

大成可转债增强债券型证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 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 2024 年 01 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 2023 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	71,459,448.85 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	68,652,160.75 份	2,807,288.10 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 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	-4,690,004.12	-291.62
2. 本期利润	-3,462,190.18	27,873.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0539	0.5186
4. 期末基金资产净值	99,276,532.09	4,059,623.64
5. 期末基金份额净值	1.446	1.446

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（不含公允价值变动损益）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

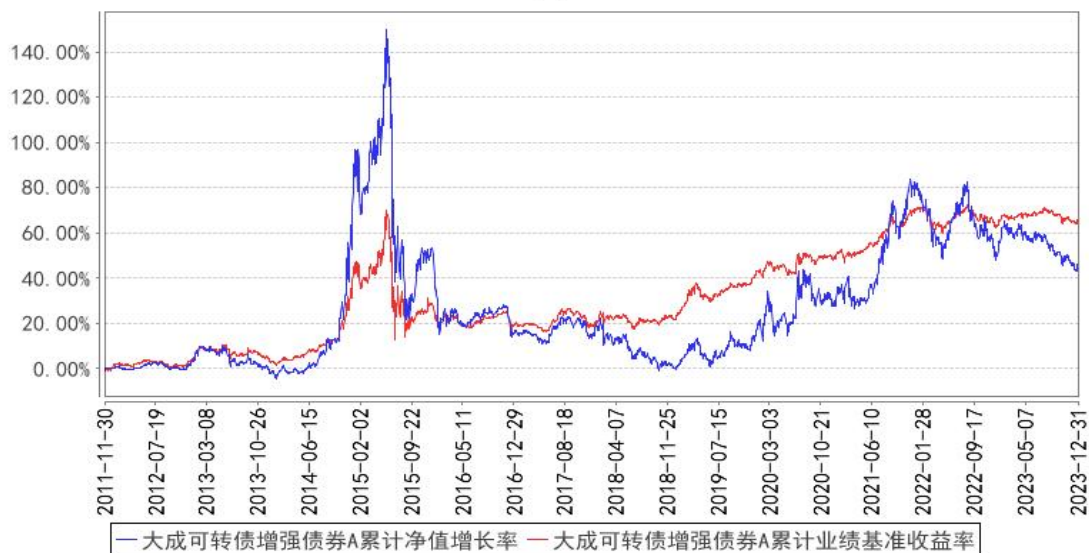
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.54%	0.48%	-1.37%	0.25%	-2.17%	0.23%
过去六个月	-8.25%	0.47%	-1.44%	0.22%	-6.81%	0.25%
过去一年	-2.76%	0.58%	1.77%	0.23%	-4.53%	0.35%
过去三年	11.23%	0.96%	10.55%	0.32%	0.68%	0.64%
过去五年	45.77%	1.00%	36.38%	0.37%	9.39%	0.63%
自基金合同生效起至今	45.96%	1.19%	66.05%	0.66%	-20.09%	0.53%

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	-3.60%	0.48%	-1.37%	0.25%	-2.23%	0.23%
自基金合同生效起至今	-4.87%	0.49%	-1.70%	0.24%	-3.17%	0.25%

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	-	6 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。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《证券法》、《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股票同日反向交易，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股当日成交量 5% 的情形。主动投资组合间债券交易不存在同日反向交易。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

四季度权益市场一波三折，国债收益率也是先上后下，整体资产市场的走势都非常的纠结反转，但跟 PMI 数据和高频数据基本是走势吻合的。市场暂未定价明年名义增长修复，除了 12 月底以外也没有出现常见的估值切换行情。结果上体现为 wind 全 A/上证 50/沪深 300/中证 1000 分别下跌 3.84%/7.22%/7%/3.15%。主要风格指数表现大盘价值/大盘成长/小盘价值/小盘成长分别 -7.38%/-7.52%/-5%/-4.22%。结构上农林牧渔、石油化工、煤炭、公用事业等比较靠前，整体还是高分红+困境反转的逻辑。

转债在四季度全线收跌，其中低价转债展现出比较强的防御特点，整体走势也跟收敛的风险偏好相对应。在今年的十月份和十二月份分别有两次大幅下跌的过程，其中也伴随着溢价率的压缩。

操作回顾：

本基金在严格控制风险的基础上，逐步运用积极的仓位和严格的资产选择原则进行投资运作。九月末我们大幅减仓，主要我们看到 8 月末以来，受到资金面边际收紧、地产政策加码、国债增发万亿的影响，债市震荡调整，而权益市场受到外部流动性冲击明显，股债双低迷对转债资产是不友好的。回溯来看这样的判断比较正确，也规避了十月的回撤。我们做的不好的地方在于对十二月份比较积极，我们看到增发国债、美联储加息动作减缓等信号，开始逐步加仓，但是忽略了年末高频数据放缓特征，也低估了市场流动性问题，在十二月中下旬有一次发生了净值回撤。

操作展望：

展望后市，基本面方面，四季度以来经济再度回落，12 月 EPMI 回落幅度大于季节性、高频数据显示开工率多数回落，经济进入淡季，偏弱震荡的格局延续；政策方面，年底中央经济工作会议定调政策将在高质量发展的基础上进行稳增长，预计财政政策适度发力、货币政策保持配合。利率中枢下行、波动收窄的格局将在 2024 年延续。转债方面，我们认为 12 月的压估值行为大概率也是机构行为导致，目前整体的溢价率已经到了非常低的水位，转债中位数偏低，其中蕴含了大量的投资机会。我们会在转债胜率上着手，针对个别高弹性转债做多交易性机会。

股票方面，我们认为明年的宏观环境是环比提升，但可能还需要进一步的松绑措施才能打开宏观弹性。因此结构机会可能更好，困境反转和出口、高分红可能是比较好的选择。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持，我们将继续按照本基金合同和风险收益特征的要求，严格控制投资风险，积极进行资产配置，适时调整组合结构，研究新的投资品种和挖掘投资机会，力争获得与基金风险特征一致的收益回报给投资者。

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 1.446 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.54%，同期业绩比较基准收益率为-1.37%；大成可转债增强债券 C 的基金份额净值为 1.446 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.60%，同期业绩比较基准收益率为-1.37%。

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	19,100,472.08	14.19

	其中：股票	19,100,472.08	14.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	92,149,872.93	68.45
	其中：债券	92,149,872.93	68.45
	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	2,601,886.25	1.93
	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	16,669,648.39	12.38
8	其他资产	4,099,621.83	3.05
9	合计	134,621,501.48	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	202,338.00	0.20
B	采矿业	911,372.00	0.88
C	制造业	15,129,462.08	14.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	352,090.00	0.34
E	建筑业	272,995.00	0.26
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	236,240.00	0.23
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	492,065.00	0.48
N	水利、环境和公共设施管理业	1,503,910.00	1.46
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	19,100,472.08	18.48

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	002034	旺能环境	83,000	1,265,750.00	1.22
2	301004	嘉益股份	19,900	904,455.00	0.88
3	000932	华菱钢铁	167,700	863,655.00	0.84
4	603035	常熟汽饰	40,000	754,800.00	0.73
5	000733	振华科技	12,800	753,152.00	0.73
6	002475	立讯精密	20,800	716,560.00	0.69
7	002154	报喜鸟	123,400	700,912.00	0.68
8	300274	阳光电源	7,100	621,889.00	0.60
9	600522	中天科技	48,600	607,014.00	0.59
10	300092	科新机电	45,300	603,396.00	0.58

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	7,657,157.81	7.41
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）	84,492,715.12	81.76
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	92,149,872.93	89.17

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	113042	上银转债	74,550	8,208,782.20	7.94
2	110073	国投转债	54,580	5,976,635.61	5.78
3	110059	浦发转债	52,140	5,613,699.53	5.43
4	019709	23 国债 16	48,000	4,825,117.81	4.67
5	118043	福立转债	19,680	2,387,814.84	2.31

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

1、本基金投资的前十名证券之一龙净转债的发行主体福建龙净环保股份有限公司于 2023 年 5 月 12 日因涉嫌信息披露违法违规受到中国证券监督管理委员会立案调查（证监立案字 0262023001 号）；于 2023 年 7 月 7 日因未按规定披露关联交易受到中国证券监督管理委员会福建监管局处罚（中国证券监督管理委员会福建监管局行政处罚决定书（2023）2 号）。本基金认为，对龙净环保的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

2、本基金投资的前十名证券之一上银转债的发行主体上海银行股份有限公司于 2023 年 11 月 15 日因封闭式产品投资非标准化资产终止日晚于产品到期日、理财产品老产品投资新资产的到期日晚于 2020 年、将无法持有至到期的资产以摊余成本计量、未按规定披露理财产品的杠杆水平不良贷款余额数据报送存在偏差、漏报贸易融资业务余额 EAST 数据、漏报核销贷款本金 EAST 数据等受到国家金融监督管理总局上海监管局处罚（沪金罚决字（2023）51 号、52 号）。本基金认为，对上海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（元）
1	存出保证金	72,181.68

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,027,440.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,099,621.83

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	113042	上银转债	8,208,782.20	7.94
2	110073	国投转债	5,976,635.61	5.78
3	110059	浦发转债	5,613,699.53	5.43
4	118034	晶能转债	2,319,513.50	2.24
5	128134	鸿路转债	2,085,194.65	2.02
6	110068	龙净转债	1,976,837.92	1.91
7	113043	财通转债	1,939,721.01	1.88
8	127045	牧原转债	1,848,211.04	1.79
9	113605	大参转债	1,814,374.70	1.76
10	111000	起帆转债	1,776,869.03	1.72
11	113641	华友转债	1,763,737.20	1.71
12	113563	柳药转债	1,727,699.25	1.67
13	128136	立讯转债	1,722,524.96	1.67
14	127063	贵轮转债	1,599,890.68	1.55
15	127043	川恒转债	1,491,222.35	1.44
16	123108	乐普转 2	1,419,531.92	1.37
17	127018	本钢转债	1,341,897.16	1.30
18	123119	康泰转 2	1,333,162.09	1.29
19	110076	华海转债	1,318,193.20	1.28
20	113627	太平转债	1,263,759.12	1.22
21	127015	希望转债	1,254,014.98	1.21
22	113504	艾华转债	1,237,550.22	1.20
23	113579	健友转债	1,197,865.79	1.16
24	128132	交建转债	1,192,077.85	1.15
25	127038	国微转债	1,154,510.93	1.12
26	113024	核建转债	1,051,193.81	1.02
27	110048	福能转债	1,048,506.15	1.01
28	113048	晶科转债	1,033,882.71	1.00
29	127066	科利转债	1,012,417.34	0.98
30	113530	大丰转债	963,479.67	0.93
31	123064	万孚转债	925,081.94	0.90
32	127016	鲁泰转债	871,172.42	0.84

33	123114	三角转债	849,705.00	0.82
34	128141	旺能转债	719,486.79	0.70
35	123113	仙乐转债	711,319.63	0.69
36	118009	华锐转债	698,270.32	0.68
37	123121	帝尔转债	634,010.18	0.61
38	123035	利德转债	621,739.66	0.60
39	113638	台 21 转债	526,157.72	0.51
40	113615	金诚转债	519,304.84	0.50
41	127054	双箭转债	451,432.35	0.44
42	113616	韦尔转债	447,294.48	0.43
43	127050	麒麟转债	443,951.05	0.43
44	113623	凤 21 转债	434,945.59	0.42
45	127058	科伦转债	380,317.08	0.37
46	123182	广联转债	352,926.93	0.34
47	127012	招路转债	352,539.56	0.34
48	127052	西子转债	352,427.91	0.34
49	113637	华翔转债	337,413.93	0.33
50	113660	寿 22 转债	309,011.43	0.30
51	113632	鹤 21 转债	307,689.69	0.30
52	110062	烽火转债	306,190.50	0.30
53	123127	耐普转债	204,992.74	0.20
54	113618	美诺转债	172,857.15	0.17
55	113063	赛轮转债	134,935.75	0.13
56	113651	松霖转债	111,299.82	0.11
57	113606	荣泰转债	44,166.85	0.04

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	70,466,655.58	7,460.47
报告期期间基金总申购份额	8,786,090.53	2,801,072.72
减：报告期期间基金总赎回份额	10,600,585.36	1,245.09
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	68,652,160.75	2,807,288.10

§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	1,285,561.85	6,635.70
报告期期间买入/申购总份额	7,659,470.75	-
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	8,945,032.60	6,635.70
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	12.52	0.01

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	基金转换入	2023-12-29	7,659,470.75	10,999,000.00	-
合计			7,659,470.75	10,999,000.00	

注：1、申购或者购买基金份额的，金额为正；赎回或者卖出基金份额的，金额为负。

2、合计数以绝对值填列。

3、红利发放为期间合计数。

4、本基金相关费率均依照法律文件规定收取。

§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

2024 年 1 月 19 日