

大成可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：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 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 07 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 2025 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	46,634,184.66 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	45,528,667.07 份	1,105,517.59 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）	
	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	259,764.35	2,060.65
2. 本期利润	1,699,636.34	26,612.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0364	0.0258
4. 期末基金资产净值	74,418,565.34	1,802,386.15
5. 期末基金份额净值	1.6345	1.6304

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	2.37%	0.93%	2.99%	0.37%	-0.62%	0.56%
过去六个月	7.19%	0.90%	4.80%	0.33%	2.39%	0.57%
过去一年	12.66%	0.93%	10.36%	0.39%	2.30%	0.54%
过去三年	-3.68%	0.78%	10.31%	0.31%	-13.99%	0.47%
过去五年	32.78%	0.96%	30.36%	0.35%	2.42%	0.61%
自基金合同	64.98%	1.16%	85.95%	0.63%	-20.97%	0.53%

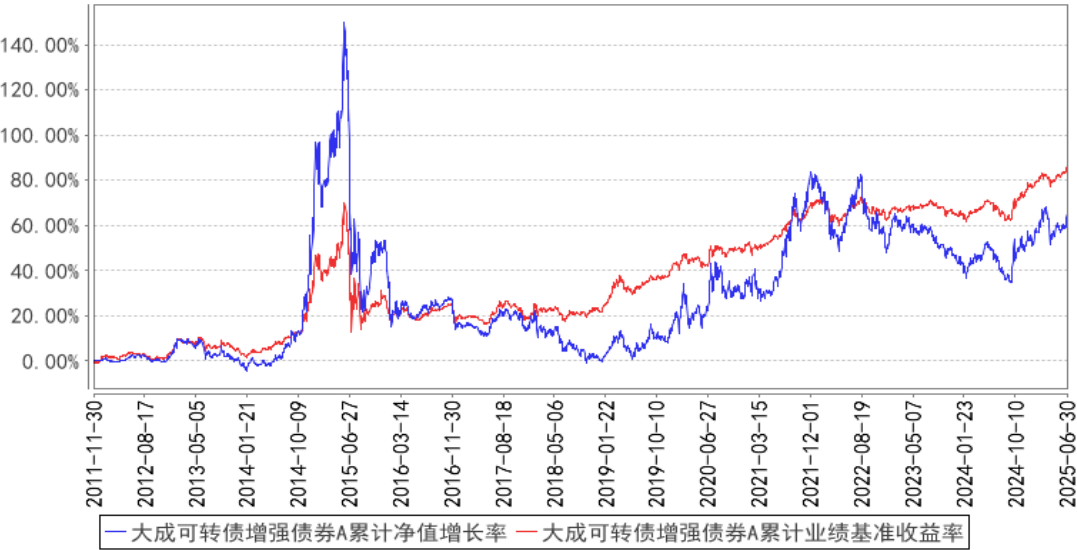
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

大成可转债增强债券 C

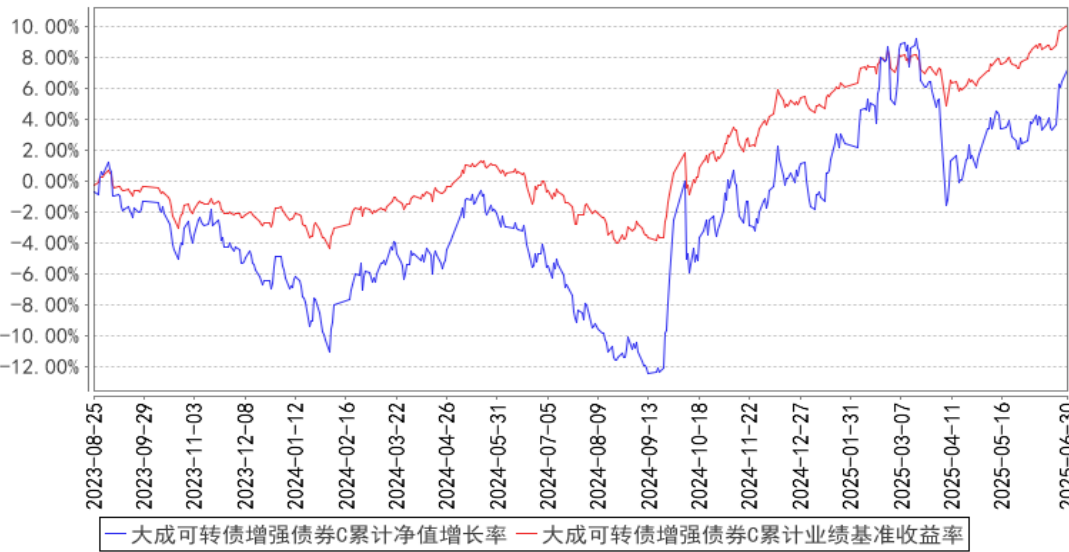
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①－③	②－④
过去三个月	2.35%	0.93%	2.99%	0.37%	-0.64%	0.56%
过去六个月	7.14%	0.90%	4.80%	0.33%	2.34%	0.57%
过去一年	12.56%	0.93%	10.36%	0.39%	2.20%	0.54%
自基金合同 生效起至今	7.26%	0.78%	10.09%	0.34%	-2.83%	0.44%

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。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。

3、本基金经理成琦女士自 2024 年 12 月 24 日至 2025 年 4 月 6 日休产假。在产假期间，由本

公司基金经理朱浩然先生代为管理本基金。上述事项已按有关法规进行披露并向中国证监会深圳证监局备案。

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

市场回顾：

今年二季度受益于高流动性，关税扰动后，市场震荡上行。4 月初受中美贸易摩擦影响，大幅回撤，而后 5-6 月贸易摩擦有所缓和，叠加流动性充裕，股市逐步企稳回升，再破年内前高。中证转债二季度上行 3.77%，振幅高达 8.05%，经历了因贸易摩擦大幅回撤、迅速修复和震荡走高

三个阶段。全季来看，转债涨幅高于上证、沪深 300、中证 1000 等主要指数，估值提升明显。

操作回顾：

本基金在严格控制风险的基础上，采取积极的组合策略和严格的资产选择原则进行投资运作。我们二季度采用了偏高的仓位，把握住了科技成长的机会。但是做的不足之处在于对于创新药、新消费等把握不足。我们后面会继续完善投资框架。

操作展望：

展望后市，截至 6 月 30 日，转债百元溢价率 24%，处于 2018 年至今的 82%分位，转债价格中位数 124 元，处于 94%分位，纯债溢价率 15%，处于 33%分位。从转债的绝对价格和股性角度来看，转债估值均处于较高水平，但从债性角度来看，纯债溢价率处于中等偏低水平。因此，转债整体估值偏高，偏债部分具有一定性价比。我们更加关注高流动性带来的投资机会。

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 1.6345 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.37%，同期业绩比较基准收益率为 2.99%；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 1.6304 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.35%，同期业绩比较基准收益率为 2.99%。

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	15,109,984.82	15.82
	其中：股票	15,109,984.82	15.82
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	77,526,463.41	81.17
	其中：债券	77,526,463.41	81.17
	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	1,803,309.69	1.89
8	其他资产	1,076,926.05	1.13
9	合计	95,516,683.97	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	990,556.00	1.30
C	制造业	12,633,201.42	16.57
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	312,412.00	0.41
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	804,101.40	1.05
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	369,714.00	0.49
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	15,109,984.82	19.82

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	300001	特锐德	44,200	1,059,474.00	1.39
2	002850	科达利	7,800	882,726.00	1.16

3	688072	拓荆科技	4,109	631,594.39	0.83
4	000951	中国重汽	35,800	629,364.00	0.83
5	688401	路维光电	16,203	562,244.10	0.74
6	688120	华海清科	3,330	561,771.00	0.74
7	002920	德赛西威	5,500	561,715.00	0.74
8	300750	宁德时代	2,100	529,662.00	0.69
9	600522	中天科技	34,200	494,532.00	0.65
10	002371	北方华创	1,100	486,431.00	0.64

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	4,017,629.59	5.27
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）	73,508,833.82	96.44
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	77,526,463.41	101.71

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	47,110	5,864,794.89	7.69
2	110073	国投转债	37,440	4,348,071.32	5.70
3	019766	25 国债 01	40,000	4,017,629.59	5.27
4	110059	浦发转债	35,590	4,012,655.49	5.26
5	113043	财通转债	25,710	3,184,179.98	4.18

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财通转债的发行主体财通证券股份有限公司于 2025 年 2 月 10 日因未按规定履行客户身份识别义务、未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告等受到中国人民银行浙江省分行处罚（浙银罚决字（2025）11 号）。本基金认为，对财通证券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。

2、本基金投资的前十名证券兴业转债的发行主体兴业银行股份有限公司于 2024 年 7 月 17 日因未严格按照公布的收费价目名录收费、向小微企业贷款客户转嫁抵押评估费、企业划型管理不到位等受到国家金融监督管理总局福建监管局处罚（闽金罚决字（2024）12 号）。本基金认为，对兴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	29,292.53
2	应收证券清算款	832,202.87
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	215,430.65
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,076,926.05

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	5,864,794.89	7.69
2	110073	国投转债	4,348,071.32	5.70
3	110059	浦发转债	4,012,655.49	5.26
4	113043	财通转债	3,184,179.98	4.18
5	128136	立讯转债	2,577,293.04	3.38
6	127018	本钢转债	2,447,820.09	3.21
7	118024	冠宇转债	2,027,331.71	2.66
8	127049	希望转 2	2,005,725.91	2.63
9	127045	牧原转债	1,646,706.12	2.16
10	110090	爱迪转债	1,609,350.99	2.11
11	128125	华阳转债	1,496,678.79	1.96
12	113048	晶科转债	1,410,688.29	1.85
13	113545	金能转债	1,285,052.81	1.69
14	113652	伟 22 转债	1,261,308.93	1.65
15	123124	晶瑞转 2	1,098,848.41	1.44
16	127084	柳工转 2	1,065,622.46	1.40
17	113647	禾丰转债	1,050,970.25	1.38
18	123091	长海转债	1,037,604.38	1.36
19	127054	双箭转债	1,002,842.25	1.32
20	113049	长汽转债	972,688.23	1.28
21	127038	国微转债	919,989.01	1.21
22	113675	新 23 转债	875,575.23	1.15
23	128137	洁美转债	873,374.41	1.15
24	127092	运机转债	853,751.23	1.12
25	110086	精工转债	800,795.79	1.05
26	123241	欧通转债	783,616.45	1.03
27	110085	通 22 转债	778,371.99	1.02
28	118000	嘉元转债	761,613.90	1.00
29	127089	晶澳转债	754,510.99	0.99
30	110075	南航转债	745,602.30	0.98
31	113677	华懋转债	727,700.34	0.95
32	123235	亿田转债	715,081.45	0.94
33	127104	姚记转债	705,712.30	0.93
34	113673	岱美转债	700,815.90	0.92
35	113687	振华转债	685,385.74	0.90
36	123222	博俊转债	674,913.08	0.89
37	113644	艾迪转债	674,567.43	0.89
38	113069	博 23 转债	656,753.62	0.86
39	113669	景 23 转债	641,803.57	0.84
40	127037	银轮转债	625,923.67	0.82
41	111011	冠盛转债	611,916.68	0.80

42	111000	起帆转债	586,023.22	0.77
43	128116	瑞达转债	574,613.02	0.75
44	113615	金诚转债	564,466.84	0.74
45	128105	长集转债	555,061.43	0.73
46	113641	华友转债	552,734.08	0.73
47	128131	崇达转 2	537,187.25	0.70
48	123114	三角转债	531,434.81	0.70
49	118030	睿创转债	526,991.18	0.69
50	123182	广联转债	519,495.50	0.68
51	128122	兴森转债	472,590.67	0.62
52	118009	华锐转债	456,755.84	0.60
53	118050	航宇转债	450,227.92	0.59
54	123247	万凯转债	449,757.50	0.59
55	118034	晶能转债	425,066.21	0.56
56	127081	中旗转债	397,674.01	0.52
57	118043	福立转债	388,556.41	0.51
58	127020	中金转债	386,651.86	0.51
59	118032	建龙转债	386,465.15	0.51
60	123131	奥飞转债	385,351.07	0.51
61	118051	皓元转债	377,939.84	0.50
62	113683	伟 24 转债	375,465.40	0.49
63	128109	楚江转债	337,134.00	0.44
64	110074	精达转债	328,032.76	0.43
65	113685	升 24 转债	304,035.97	0.40
66	118003	华兴转债	303,676.54	0.40
67	123071	天能转债	302,987.21	0.40
68	123249	英搏转债	290,027.45	0.38
69	127095	广泰转债	255,948.48	0.34
70	113640	苏利转债	213,916.71	0.28
71	123184	天阳转债	210,540.97	0.28
72	118023	广大转债	172,408.39	0.23
73	113690	豪 24 转债	170,492.02	0.22
74	118035	国力转债	161,307.27	0.21
75	123161	强联转债	157,389.89	0.21
76	111007	永和转债	153,095.40	0.20
77	111016	神通转债	151,009.76	0.20
78	127086	恒邦转债	150,850.33	0.20
79	127097	三羊转债	68,851.14	0.09
80	118049	汇成转债	23,171.80	0.03
81	123076	强力转债	9,265.33	0.01

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	47,215,101.86	1,279,354.51
报告期期间基金总申购份额	1,337,685.21	596,165.68
减:报告期期间基金总赎回份额	3,024,120.00	770,002.60
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	45,528,667.07	1,105,517.59

§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（%）	9.44	0.01

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 7 月 21 日