

大成可转债增强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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	大成可转债增强债券
基金主代码	090017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 11 月 30 日
报告期末基金份额总额	43,828,413.83 份
投资目标	在严格控制投资风险、保持资产流动性的前提下，采取自上而下的资产配置策略和自下而上的个券选择策略，通过主动投资组合管理，充分把握可转债兼具股性和债性的风险收益特征，追求投资资金的长期保值增值。
投资策略	本基金主要投资于可转债等固定收益类资产，在确保基金资产收益安全与稳定的同时，以有限的风险载荷博取股票市场的上涨收益。本基金将在基金合同约定的投资范围内结合定性以及定量分析，自上而下地实施整体资产配置策略，通过对国内外宏观经济状况、证券市场走势、市场利率走势以及市场资金供求状况、信用风险变化情况和有关政策法规等因素的综合分析，预测各大类资产未来收益率变化情况，在不同的大类资产之间进行动态调整和优化，以规避市场风险，把握市场收益变化，进而提高基金收益率。
业绩比较基准	中信标普可转债指数×60%+中债综合指数×40%
风险收益特征	本基金为债券型基金产品，属证券投资基金中的低风险收益品种，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。本基金主要投资于可转换债券（含可分离交易可转债），在债券型基金中属于风

	险水平相对较高的投资产品。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成可转债增强债券 A	大成可转债增强债券 C
下属分级基金的交易代码	090017	019152
报告期末下属分级基金的份额总额	41, 102, 447. 16 份	2, 725, 966. 67 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）	
	大成可转债增强债券 A	大成可转债增强债券 C
1. 本期已实现收益	11, 426, 248. 81	503, 899. 50
2. 本期利润	13, 246, 918. 05	502, 262. 18
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 3048	0. 2968
4. 期末基金资产净值	79, 773, 041. 25	5, 275, 966. 63
5. 期末基金份额净值	1. 9408	1. 9354

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

大成可转债增强债券 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	18. 74%	0. 95%	5. 26%	0. 42%	13. 48%	0. 53%
过去六个月	21. 55%	0. 94%	8. 41%	0. 39%	13. 14%	0. 55%
过去一年	30. 73%	0. 95%	15. 31%	0. 40%	15. 42%	0. 55%
过去三年	23. 38%	0. 77%	18. 17%	0. 33%	5. 21%	0. 44%
过去五年	50. 68%	0. 92%	33. 04%	0. 34%	17. 64%	0. 58%
自基金合同	95. 90%	1. 16%	95. 72%	0. 63%	0. 18%	0. 53%

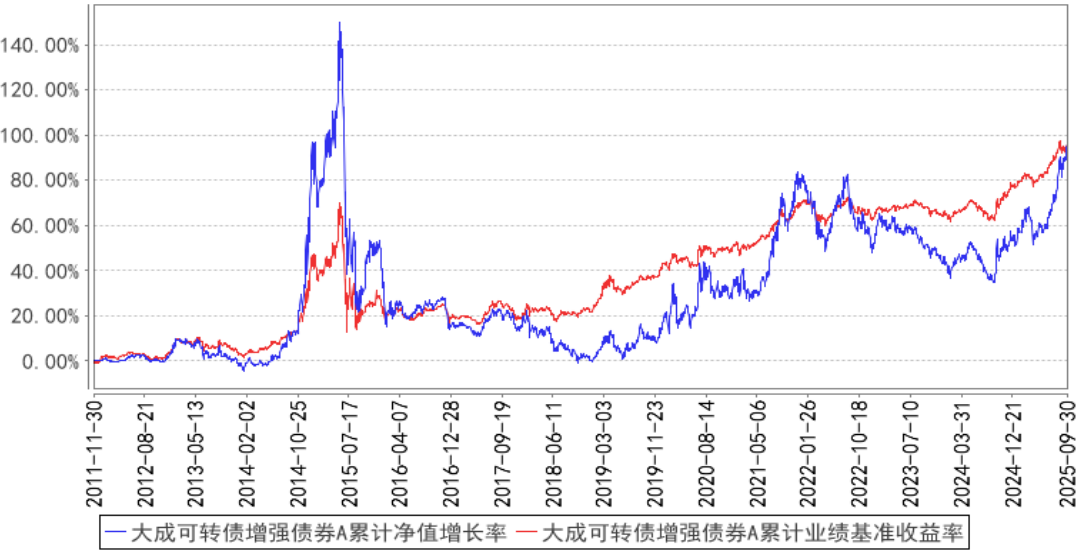
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

大成可转债增强债券 C

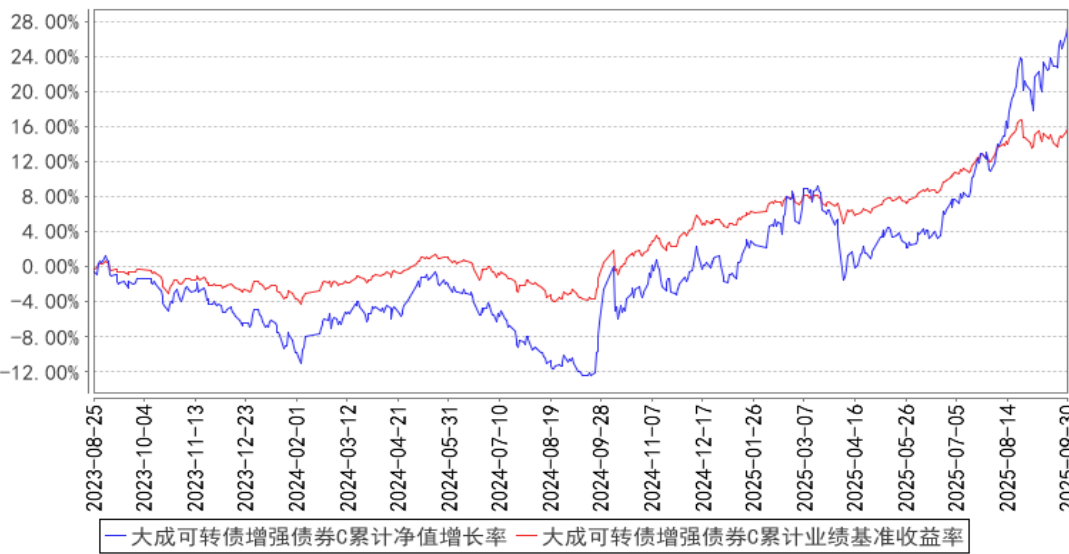
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①－③	②－④
过去三个月	18.71%	0.95%	5.26%	0.42%	13.45%	0.53%
过去六个月	21.49%	0.94%	8.41%	0.39%	13.08%	0.55%
过去一年	30.61%	0.95%	15.31%	0.40%	15.30%	0.55%
自基金合同 生效起至今	27.33%	0.81%	15.87%	0.35%	11.46%	0.46%

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

大成可转债增强债券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



大成可转债增强债券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 2023 年 8 月 24 日起增设 C 类基金份额类别，C 类的净值增长率和业绩比较基准收益率自 2023 年 8 月 25 日 C 类有份额起开始计算。

§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		
成琦	本基金基金经理	2023 年 1 月 3 日	—	8 年	中国财政科学研究院经济学硕士。2017 年 8 月加入大成基金管理有限公司，曾担任固定收益总部研究员、基金经理助理，现任固定收益总部债券投资二部基金经理。2023 年 1 月 3 日起任大成可转债增强债券型证券投资基金基金经理。2024 年 4 月 26 日起任大成元合双利债券型发起式证券投资基金基金经理。2025 年 5 月 30 日起任大成恒享夏盛一年定期开放混合型证券投资基金基金经理。2025 年 8 月 6 日起任大成景荣债券型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

第三季度的权益市场无疑是科技成长大放光彩的一个季度。7 月至 8 月市场走出突破上行不断创新高，主要指数陆续突破前期阻力位，科技龙头和创业板指领涨。9 月市场热点略有分散，核心指数高位震荡，但是风格层面依然是科技占优。对比的是红利风格超额收益为负，市场的风险偏好可见一斑。行业方面，通信、电子、电力设备、有色等领涨板块均有产业趋势和业绩支撑。

三季度的转债也经历了先扬后抑的过程，八月中下旬转债止盈行为比较一致。

展望四季度，关注高流动性带来的投资机会，基本面反转曙光乍现。虽然当前地产、出口、国补和以旧换新存在一定回落压力，但上市公司构建资产现金流比折旧摊销处于过去 20 年低位，且从 8 月工业企业利润来看，反内卷相关行业利润普遍改善，以上变化可能成为全行业盈利改善的开端，市场应为这种可能定价。

产品运作方面，本基金把握住了半导体、海外算力、风光储能等产业趋势非常明确的机会，同时加大了一些极具性价比的转债个券仓位，整体仓位变化不大。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成可转债增强债券 A 的基金份额净值为 1.9408 元，本报告期基金份额净值增长率为 18.74%，同期业绩比较基准收益率为 5.26%；截至本报告期末大成可转债增强债券 C 的基金份额净值为 1.9354 元，本报告期基金份额净值增长率为 18.71%，同期业绩比较基准收益率为 5.26%。

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	16,925,036.65	16.34
	其中：股票	16,925,036.65	16.34
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	81,084,597.43	78.27
	其中：债券	81,084,597.43	78.27
	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	3,420,795.65	3.30
8	其他资产	2,171,015.67	2.10
9	合计	103,601,445.40	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	466,400.00	0.55
B	采矿业	1,384,914.00	1.63
C	制造业	13,289,747.02	15.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,783,975.63	2.10
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	16,925,036.65	19.90

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	605319	无锡振华	51,380	1,315,328.00	1.55
2	688256	寒武纪	893	1,183,225.00	1.39
3	600933	爱柯迪	45,400	1,031,942.00	1.21
4	000951	中国重汽	48,700	838,127.00	0.99
5	600761	安徽合力	35,300	774,129.00	0.91
6	000425	徐工机械	62,200	715,300.00	0.84
7	000680	山推股份	67,000	693,450.00	0.82
8	600487	亨通光电	28,000	643,160.00	0.76
9	002353	杰瑞股份	10,600	590,420.00	0.69
10	601899	紫金矿业	19,900	585,856.00	0.69

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	4,533,064.52	5.33
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）	76,551,532.91	90.01
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	81,084,597.43	95.34

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	110073	国投转债	50,970	6,191,961.28	7.28
2	019766	25 国债 01	42,000	4,232,471.18	4.98
3	113052	兴业转债	25,990	3,141,254.65	3.69
4	128129	青农转债	25,650	2,832,842.22	3.33
5	127018	本钢转债	23,142	2,794,399.67	3.29

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青农转债的发行主体青岛农村商业银行股份有限公司于 2025 年 6 月 3 日因提供虚假的或隐瞒重要事实的统计资料、未按规定报送撤销单位银行结算账户资料、未按规定挑剔不宜流通人民币、对外付出不宜流通残损人民币、相关人员不具备反假专业能力等受到中国人民银行青岛市分行处罚（青银罚决字〔2025〕2 号）。本基金认为，对青岛农村商业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	38,033.84
2	应收证券清算款	1,484,881.66
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	648,100.17
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,171,015.67

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110073	国投转债	6,191,961.28	7.28
2	113052	兴业转债	3,141,254.65	3.69
3	128129	青农转债	2,832,842.22	3.33
4	127018	本钢转债	2,794,399.67	3.29
5	123182	广联转债	2,547,462.56	3.00
6	127049	希望转 2	2,234,793.08	2.63
7	118034	晶能转债	2,220,369.30	2.61
8	127092	运机转债	2,150,146.20	2.53
9	110085	通 22 转债	2,068,951.20	2.43
10	113652	伟 22 转债	1,977,854.62	2.33
11	113615	金诚转债	1,920,415.13	2.26

12	123251	华医转债	1,805,581.19	2.12
13	127038	国微转债	1,731,975.27	2.04
14	113069	博 23 转债	1,707,783.30	2.01
15	110086	精工转债	1,694,627.18	1.99
16	113673	岱美转债	1,673,251.33	1.97
17	123108	乐普转 2	1,644,044.75	1.93
18	128136	立讯转债	1,498,392.99	1.76
19	113049	长汽转债	1,444,242.30	1.70
20	113563	柳药转债	1,221,425.31	1.44
21	127056	中特转债	1,123,266.95	1.32
22	123122	富瀚转债	1,098,799.65	1.29
23	127016	鲁泰转债	1,092,110.60	1.28
24	127031	洋丰转债	1,066,861.56	1.25
25	110081	闻泰转债	972,029.95	1.14
26	110064	建工转债	966,459.97	1.14
27	123176	精测转 2	948,024.65	1.11
28	113066	平煤转债	928,831.22	1.09
29	110096	豫光转债	872,414.93	1.03
30	123249	英搏转债	860,641.82	1.01
31	118042	奥维转债	859,445.19	1.01
32	127030	盛虹转债	825,528.96	0.97
33	128121	宏川转债	817,833.11	0.96
34	123194	百洋转债	816,612.90	0.96
35	118024	冠宇转债	796,514.95	0.94
36	123059	银信转债	763,551.72	0.90
37	110075	南航转债	758,154.02	0.89
38	123091	长海转债	739,949.45	0.87
39	113681	镇洋转债	716,625.00	0.84
40	113677	华懋转债	630,745.55	0.74
41	123211	阳谷转债	618,899.25	0.73
42	118030	睿创转债	520,131.62	0.61
43	123247	万凯转债	517,217.36	0.61
44	110095	双良转债	512,143.08	0.60
45	127084	柳工转 2	511,299.75	0.60
46	113676	荣 23 转债	485,381.38	0.57
47	113661	福 22 转债	466,471.95	0.55
48	113691	和邦转债	448,763.48	0.53
49	127020	中金转债	428,610.00	0.50
50	118051	皓元转债	427,777.40	0.50
51	123253	永贵转债	423,355.64	0.50
52	123121	帝尔转债	420,296.31	0.49
53	128101	联创转债	420,196.48	0.49

54	113623	凤 21 转债	394,455.36	0.46
55	111016	神通转债	389,448.67	0.46
56	123222	博俊转债	383,329.15	0.45
57	113053	隆 22 转债	376,184.09	0.44
58	118000	嘉元转债	371,776.18	0.44
59	113654	永 02 转债	333,936.61	0.39
60	127081	中旗转债	328,709.87	0.39
61	127037	银轮转债	322,134.42	0.38
62	118013	道通转债	312,797.19	0.37
63	123131	奥飞转债	312,157.68	0.37
64	118049	汇成转债	288,882.49	0.34
65	123235	亿田转债	276,953.28	0.33
66	113687	振华转债	275,537.80	0.32
67	118043	福立转债	254,188.25	0.30
68	123124	晶瑞转 2	251,397.03	0.30
69	123183	海顺转债	248,607.17	0.29
70	113692	保隆转债	231,575.68	0.27
71	118050	航宇转债	203,272.69	0.24
72	123212	立中转债	178,974.32	0.21
73	113616	韦尔转债	110,445.57	0.13
74	127086	恒邦转债	101,179.24	0.12
75	111015	东亚转债	83,267.73	0.10
76	113067	燃 23 转债	28,420.12	0.03

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	大成可转债增强债券 A	大成可转债增强债券 C
报告期期初基金份额总额	45,528,667.07	1,105,517.59
报告期期间基金总申购份额	11,208,990.99	4,208,690.10
减:报告期期间基金总赎回份额	15,635,210.90	2,588,241.02
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	41,102,447.16	2,725,966.67

§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	大成可转债增强债券 A	大成可转债增强债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	4,400,000.00	6,635.70
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	4,400,000.00	6,635.70
报告期期末持有的本基金份额占基金总 份额比例（%）	10.04	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

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可转债增强债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成可转债增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成可转债增强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