ETF	交易型开放式 (ETF)	2,000,000.00	2,460,000.00	4.12	否

6.1.1 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公开募集不动产投资信托基金投资明细

无。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集不动产投资信托基金情况

无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 4 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	77,280.38	6,673.77
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	16,770.02	1,310.67
当期交易基金产生的交易费(元)	48,411.84	906.68

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	大成多元配置三个月持有混合（ETF-FOF）A	大成多元配置三个月持有混合（ETF-FOF）C
报告期期初基金份额总额	26,716,339.05	67,254,662.02
报告期期间基金总申购份额	266,030.03	371,315.62
减：报告期期间基金总赎回份额	9,993,947.82	26,434,368.94
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	16,988,421.26	41,191,608.70

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

经大成基金管理有限公司 2026 年第一次临时股东会及公司九届四次监事会审议通过，同意选举郭向东先生为公司第九届监事会股东代表监事，监事会主席，任期自 2026 年 4 月 30 日之日起计算，与公司第九届监事会剩余任期一致。自郭向东先生的监事任职生效之日起，陈勇先生将不再担任公司监事、监事会主席职务。

§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多元配置三个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）的文件；
- 2、《大成多元配置三个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）基金合同》；
- 3、《大成多元配置三个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）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 7 月 21 日