建信转债增强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：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 18 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信转债增强债券
基金主代码	530020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 5 月 29 日
报告期末基金份额总额	33,118,591.32 份
投资目标	通过自上而下的分析对固定收益类资产和权益类资产进行配置，并充分利用可转债兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，实施对大类资产的配置，在控制风险并保持良好流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的超额收益。
投资策略	本基金在合同约定的范围内实施稳健的整体资产配置，根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势，判断当前所处的经济周期，进而对未来做出科学预测。在此基础上，结合对流动性及资金流向的分析，综合股市估值水平和债市收益率情况及风险分析，进行灵活的大类资产配置进而在固定收益类资产、权益类资产以及货币类资产之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。
业绩比较基准	60%×中证可转换债券指数收益率+30%×中国债券总指数收益率+10%×沪深 300 指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，债券型基金的风险高于货币市场基金，低于混合型和股票型基金，属于中低风险收益的品种。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司

基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信转债增强债券 A	建信转债增强债券 C
下属分级基金的交易代码	530020	531020
报告期末下属分级基金的份额总额	16,289,791.00 份	16,828,800.32 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）	
	建信转债增强债券 A	建信转债增强债券 C
1.本期已实现收益	28,050.81	-36,532.08
2.本期利润	1,317,091.76	1,155,794.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0879	0.0683
4.期末基金资产净值	51,574,737.11	50,823,377.20
5.期末基金份额净值	3.166	3.020

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

建信转债增强债券 A

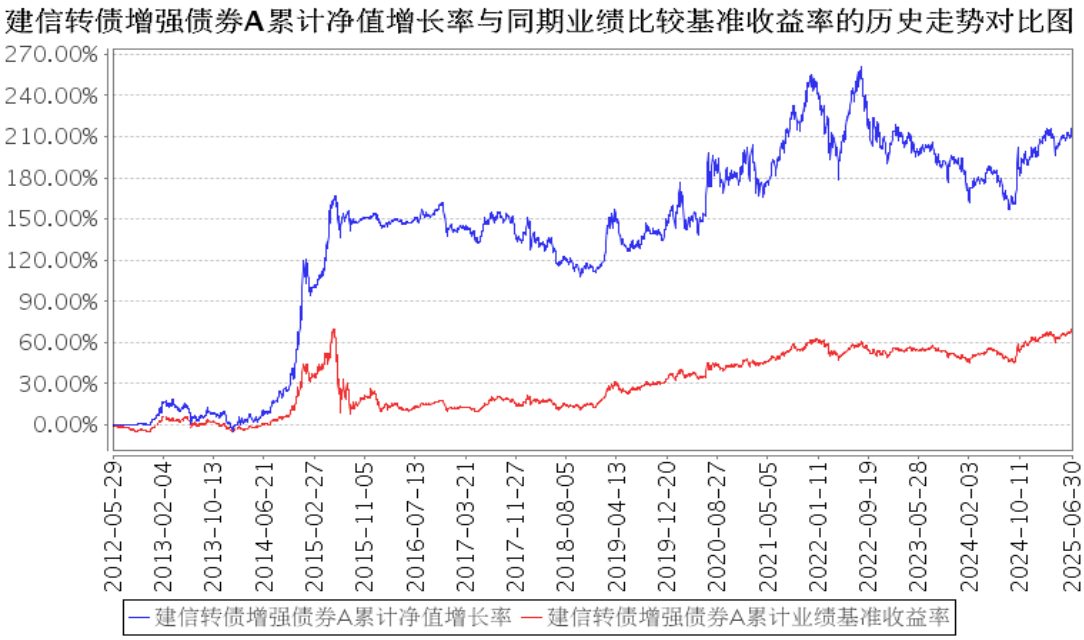
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.46%	0.65%	2.89%	0.48%	-0.43%	0.17%
过去六个月	5.64%	0.62%	4.47%	0.43%	1.17%	0.19%
过去一年	13.07%	0.90%	11.26%	0.51%	1.81%	0.39%
过去三年	-7.40%	0.82%	7.44%	0.40%	-14.84%	0.42%
过去五年	23.82%	0.98%	25.20%	0.45%	-1.38%	0.53%

自基金合同生效起至今	216.60%	0.93%	69.67%	0.75%	146.93%	0.18%

建信转债增强债券 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	2.37%	0.65%	2.89%	0.48%	-0.52%	0.17%
过去六个月	5.48%	0.62%	4.47%	0.43%	1.01%	0.19%
过去一年	12.69%	0.90%	11.26%	0.51%	1.43%	0.39%
过去三年	-8.37%	0.82%	7.44%	0.40%	-15.81%	0.42%
过去五年	21.68%	0.98%	25.20%	0.45%	-3.52%	0.53%
自基金合同生效起至今	202.00%	0.93%	69.67%	0.75%	132.33%	0.18%

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



注：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

3.3 其他指标

无。

§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		
牛兴华	本基金的基金经理	2021 年 1 月 25 日	-	14	牛兴华先生，硕士，2008 年毕业于英国卡迪夫大学国际经济、银行与金融学专业。2008 年 10 月至 2009 年 12 月任神州数码中国有限公司任投资专员；2010 年 9 月至 2013 年 4 月任中诚信国际信用评级有限责任公司高级分析师；2013 年 4 月加入建信基金，历任债券研究员、基金经理等职务。2014 年 12 月 2 日至 2017 年 6 月 30 日任建信稳定得利债券型证券投资基金的基金经理；2015 年 4 月 17 日至 2020 年 8 月 6 日任建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 5 月 13 日至 2019 年 1 月 21 日任建信回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 5 月 14 日至 2022 年 12 月 27 日任建信鑫安回报灵活配置混合型

					证券投资基金的基金经理；2015 年 6 月 16 日至 2018 年 1 月 23 日任建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 7 月 2 日至 2015 年 11 月 25 日任建信鑫裕回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 10 月 29 日至 2017 年 7 月 12 日任建信安心保本二号混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 2 月 22 日至 2018 年 1 月 23 日任建信目标收益一年期债券型证券投资基金的基金经理；2016 年 10 月 25 日至 2017 年 12 月 6 日任建信瑞盛添利混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 12 月 2 日至 2018 年 4 月 2 日任建信鑫悦回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 12 月 23 日至 2017 年 12 月 29 日任建信鑫荣回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2017 年 3 月 1 日至 2023 年 9 月 26 日任建信鑫瑞回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 4 月 20 日起任建信安心保本混合型证券投资基金的基金经理，该基金于 2019 年 10 月 11 日起转型为建信灵活配置混合型证券投资基金，牛兴华自 2019 年 10 月 11 日至 2024 年 5 月 17 日继续担任该基金的基金经理；2019 年 3 月 26 日至 2024 年 10 月 14 日任建信润利增强债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 8 月 6 日至 2021 年 3 月 9 日任建信稳定添利债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 8 月 6 日至 2020 年 12 月 15 日任建信瑞丰添利混合型证券投资基金的基金经理；2020 年 4 月 10 日起任建信兴利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2021 年 1 月 25 日起任建信转债增强债券型证券投资基金的基金经理；2021 年 9 月 30 日起任建信收益增强债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 5 月 17 日起任建信安心回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
吕怡	本基金的基金经理	2022 年 9 月 13 日	-	8	吕怡女士，硕士。2016 年 6 月毕业于复旦大学金融学专业。曾任国海富兰克林基金管理有限公司研究分析部债券研究员。2019 年 12 月加入建信基金，历任固定收益投资部转债研究员、基金经理助理

					兼研究员。2022 年 9 月 13 日起任建信收益增强债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 9 月 13 日起任建信转债增强债券型证券投资基金的基金经理。

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

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信转债增强债券型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人所有投资组合参与的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的 5%的情况有 3 次，原因是投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年二季度债券市场收益率整体下行。4 月受关税影响收益率快速下行，随后上行调整，6 月资金环境宽松，带动收益率下行。

2025 年二季度初，受关税影响，股票市场大跌，随后收复失地，稳步上涨。板块之间呈现轮动上涨的态势，代表成长的军工、海外算力、新消费、创新药等方向表现比较亮眼，银行、有色等板块也表现较好。

2025 年二季度转债市场跟随权益市场，先跌后涨。细分行业方向，主要是银行、军工、算力等板块表现较为突出。估值方面，转债溢价率有所抬升。

回顾二季度的基金管理工作，股票方面，本基金主要配置了有竞争力的品牌出海公司、供给受限的部分资源品以及一些有阿尔法属性并且估值合理的公司。转债方面，本基金加配了价值方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 净值增长率 2.46%，波动率 0.65%，业绩比较基准收益率 2.89%，波动率 0.48%。本报告期本基金 C 净值增长率 2.37%，波动率 0.65%，业绩比较基准收益率 2.89%，波动率 0.48%。

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	13,832,417.08	13.22
	其中：股票	13,832,417.08	13.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	85,044,984.18	81.25
	其中：债券	85,044,984.18	81.25
	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	2,500,000.00	2.39
	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	1,293,423.84	1.24
8	其他资产	1,994,081.08	1.91
9	合计	104,664,906.18	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	-	-
B	采矿业	909,360.00	0.89
C	制造业	10,528,085.08	10.28
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	987,351.00	0.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	368,577.00	0.36
L	租赁和商务服务业	1,027,796.00	1.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	11,248.00	0.01
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	13,832,417.08	13.51

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	600415	小商品城	49,700	1,027,796.00	1.00

2	603766	隆鑫通用	77,600	990,176.00	0.97
3	603885	吉祥航空	73,300	987,351.00	0.96
4	603993	洛阳钼业	108,000	909,360.00	0.89
5	600760	中航沈飞	14,400	844,128.00	0.82
6	603596	伯特利	14,500	764,005.00	0.75
7	603986	兆易创新	5,900	746,527.00	0.73
8	603129	春风动力	3,400	736,100.00	0.72
9	002345	潮宏基	50,200	734,426.00	0.72
10	600486	扬农化工	11,600	672,800.00	0.66

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	7,625,100.51	7.45
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）	77,419,883.67	75.61
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	85,044,984.18	83.05

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	113052	兴业转债	52,360	6,518,375.30	6.37
2	019758	24 国债 21	55,800	5,630,070.18	5.50
3	113056	重银转债	43,480	5,476,419.17	5.35
4	113042	上银转债	42,180	5,386,149.10	5.26
5	113064	东材转债	35,260	4,272,367.26	4.17

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 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

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

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

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	36,901.03
2	应收证券清算款	1,906,566.31
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	50,613.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,994,081.08

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	113052	兴业转债	6,518,375.30	6.37
2	113056	重银转债	5,476,419.17	5.35
3	113042	上银转债	5,386,149.10	5.26
4	113064	东材转债	4,272,367.26	4.17
5	110075	南航转债	4,242,564.49	4.14
6	113675	新 23 转债	3,958,096.83	3.87
7	127024	盈峰转债	3,536,747.04	3.45
8	118049	汇成转债	2,338,904.06	2.28
9	110082	宏发转债	2,291,966.64	2.24
10	127066	科利转债	2,017,731.16	1.97
11	113047	旗滨转债	1,830,528.64	1.79
12	128109	楚江转债	1,719,215.65	1.68
13	127038	国微转债	1,546,312.66	1.51
14	128101	联创转债	1,526,758.59	1.49
15	127069	小熊转债	1,520,742.38	1.49
16	127031	洋丰转债	1,473,867.55	1.44
17	113045	环旭转债	1,370,456.75	1.34
18	127071	天箭转债	1,288,804.55	1.26
19	123250	嘉益转债	1,284,179.96	1.25
20	123222	博俊转债	1,275,221.38	1.25
21	113593	沪工转债	1,227,792.15	1.20
22	123251	华医转债	1,101,773.48	1.08
23	127045	牧原转债	1,060,590.38	1.04
24	113615	金诚转债	1,034,169.17	1.01
25	123176	精测转 2	1,006,937.71	0.98
26	113692	保隆转债	968,369.71	0.95
27	113623	凤 21 转债	962,855.51	0.94
28	113677	华懋转债	865,533.60	0.85
29	127039	北港转债	812,559.64	0.79
30	127076	中宠转 2	793,491.21	0.77
31	123107	温氏转债	519,316.78	0.51
32	123210	信服转债	518,228.82	0.51
33	123131	奥飞转债	449,975.17	0.44

34	127104	姚记转债	311,295.72	0.30
35	113690	豪 24 转债	299,578.83	0.29
36	123211	阳谷转债	290,521.51	0.28
37	111020	合顺转债	218,384.53	0.21
38	118021	新致转债	199,223.68	0.19
39	113640	苏利转债	116,565.39	0.11
40	113669	景 23 转债	25,948.93	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	建信转债增强债券 A	建信转债增强债券 C
报告期期初基金份额总额	14,008,466.03	17,153,475.85
报告期期间基金总申购份额	5,105,493.89	698,442.22
减:报告期期间基金总赎回份额	2,824,168.92	1,023,117.75
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	16,289,791.00	16,828,800.32

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§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、中国证监会批准建信转债增强债券型证券投资基金设立的文件；

2、《建信转债增强债券型证券投资基金基金合同》；

3、《建信转债增强债券型证券投资基金招募说明书》；

4、《建信转债增强债券型证券投资基金托管协议》；

5、基金管理人业务资格批件和营业执照；

6、基金托管人业务资格批件和营业执照；

7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2025 年 7 月 18 日