
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

中期報告
截至二零二五年六月三十日止期間





大成投資信託基金
截至二零二五年六月三十日止期間

中期報告

目錄

頁碼

基金管理和基金行政	1
基金經理致基金單位持有人報告	2
財務狀況報表 (未經審計)	3-4
全面收入報表 (未經審計)	5
基金單位持有人應占資產淨值變動報表 (未經審計)	6-8
大成中國靈活配置基金	9-35
- 投資組合 (未經審計)	
- 投資組合變動報表 (未經審計)	
- 表現紀錄 (未經審計)	
財務報表附注	36

大成投資信託基金
截至二零二五年六月三十日止期間

基金管理和基金行政

基金經理董事

譚曉岡先生
肖劍先生
姚余棟先生
趙冰女士
許自杰先生

基金經理

大成國際資產管理有限公司
香港中環
康樂廣場1號
怡和大廈35樓
3516-3519室

託管人

中國銀行(香港)有限公司
香港中環花園道1號
中銀大廈14樓

中國分託管人

中國銀行股份有限公司
中國北京(郵遞區號：100818)
復興門內大街1號

受託人及過戶登記處

中銀國際英國保誠信託有限公司
香港太古城 英皇道1111號15樓
1501-1507 & 1513-1516室

基金經理法律顧問

西盟斯律師行
香港英皇道979號
太古坊一座30樓

中國投資顧問

大成基金管理有限公司
廣東省深圳市南山區海德三道 1236 號
大成基金總部大廈 5 層、27-33 層

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環太子大廈22樓

基金經理致基金單位持有人報告

大成中國靈活配置基金 (大成投資信託基金的子基金)

基金表現

大成中國靈活配置基金旨在尋求資本及收入長遠增長。截至二零二五年六月三十日，累計總資產規模為人民幣元4,951,423,411。

市場回顧

2025年上半年A股蓄力上揚，上證指數（2.76%）、滬深300（0.03%）小幅收漲，但表現弱於德國DAX（20.09%）、巴西IBOVESPA指數（15.44%）、英國富時100（7.19%）、印度SENSEX30（7.00%）、標普500（5.50%）、法國CAC40（3.86%）等全球主要股指。從影響因素來看，內部政策和外部風險是影響上半年A股走勢的重要因素。年初至3月中旬，國內AI大模型加速發展，疊加政策積極發力，滬深300指數震盪上行；3月下旬至4月中旬，受特朗普“對等關稅”政策衝擊，滬深300指數震盪調整；4月中旬至年中，國內政策提振市場信心，疊加中美貿易摩擦階段性緩和，滬深300指數再度上行。從風格來看，上半年市場風格在大小盤之間切換，年初至3月中旬，中小盤風格占優；3月下旬至4月中旬，大盤風格占優；4月中旬至年中，中小盤風格超額收益明顯。拉長時間維度，上半年中小盤優於大盤。行業層面，上半年有色金屬、銀行漲幅靠前，煤炭、食品飲料跌幅靠前。上半年經濟迎難而上，物價基本平穩，企業盈利回升，微觀流動性改善。基本方面，一季度GDP超預期增長5.4%，主要經濟指標向好，製造業景氣度回升，出口保持高增，物價雖處低位但運行平穩；二季度GDP增長5.2%，“搶出口”效應明顯，消費領域修復節奏加快，核心物價指標溫和回升。整體來看，上半年經濟運行總體平穩、穩中向好，高品質發展扎實推進。企業盈利修復呈現積極信號，工業企業利潤增速溫和回升，上市公司業績邊際向好，一季度盈利增速回正，隨著產能週期與產業政策的共振效應顯現，A股或將開啟新一輪盈利上行週期。流動性方面，政策積極引導中長期資金入市，偏股型基金發行回暖，市場交易活躍度提升，成交熱度處於歷史較高水準。

展望下半年，國內經濟有望延續回升向好態勢，政策或將加力提效，企業盈利有望加速回升，A股市場或將開啟上漲新階段，大盤風格有望重新占優，投資策略上關注科技和消費板塊。政策方面，供需兩端有望形成協同發力的格局，為經濟動能修復提供堅實支撐，供給側，“反內卷”相關政策陸續落地，著力治理企業低價無序競爭，推動落後產能有序退出；需求側，以舊換新政策成效持續顯現，財政政策聚焦促消費、惠民生，收入分配、社會保障等社會民生領域的改革有望同步改善居民收入預期和消費能力，切實提升居民消費意願。整體來看，宏觀政策靠前協同發力有望緩解價格下行壓力，啟動經濟內生動能，為經濟穩定增長注入確定性。

展望

企業盈利方面，需求回暖有望推動企業盈利修復，物價溫和回升或將為企業盈利改善提供額外動力，下半年企業盈利修復節奏有望加快。中美貿易摩擦方面，隨著中美雙方進一步確認倫敦框架細節，市場對中美貿易摩擦的擔憂逐步緩解，外部不確定性因素有望逐步消除，為經濟與市場運行營造更有利的外部環境。海外流動性方面，隨著美國通脹壓力逐步緩解，美國勞動力市場降溫或將推動美聯儲下半年重啟降息，海外流動性或將邊際改善，資金有望重新回流非美市場，A股作為新興市場中兼具估值優勢與盈利韌性的代表，有望吸引增量資金流入。展望下半年A股走勢，國內政策組合拳協同發力與美聯儲降息或將形成共振，為A股市場構建“基本面修復+流動性充裕”的雙重支撐，疊加國內政策重視提升資產回報率，下半年A股市場或將迎來新格局。市場風格方面，大盤風格在估值修復與業績確定性支撐下可能重新占優。科技板塊受益於產業升級與技術反覆運算的雙重驅動，成長空間廣闊；消費板塊依託政策托底與需求復蘇，兼具估值修復空間與盈利彈性。因此，科技和消費板塊有望成為下半年市場的核心主線，投資策略上，關注科技和消費板塊。

大成資產管理有限公司

二零二五年八月二十八日

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務狀況報表 (未經審計)
截至二零二五年六月三十日

	大成中國靈活配置基金	
	二零二五年六月三十日 (未經審計) 人民幣	二零二四年十二月三十一日 (經審計) 人民幣
資產		
非流動資產		
存款準備金	6,575,330	2,963,340
	-----	-----
流動資產		
投資	4,794,926,937	4,657,410,938
應收利息	9,476,106	7,528,417
應收股息	4,198,432	77
應收申購款	9,084,800	7,185,220
應收出售投資款	21,816,935	38,869,580
現金及現金等價物	150,907,898	92,980,599
	-----	-----
	4,996,986,438	4,806,938,171
	-----	-----
總資產	4,996,986,438	4,806,938,171
	-----	-----
負債		
非流動負債		
遞延所得稅負債	-	-
	-----	-----
流動負債		
應付管理費用	5,628,841	5,655,383
應付受託人費用	487,645	490,681
應付購買投資款	16,417,771	15,316,288
應付贖回款	22,262,446	19,579,678
預提費用及其他應付款	747,947	1,126,746
預提稅款準備金	18,377	143,486
	-----	-----
總負債	45,563,027	42,312,262
	-----	-----
基金單位持有人應占資產淨值	4,951,423,411	4,764,625,909

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務狀況報表 (未經審計)
截至二零二五年六月三十日

	二零二五年六月三十日 (未經審計) 人民幣	二零二四年十二月三十一日 (經審計) 人民幣
已發行單位		
- 人民幣 A 類單位	162,223,790	157,815,276
- 人民幣 P 類(累算)單位	280	4,796
- 人民幣 P 類(派息)單位	183	183
- 美元 A 類單位	15,134,763	15,358,490
- 美元 P 類(累算)單位	101,989	124,238
- 美元 P 類(派息)單位	103	103
- 港元 A 類單位	253,016,761	223,921,584
- 港元 P 類(累算)單位	1,643,771	1,596,407
- 港元 P 類(派息)單位	200	200
- 新加坡元 A 類單位	10	10
- 新加坡元 P 類(派息)單位	10	10
- 新加坡元 P 類(累算)單位	10	10
每單位資產淨值		
- 人民幣 A 類單位	11.28	11.48
- 人民幣 P 類(累算)單位	11.23	10.95
- 人民幣 P 類(派息)單位	10.16	9.91
- 美元 A 類單位	9.02	8.99
- 美元 P 類(累算)單位	12.91	12.17
- 美元 P 類(派息)單位	10.10	9.60
- 港元 A 類單位	9.16	9.03
- 港元 P 類(累算)單位	12.70	11.88
- 港元 P 類(派息)單位	10.18	9.59
- 新加坡元 A 類單位	10.57	10.75
- 新加坡元 P 類(派息)單位	10.57	10.75
- 新加坡元 P 類(累算)單位	10.69	10.87

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

全面收入報表 (未經審計)
自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

		大成中國靈活配置基金	
		自二零二五年一月一日至 二零二五年六月三十日止期 間 (未經審計) 人民幣	自二零二四年一月一日至 二零二四年十二月三十一日止期間 (經審計) 人民幣
	注		
收益			
股息收益		58,586,249	111,377,895
銀行存款產生的利息收入		206,032	549,165
投資產生的利息收入		15,381,259	40,351,216
投資淨(損失)/收益		102,931,983	423,645,154
匯兌利得/(損失)淨額		(2,654,706)	(1,750,561)
其他收入		1,134	17,871
總投資收益		174,451,951	574,190,740
開支			
管理費用		32,218,689	63,924,090
受託人費用		2,794,597	5,555,257
託管費		1,481,925	2,358,277
交易手續費	1	144,075	329,500
交易成本		6,723,136	15,639,225
核數師酬金		26,900	299,123
法律及專業服務費用		8,698	61,208
其他費用	2	28,521	70,132
總經營支出		43,426,541	88,236,812
利潤分派前及稅前收益/(損失)		131,025,410	485,953,928
對基金單位持有人的分派利潤		(216,824,797)	(478,229,582)
利潤分派後及稅前收益/(損失)		(85,799,387)	7,724,346
稅項		(5,506,663)	(10,611,528)
基金單位持有人應占資產淨值之減少		(91,306,050)	(2,887,182)

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

基金單位持有人應占資產淨值變動報表 (未經審計)
自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	自二零二五年一月一日至 二零二五年六月三十日止期 間 (未經審計) 人民幣	自二零二四年一月一日至 二零二四年十二月三十一日 止期間 (經審計) 人民幣
期初基金單位持有人應占資產淨值	4,764,625,908	4,983,834,665
發行單位	804,595,700	1,035,772,634
贖回單位	(526,492,147)	(1,252,094,209)
基金單位交易導致的淨增加	278,103,553	(216,321,575)
基金單位持有人應佔資產淨值之減少	(91,306,050)	(2,887,182)
期末基金單位持有人應占資產淨值	4,951,423,411	4,764,625,908

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

基金單位持有人應占資產淨值變動報表(未經審計)
自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

可贖回單位的變動

	二零二五年					
	人民幣A類	美元A類	港元A類	美元P類 (累算)	港元P類 (累算)	人民幣P類 (累算)
年初已發行單位數目	157,815,275	15,358,490	223,921,584	124,238	1,596,407	4,796
已發行單位	17,510,680	1,506,315	58,422,086	940	368,226	-
重投資(附註)	657,516	77,109	522,946	-	-	-
已贖回單位	(13,759,681)	(1,807,151)	(29,849,855)	(23,189)	(320,862)	(4,516)
年末已發行單位數目	162,223,790	15,134,763	253,016,761	101,989	1,643,771	280

	二零二五年					
	港元P類 (派息)	人民幣P類 (派息)	新加坡元A類	新加坡元P類 (累算)	新加坡元P類 (派息)	美元P類 (派息)
年初已發行單位數目	-	-	-	-	-	-
已發行單位	200	183	10	10	10	103
重投資(附註)	-	-	-	-	-	-
已贖回單位	-	-	-	-	-	-
年末已發行單位數目	200	183	10	10	10	103

	二零二四年					
	人民幣A類	美元A類	港元A類	美元P類 (累算)	港元P類 (累算)	人民幣P類 (累算)
年初已發行單位數目	155,189,061	17,676,543	235,510,783	152,165	3,160,137	41
已發行單位	34,079,607	2,572,285	48,889,083	112,081	235,943	4,755
重投資(附註)	1,555,344	186,732	1,185,866	-	-	-
已贖回單位	(33,008,737)	(5,077,070)	(61,664,148)	(140,008)	(1,799,673)	-
年末已發行單位數目	157,815,275	15,358,490	223,921,584	124,238	1,596,407	4,796

	二零二四年					
	港元P類 (派息)	人民幣P類 (派息)	新加坡元A類	新加坡元P類 (累算)	新加坡元P類 (派息)	美元P類 (派息)
年初已發行單位數目	-	-	-	-	-	-
已發行單位	200	183	10	10	10	103
重投資(附註)	-	-	-	-	-	-
已贖回單位	-	-	-	-	-	-
年末已發行單位數目	200	183	10	10	10	103

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合 (未經審計)
截至二零二五年六月三十日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值百分比
上市/報價投資			
上市債務證券			
中國			
鴻路轉債	280,000	31,616,816	0.64
強力轉債	42,970	5,634,768	0.11
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO LTD 5.5% A 14MAR2028 SHCH	20,000,000	21,877,780	0.44
25國債08	2,690,000	269,044,654	5.43
24特國01	3,529,070	402,079,650	8.12
CHINA POST GROUP CO LTD 2.13% A 28AUG2027 SHCH	30,000,000	30,200,670	0.61
弘亞轉債	59,030	7,165,664	0.14
申昊轉債	17,540	2,013,280	0.04
山石轉債	29,820	3,789,016	0.08
江山轉債	155,450	18,356,935	0.37
壘知轉債	142,550	17,048,011	0.34
靈康轉債	188,590	22,732,997	0.46
美諾轉債	71,600	8,798,315	0.18
太平轉債	115,650	12,865,889	0.26
龍大轉債	364,320	40,482,583	0.82
滬工轉債	115,340	13,843,095	0.28
榮泰轉債	60,000	7,853,688	0.16
華陽轉債	155,320	18,192,461	0.37
23深投05	100,000	10,156,200	0.21
綠茵轉債	57,062	6,696,129	0.14
威唐轉債	143,930	17,767,453	0.36
聞泰轉債	340,850	37,584,848	0.76
三角轉債	69,991	8,612,015	0.17

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合 (未經審計)
截至二零二五年六月三十日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值百分比
上市/報價投資(續)			
上市債務證券(續)			
中國(續)			
艾迪轉債	46,810	5,534,889	0.11
甬金轉債	50,000	5,871,205	0.12
香港			
AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 3.4% S/A 14JAN2055 REGS	140,000,000	154,303,800	3.12
AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 3.5% S/A 12JAN2062 REGS	4,500,000	23,130,113	0.47
HONG KONG GOVERNMENT INTL BOND 2.375% S/A 02FEB2051 REGS	5,000,000	22,454,348	0.45
HONG KONG GOVERNMENT INTL BOND 2.7% S/A 10JUN2055	38,000,000	39,090,980	0.79
MTR CORP LTD 5.25% S/A 01APR2055	3,000,000	21,111,843	0.43
集體投資計劃			
中國			
華寶添益	329	32,902	0.00
上市股本證券			
中國			
中微公司	144,879	26,411,442	0.53
航發動力	360,000	13,874,400	0.28
國貨航	4,686	31,537	0.00
安琪酵母	709,967	24,969,539	0.50
海螺水泥	400,000	8,588,000	0.17
古麒絨材	178	4,089	0.00
鴻路鋼構	769,910	12,888,293	0.26
江淮汽車	130,000	5,211,700	0.11
應流股份	550,000	12,694,000	0.26
普洛藥業	1,786,600	25,012,400	0.51

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合 (未經審計)
截至二零二五年六月三十日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值百分比
上市/報價投資(續)			
上市股本證券(續)			
中國(續)			
中航高科	500,000	13,040,000	0.26
中航光電	599,788	24,207,444	0.49
中航沈飛	581,949	34,113,850	0.69
貴陽銀行	2,200,000	13,728,000	0.28
英思特	306	26,695	0.00
天和磁材	226	12,401	0.00
海博思創	560	47,729	0.00
金山辦公	59,000	16,522,950	0.33
萊伯泰科	625,000	20,862,500	0.42
首鋼股份	2,900,000	9,860,000	0.20
京東方A	11,700,000	46,683,000	0.94
比亞迪	52,000	17,259,320	0.35
寒武紀	42,680	25,672,020	0.52
長春高新	45,000	4,463,100	0.09
長春高新	367,910	36,489,314	0.74
聚和材料	300,000	12,417,000	0.25
佳馳科技	780	43,126	0.00
建設銀行	3,799,990	35,871,906	0.72
招商銀行	3,370,000	154,851,500	3.13
洛陽鉬業	1,400,000	11,788,000	0.24
中國瑞林	78	4,111	0.00
中國太保	739,000	27,719,890	0.56
華潤三九	324,896	10,162,747	0.21
長江電力	3,316,862	99,970,221	2.02
川儀股份	1,201,840	24,793,959	0.50

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合 (未經審計)
截至二零二五年六月三十日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值百分比
上市/報價投資(續)			
上市股本證券(續)			
中國(續)			
渝農商行	5,160,400	36,845,256	0.74
中國海油	965,000	25,196,150	0.51
寧德時代	440,517	111,107,198	2.24
東方財富	480,000	11,102,400	0.22
億緯鋰能	300,000	13,743,000	0.28
方大特鋼	2,600,000	11,284,000	0.23
分眾傳媒	2,700,000	19,710,000	0.40
富嶺股份	709	10,316	0.00
福耀玻璃	762,000	43,441,620	0.88
格力電器	1,759,863	79,053,046	1.60
弘景光電	182	15,288	0.00
太力科技	196	7,470	0.00
塔牌集團	1,699,948	12,579,615	0.25
新亞電纜	366	7,752	0.00
廣深鐵路	6,800,000	19,652,000	0.40
視源股份	989,845	34,248,637	0.69
航太電器	200,000	10,282,000	0.21
鈞達股份	230,000	8,970,000	0.18
海陽科技	105	3,309	0.00
福斯特	1	13	0.00
海康威視	649,998	18,024,445	0.36
漢朔科技	397	23,213	0.00
匯通控股	100	3,413	0.00
恒鑫生活	349	17,157	0.00
天有為	166	16,142	0.00

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合 (未經審計)
截至二零二五年六月三十日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值 百分比
上市/報價投資(續)			
上市股本證券(續)			
中國(續)			
神火股份	950,000	15,808,000	0.32
新恒匯	382	22,614	0.00
華蘭生物	1,449,936	22,720,497	0.46
華勤技術	150,000	12,102,000	0.24
華泰證券	2,580,000	45,949,800	0.93
華西證券	1,900,000	16,986,000	0.34
華域汽車	1,150,000	20,297,500	0.41
菲利華	190,000	9,709,000	0.20
興福電子	994	27,067	0.00
人福醫藥	1,379,902	28,950,344	0.58
艾華集團	1,350,000	20,790,000	0.42
工商銀行	6,999,861	53,128,945	1.07
興業銀行	3,120,000	72,820,800	1.47
伊利股份	1,090,000	30,389,200	0.61
合合信息	1	158	0.00
康為世紀	520,000	11,528,400	0.23
漢邦科技	229	10,719	0.00
恒立液壓	400,000	28,800,000	0.58
恒瑞醫藥	959,840	49,815,696	1.01
立華股份	399,950	7,515,061	0.15
恩華藥業	1,050,000	21,819,000	0.44
揚農化工	249,970	14,498,260	0.29
魚躍醫療	960,000	34,176,000	0.69
江南新材	88	4,277	0.00
奧來德	960,000	16,176,000	0.33

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合 (未經審計)
截至二零二五年六月三十日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值 百分比
上市/報價投資(續)			
上市股本證券(續)			
中國(續)			
鈞崑電子	701	24,135	0.00
肯特催化	65	2,866	0.00
貴州茅臺	84,422	118,994,497	2.40
立訊精密	470,000	16,304,300	0.33
聯芸科技	1,406	58,237	0.00
美的集團	523,050	37,764,210	0.76
牧原股份	499,970	21,003,740	0.42
北方華創	121,975	53,938,565	1.09
拓普集團	350,000	16,537,500	0.33
宏工科技	143	15,132	0.00
歐派家居	190,000	10,725,500	0.22
平安銀行	3,840,000	46,348,800	0.94
中國平安	1,890,000	104,857,200	2.12
眾捷汽車	190	6,673	0.00
齊魯銀行	5,200,000	32,864,000	0.66
潤澤科技	350,000	17,335,500	0.35
順豐控股	210,000	10,239,600	0.21
賽輪輪胎	1,321,500	17,338,080	0.35
三一重工	1,497,301	26,876,553	0.54
思看科技	242	19,682	0.00
博苑股份	329	13,505	0.00
豪邁科技	660,000	39,085,200	0.79
信通電子	937	15,386	0.00
威高血淨	354	12,960	0.00
晨光股份	530,000	15,364,700	0.31

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合 (未經審計)
截至二零二五年六月三十日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值 百分比
上市/報價投資(續)			
上市股本證券(續)			
中國(續)			
毓恬冠佳	173	8,015	0.00
浦發銀行	1,599,911	22,206,765	0.45
超研股份	658	16,575	0.00
山西汾酒	166,000	29,280,740	0.59
佳士科技	2,900,000	26,245,000	0.53
首航新能	437	13,394	0.00
順絡電子	330,000	9,279,600	0.19
傳音控股	355,000	28,293,500	0.57
優優綠能	73	11,666	0.00
首藥控股	250,000	9,050,000	0.18
匯宇製藥	600,000	9,774,000	0.20
思源電氣	230,000	16,769,300	0.34
華之傑	57	3,271	0.00
天孚通信	73,000	5,828,320	0.12
特變電工	1,549,050	18,480,167	0.37
通威股份	420,000	7,035,000	0.14
信凱科技	80	3,072	0.00
紫光國微	210,000	13,830,600	0.28
萬華化學	220,000	11,937,200	0.24
濰柴動力	1,340,000	20,609,200	0.42
溫氏股份	600,000	10,248,000	0.21
西部材料	889,800	17,662,530	0.36
西部黃金	540,000	10,989,000	0.22
勝科納米	536	15,147	0.00
五糧液	98,000	11,652,200	0.24

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合 (未經審計)
截至二零二五年六月三十日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值 百分比
上市/報價投資(續)			
上市股本證券(續)			
中國(續)			
藥明康得	30,000	2,086,500	0.04
德科立	100,000	6,269,000	0.13
亞聯機械	89	4,279	0.00
惠通科技	342	11,891	0.00
永傑新材	126	4,552	0.00
圓通速遞	600,000	7,734,000	0.16
雲鋁股份	2,480,000	39,630,400	0.80
雲南白藥	294,760	16,444,660	0.33
澤潤新能	128	7,199	0.00
中力股份	291	13,209	0.00
航民股份	3,637,100	25,714,297	0.52
皇馬科技	1,739,952	22,375,783	0.45
浙江華遠	734	15,333	0.00
藍宇股份	273	9,364	0.00
三花智控	600,000	15,828,000	0.32
泰鴻萬立	286	5,980	0.00
中策橡膠	724	32,493	0.00
紫金礦業	3,099,957	60,449,162	1.22
香港			
阿里巴巴-W	151,000	15,129,068	0.31
安踏體育	210,000	18,108,563	0.37
鄭州銀行	5,000,000	5,383,750	0.11
建設銀行	6,680,000	48,276,360	0.97
中國宏橋	1,250,000	20,508,438	0.41

大成投資信託基金
 大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

投資組合 (未經審計)
 截至二零二五年六月三十日

	持股量	市場價格 人民幣	佔資產淨值百分 比
上市/報價投資(續)			
上市股本證券(續)			
香港(續)			
康哲藥業	1,433,000	15,691,350	0.32
中國移動	627,000	49,833,176	1.01
華潤電力	660,000	11,406,615	0.23
新天綠色能源	3,154,000	12,692,090	0.26
中國電信	7,184,000	36,579,132	0.74
中國聯通	4,770,000	40,479,413	0.82
浙商銀行	8,473,000	22,808,257	0.46
長和	940,000	41,429,325	0.84
中國海洋石油	900,000	14,552,550	0.29
海天味業	179,500	5,740,971	0.12
廣發証券	1,670,200	20,087,078	0.41
國泰海通	1,250,000	14,371,875	0.29
美蘭空港	1,700,000	16,598,375	0.34
華泰証券	2,320,000	33,660,300	0.68
徽商銀行	3,638,000	12,813,946	0.26
和黃醫藥	400,000	8,595,750	0.17
工商銀行	10,260,000	58,233,195	1.18
敏實集團	800,000	16,352,000	0.33
中芯國際	860,000	35,078,325	0.71
順豐控股	480,000	19,797,600	0.40
威高股份	3,400,000	18,956,275	0.38
思摩爾國際	850,000	14,147,400	0.29
騰訊控股	36,500	16,753,044	0.34
信義玻璃	1,300,000	8,944,325	0.18
招金礦業	1,223,500	22,775,453	0.46
三花智控	35,000	803,228	0.02
中興通訊	500,000	11,086,875	0.22
總投資		4,794,926,937	96.84
其他淨資產		156,496,474	3.16
於二零二五年六月三十日的淨資產總額		4,951,423,411	100.00
以成本計量的總投資		4,428,935,033	

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一月 一日	增加	持股量 紅利/ 股利	減少	二零二五年六月 三十日
上市/報價投資					
上市股本證券					
中國					
中微公司	119,879	25,000	0	0	144,879
航發動力	760,000	0	0	(400,000)	360,000
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD/HK 2.69% A 17MAR2025 FXCD	100,000,000	0	0	(100,000,000)	0
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD/SYDNEY 0% 24MAR2025 CD	50,000,000	0	0	(50,000,000)	0
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD/SYDNEY 3% A 19MAR2025	200,000,000	0	0	(200,000,000)	0
愛迪特	202	0	0	(202)	0
國貨航	4,929	0	0	(243)	4,686
中國國航	1,900,000	0	0	(1,900,000)	0
新鋁時代	276	0	138	(414)	0
安琪酵母	589,967	120,000	0	0	709,967
海螺水泥	0	400,000	0	0	400,000
古麒絨材	0	1,779	0	(1,601)	178
鴻路轉債	280,000	0	0	0	280,000
鴻路鋼構	0	1,199,910	0	(430,000)	769,910
佳力奇	215	0	0	(215)	0
江淮汽車	0	620,000	0	(490,000)	130,000
強邦新材	265	0	0	(265)	0
應流股份	0	550,000	0	0	550,000
普洛藥業	2,449,986	1,786,600	0	(2,449,986)	1,786,600

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表 (未經審計)
自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一月 一日	增加	持股量 紅利/ 股利	減少	二零二五年六月 三十日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
中國(續)					
鵬鼎控股	0	120,000	0	(120,000)	0
中航高科	800,000	200,000	0	(500,000)	500,000
中航光電	199,808	599,788	0	(199,808)	599,788
中航沈飛	0	581,949	0	0	581,949
中航西飛	0	300,000	0	(300,000)	0
貴陽銀行	0	2,200,000	0	0	2,200,000
英思特	306	0	0	0	306
天和磁材	2,255	0	0	(2,029)	226
海博思創	0	5,591	0	(5,031)	560
金山辦公	59,000	0	0	0	59,000
萊伯泰科	0	800,000	0	(175,000)	625,000
北新建材	0	500,000	0	(500,000)	0
首鋼股份	0	2,900,000	0	0	2,900,000
京東方A	11,700,000	0	0	0	11,700,000
比亞迪	110,000	64,000	0	(122,000)	52,000
寒武紀	39,000	25,680	0	(22,000)	42,680
駱駝股份	2,699,990	0	0	(2,699,990)	0
長春高新	45,000	45,000	0	(45,000)	45,000
長春高新	233,000	367,910	0	(233,000)	367,910
聚和材料	0	300,000	0	0	300,000
強力轉債	42,970	0	0	0	42,970
佳馳科技	780	0	0	0	780
康弘藥業	0	1,390,000	0	(1,390,000)	0
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO LTD 5.5% A 14MAR2028 SHCH	0	20,000,000	0	0	20,000,000
建設銀行	3,799,990	0	0	0	3,799,990

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一 月一日	增加	持股量 紅利/股 利	減少	二零二五年六月 三十日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
中國(續)					
CHINA DEVELOPMENT BANK 4% S/A 24JAN2037	0	640,000	0	(640,000)	0
25國債01	0	2,700,000	0	(2,700,000)	0
24國債15	1,771,000	867,000	0	(2,638,000)	0
25國債08	0	4,090,000	0	(1,400,000)	2,690,000
24特國01	8,000	7,637,070	0	(4,116,000)	3,529,070
中國人壽	230,000	0	0	(230,000)	0
招商銀行	3,230,000	140,000	0	0	3,370,000
洛陽鉬業	2,500,000	0	0	(1,100,000)	1,400,000
中國核電	0	1,000,000	0	(1,000,000)	0
中國瑞林	0	780	0	(702)	78
中國太保	739,000	0	0	0	739,000
CHINA POST GROUP CO LTD 2.13% A 28AUG2027 SHCH	30,000,000	0	0	0	30,000,000
華潤三九	249,920	0	74,976	0	324,896
中國神華	310,000	0	0	(310,000)	0
長江電力	2,516,862	1,430,000	0	(630,000)	3,316,862
浙商銀行	4,000,000	0	0	(4,000,000)	0
川儀股份	1,371,900	249,940	0	(420,000)	1,201,840
渝農商行	7,160,400	0	0	(2,000,000)	5,160,400
CICC HONG KONG FINANCE 2016 MTN LTD S+0.95% Q 18JAN2027	2,400,000	0	0	(2,400,000)	0
中集車輛	699,974	0	0	(699,974)	0
中國海油	1,155,000	0	0	(190,000)	965,000
紅四方	154	0	0	(154)	0
寧德時代	440,517	0	0	0	440,517
22碧桂園MTN002	500,000	0	0	(500,000)	0
大秦鐵路	0	571,100	0	(571,100)	0

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表 (未經審計)
自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一月一日	增加	持股量 紅利/股利	減少	二零二五年六月三十日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
中國(續)					
中科曙光	0	299,956	0	(299,956)	0
東方財富	0	1,555,000	0	(1,075,000)	480,000
新易盛	0	250,000	0	(250,000)	0
億緯鋰能	0	300,000	0	0	300,000
方大特鋼	0	2,600,000	0	0	2,600,000
分眾傳媒	6,700,000	1,200,000	0	(5,200,000)	2,700,000
華寶添益	328	1	0	0	329
華陽集團	0	250,000	0	(250,000)	0
富嶺股份	0	7,084	0	(6,375)	709
福耀玻璃	255,000	507,000	0	0	762,000
巨人網路	0	1,000,000	0	(1,000,000)	0
國睿科技	449,950	0	0	(449,950)	0
長城汽車	570,000	0	0	(570,000)	0
格力電器	2,009,863	0	0	(250,000)	1,759,863
海大集團	300,000	0	0	(300,000)	0
弘景光電	0	1,296	52	(1,166)	182
匯成真空	219	0	0	(219)	0
太力科技	0	1,952	0	(1,756)	196
塔牌集團	1,299,948	1,000,000	0	(600,000)	1,699,948
新亞電纜	0	3,660	0	(3,294)	366
廣深鐵路	6,800,000	0	0	0	6,800,000
柳工	0	800,000	0	(800,000)	0
弘亞轉債	0	59,030	0	0	59,030
視源股份	929,907	549,845	0	(489,907)	989,845
航太電器	300,000	383,300	0	(483,300)	200,000

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一月一日	增加	持股量 紅利/股利	減少	二零二五年六月三十日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
中國(續)					
鈞達股份	400,000	0	0	(170,000)	230,000
海陽科技	0	1,045	0	(940)	105
福斯特	1,543,662	0	0	(1,543,661)	1
海康威視	649,998	100,000	0	(100,000)	649,998
申昊轉債	0	17,540	0	0	17,540
大族鐳射	0	400,000	0	(400,000)	0
漢朔科技	0	3,963	0	(3,566)	397
無線傳媒	652	0	0	(652)	0
科力裝備	143	0	0	(143)	0
匯通控股	0	1,000	0	(900)	100
恒鑫生活	0	2,407	108	(2,166)	349
天有為	0	1,657	0	(1,491)	166
神火股份	0	950,000	0	0	950,000
新恒匯	0	3,817	0	(3,435)	382
海興電力	480,000	0	0	(480,000)	0
山石轉債	0	29,820	0	0	29,820
合盛砂業	124,599	0	0	(124,599)	0
22華創C1	320,000	0	0	(320,000)	0
華蘭生物	0	1,449,936	0	0	1,449,936
華利集團	120,000	0	0	(120,000)	0
華勤技術	731,300	150,000	0	(731,300)	150,000
華泰證券	0	2,580,000	0	0	2,580,000
華西證券	0	1,900,000	0	0	1,900,000
華域汽車	0	1,150,000	0	0	1,150,000
菲利華	0	590,000	0	(400,000)	190,000

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表 (未經審計)
自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一月一日	增加	持股量 紅利/股利	減少	二零二五年六月三十日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
中國(續)					
興福電子	0	9,940	0	(8,946)	994
湖北宜化	400,000	0	0	(400,000)	0
人福醫藥	1,549,902	430,000	0	(600,000)	1,379,902
艾華集團	0	1,350,000	0	0	1,350,000
金天鈦業	1,685	0	0	(1,685)	0
愛柯迪	0	850,000	0	(850,000)	0
工商銀行	7,699,861	0	0	(700,000)	6,999,861
興業銀行	3,120,000	0	0	0	3,120,000
伊利股份	0	1,090,000	0	0	1,090,000
合合信息	289	0	116	(404)	1
健爾康	128	0	0	(128)	0
江山轉債	0	155,450	0	0	155,450
康為世紀	0	520,000	0	0	520,000
漢邦科技	0	2,284	0	(2,055)	229
恒立液壓	400,000	0	0	0	400,000
恒瑞醫藥	0	959,840	0	0	959,840
微導納米	0	350,000	0	(350,000)	0
立華股份	0	399,950	0	0	399,950
立華股份	500,000	0	0	(500,000)	0
恩華藥業	0	1,050,000	0	0	1,050,000
洋河股份	287,920	0	0	(287,920)	0
揚農化工	249,970	90,000	0	(90,000)	249,970
魚躍醫療	960,000	0	0	0	960,000
江南新材	0	879	0	(791)	88
奧來德	800,000	200,000	160,000	(200,000)	960,000

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一月一日	增加	持股量 紅利/股利	減少	二零二五年六月三十日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
中國(續)					
九州通	6,099,785	0	0	(6,099,785)	0
鈞崑電子	0	7,005	0	(6,304)	701
肯特催化	0	644	0	(579)	65
貴州茅臺	61,310	31,112	0	(8,000)	84,422
拉普拉斯	979	0	0	(979)	0
壘知轉債	0	142,550	0	0	142,550
靈康轉債	188,590	0	0	0	188,590
立訊精密	1,030,000	109,980	0	(669,980)	470,000
瀘州老窖	0	148,000	0	(148,000)	0
聯芸科技	1,406	0	0	0	1,406
美的集團	523,050	0	0	0	523,050
牧原股份	369,924	499,970	0	(369,924)	499,970
江海股份	0	1,000,000	0	(1,000,000)	0
北方華創	101,975	20,000	0	0	121,975
美諾轉債	71,600	0	0	0	71,600
太平轉債	115,650	0	0	0	115,650
拓普集團	0	490,000	0	(140,000)	350,000
宏工科技	0	1,429	0	(1,286)	143
歐派家居	0	280,000	0	(90,000)	190,000
藥石科技	300,000	0	0	(300,000)	0
平安銀行	0	4,840,000	0	(1,000,000)	3,840,000
中國平安	1,890,000	0	0	0	1,890,000
眾捷汽車	0	1,894	0	(1,704)	190
齊魯銀行	5,200,000	0	0	0	5,200,000
潤澤科技	0	350,000	0	0	350,000

大成投資信託基金
 大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表 (未經審計)
 自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一月一日	增加	持股量 紅利/股利	減少	二零二五年六月三十日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
中國(續)					
順豐控股	0	210,000	0	0	210,000
上汽集團	0	1,020,000	0	(1,020,000)	0
賽輪輪胎	1,871,500	400,000	0	(950,000)	1,321,500
三一重工	2,099,901	500,000	0	(1,102,600)	1,497,301
思看科技	0	1,853	56	(1,667)	242
國投電力	300,000	620,000	0	(920,000)	0
陝西煤業	530,000	0	0	(530,000)	0
博苑股份	253	0	76	0	329
先達股份	2,000,000	0	0	(2,000,000)	0
豪邁科技	0	660,000	0	0	660,000
鍵邦股份	129	0	0	(129)	0
龍大轉債	364,320	0	0	0	364,320
山東出版	2,000,000	0	0	(2,000,000)	0
信通電子	0	937	0	0	937
太陽紙業	2,050,000	0	0	(2,050,000)	0
威高血淨	0	3,534	0	(3,180)	354
安乃達	106	0	0	(106)	0
百潤股份	800,000	730,000	0	(1,530,000)	0
寶信軟體	1,130,000	100,000	0	(1,230,000)	0
滬工轉債	115,340	0	0	0	115,340
益諾思	481	0	0	(481)	0
晨光股份	0	530,000	0	0	530,000
毓恬冠佳	0	1,724	0	(1,551)	173
飛凱轉債	137,997	0	0	(137,997)	0
浦發銀行	2,099,911	0	0	(500,000)	1,599,911

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表 (未經審計)
自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一月一日	增加	持股量 紅利/股利	減少	二零二五年六月三十日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
中國(續)					
榮泰轉債	0	60,000	0	0	60,000
國藥現代	1,000,000	220,000	0	(1,220,000)	0
小方製藥	185	0	0	(185)	0
超研股份	0	6,580	0	(5,922)	658
山西汾酒	0	166,000	0	0	166,000
博實結	184	0	0	(184)	0
華陽轉債	0	155,320	0	0	155,320
23深投05	100,000	0	0	0	100,000
佳士科技	0	2,900,000	0	0	2,900,000
朗科轉債	89,250	0	0	(89,250)	0
龍圖光罩	279	0	0	(279)	0
首航新能	0	4,369	0	(3,932)	437
順絡電子	0	330,000	0	0	330,000
傳音控股	205,000	150,000	0	0	355,000
壹連科技	153	0	0	(153)	0
優優綠能	0	729	0	(656)	73
裕同科技	899,980	0	0	(899,980)	0
首藥控股	0	250,000	0	0	250,000
川投能源	930,000	0	0	(930,000)	0
匯宇製藥	0	600,000	0	0	600,000
思源電氣	0	230,000	0	0	230,000
中倫新材	711	0	0	(711)	0
中材國際	3,920,000	0	0	(3,920,000)	0
中材科技	0	700,000	0	(700,000)	0
陽光電源	102,000	137,000	0	(239,000)	0

大成投資信託基金
 大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表 (未經審計)
 自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一月 一日	增加	持股量 紅利/股 利	減少	二零二五年六月 三十日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
中國(續)					
華之傑	0	569	0	(512)	57
科達轉債	73,270	0	0	(73,270)	0
珂瑪科技	804	0	0	(804)	0
天孚通信	0	95,000	38,000	(60,000)	73,000
蘇州天脈	957	0	0	(957)	0
特變電工	999,930	799,920	0	(250,800)	1,549,050
國科天成	350	0	0	(350)	0
TIANFENG SECURITIES CO LTD 6.5% S/A 05MAR2026	7,000,000	0	0	(7,000,000)	0
綠茵轉債	0	57,062	0	0	57,062
通威股份	620,000	0	0	(200,000)	420,000
信凱科技	0	797	0	(717)	80
永藝股份	1,400,000	400,000	0	(1,800,000)	0
綠聯科技	396	0	0	(396)	0
紫光國微	550,000	0	0	(340,000)	210,000
威唐轉債	143,930	0	0	0	143,930
萬華化學	0	300,000	0	(80,000)	220,000
華榮股份	0	240,000	0	(240,000)	0
濰柴動力	0	1,340,000	0	0	1,340,000
溫氏股份	839,943	0	0	(839,943)	0
溫氏股份	0	600,000	0	0	600,000
西部材料	300,000	1,259,800	0	(670,000)	889,800
西部黃金	0	540,000	0	0	540,000
聞泰轉債	290,850	50,000	0	0	340,850
勝科納米	0	5,357	0	(4,821)	536
威派轉債	200,010	0	0	(200,010)	0

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一月一日	增加	持股量 紅利/股利	減少	二零二五年六月三十日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
中國(續)					
達夢數據	175	0	0	(175)	0
五糧液	611,000	140,000	0	(653,000)	98,000
藥明康德	0	300,000	0	(270,000)	30,000
德科立	181,823	179,920	53,976	(315,719)	100,000
建發股份	1,500,000	1,950,000	0	(3,450,000)	0
中熔電氣	120,000	0	0	(120,000)	0
三角轉債	0	69,991	0	0	69,991
天潤乳業	2,400,000	450,000	0	(2,850,000)	0
亞聯機械	0	885	0	(796)	89
惠通科技	0	3,417	0	(3,075)	342
艾迪轉債	0	46,810	0	0	46,810
永傑新材	0	1,257	0	(1,131)	126
甬金股份	0	550,000	0	(550,000)	0
永興材料	0	499,890	0	(499,890)	0
永臻股份	383	0	0	(383)	0
永安轉債	0	61,000	0	(61,000)	0
圓通速遞	0	600,000	0	0	600,000
雲鋁股份	0	2,480,000	0	0	2,480,000
雲南白藥	294,880	259,880	0	(260,000)	294,760
藏格礦業	580,000	80,000	0	(660,000)	0
澤潤新能	0	1,273	0	(1,145)	128
正泰電器	1,030,000	0	0	(1,030,000)	0
盾安環境	2,300,000	0	0	(2,300,000)	0
中力股份	291	0	0	0	291
富特科技	257	0	0	(257)	0

大成投資信託基金
 大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表 (未經審計)
 自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一 月一日	增加	持股量 紅利/ 股利	減少	二零二五年六月 三十日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
中國(續)					
航民股份	0	3,637,100	0	0	3,637,100
皇馬科技	900,000	839,952	0	0	1,739,952
華友鈷業	0	349,920	0	(349,920)	0
浙江華遠	0	7,336	0	(6,602)	734
藍宇股份	210	0	63	0	273
力聚熱能	100	0	0	(100)	0
浙江龍盛	2,600,000	0	0	(2,600,000)	0
三花智控	450,000	600,000	0	(450,000)	600,000
泰鴻萬立	0	2,857	0	(2,571)	286
托普雲農	267	0	0	(267)	0
巍華新材	254	0	0	(254)	0
偉星股份	1,000,000	0	0	(1,000,000)	0
偉星新材	899,906	1,100,000	0	(1,999,906)	0
五芳齋	2,023,760	0	0	(2,023,760)	0
甬金轉債	0	50,000	0	0	50,000
甬金股份	0	500,000	0	(500,000)	0
眾鑫股份	94	0	0	(94)	0
中策橡膠	0	7,240	0	(6,516)	724
上大股份	816	0	0	(816)	0
旗濱集團	2,500,405	0	0	(2,500,405)	0
紫金礦業	3,719,957	0	0	(620,000)	3,099,957
香港					
中國國航	4,700,000	0	0	(4,700,000)	0
AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 2.5% S/A 12JAN2032 REGS	0	6,750,000	0	(6,750,000)	0
AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 3.4% S/A 14JAN2055 REGS	0	150,000,000	0	(10,000,000)	140,000,000

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一 月一日	增加	持股量 紅利/ 股利	減少	二零二五年六月 三十日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
香港(續)					
AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 3.5% S/A 12JAN2062 REGS	1,500,000	3,000,000	0	0	4,500,000
AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 4.875% S/A 12JAN2030 REGS	4,000,000	0	0	(4,000,000)	0
AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 5.125% S/A 15JAN 2035 REGS	0	6,500,000	0	(6,500,000)	0
阿里巴巴-W	0	321,000	0	(170,000)	151,000
中國鋁業	3,200,000	0	0	(3,200,000)	0
海螺水泥	0	500,000	0	(500,000)	0
安踏體育	0	210,000	0	0	210,000
鄭州銀行	0	5,000,000	0	0	5,000,000
布魯可	0	6,000	0	(6,000)	0
BOCOM LEASING MANAGEMENT HONG KONG CO LTD S+0.68% Q 26JUN2027	7,000,000	0	0	(7,000,000)	0
建發國際集團	0	930,000	0	(930,000)	0
建設銀行	4,000,000	2,680,000	0	0	6,680,000
中國宏橋	1,250,000	0	0	0	1,250,000
中國金茂	0	5,000,000	0	(5,000,000)	0
龍源電力	2,300,000	0	0	(2,300,000)	0
康哲藥業	500,000	1,633,000	0	(700,000)	1,433,000
蒙牛乳業	1,325,000	0	0	(1,325,000)	0
中國移動	687,000	0	0	(60,000)	627,000
中國太保	480,000	0	0	(480,000)	0
華潤電力	1,980,000	300,000	0	(1,620,000)	660,000
中國神華	0	400,000	0	(400,000)	0
中國南方航空股份	3,100,000	0	0	(3,100,000)	0
新天綠色能源	5,000,000	1,054,000	0	(2,900,000)	3,154,000
中國電信	7,184,000	1,000,000	0	(1,000,000)	7,184,000
中國聯通	4,920,000	3,000,000	0	(3,150,000)	4,770,000

大成投資信託基金
 大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表 (未經審計)
 自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一 月一日	增加	持股量 紅利/ 股利	減少	二零二五年六月 三十日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
香港(續)					
浙商銀行	0	10,273,000	0	(1,800,000)	8,473,000
長和	0	940,000	0	0	940,000
CMB INTL LEASING MANAGEMENT LTD S+0.76% Q 04JUN2027	2,000,000	0	0	(2,000,000)	0
中國海洋石油	900,000	0	0	0	900,000
東方電氣	0	800,000	0	(800,000)	0
映恩生物-B	0	700	0	(700)	0
海天味業	0	179,500	0	0	179,500
廣發證券	0	2,470,200	0	(800,000)	1,670,200
長城汽車	2,070,000	400,000	0	(2,470,000)	0
廣深鐵路股份	0	6,000,000	0	(6,000,000)	0
國泰海通	0	1,250,000	0	0	1,250,000
固生堂	0	498,000	0	(498,000)	0
美蘭空港	2,100,000	0	0	(400,000)	1,700,000
海天國際	620,000	0	0	(620,000)	0
泰格醫藥	730,000	0	0	(730,000)	0
HONG KONG GOVERNMENT INTL BOND 2.375% S/A 02FEB2051 REGS	2,000,000	3,000,000	0	0	5,000,000
HONG KONG GOVERNMENT INTL BOND 2.7% S/A 10JUN2055	0	38,000,000	0	0	38,000,000
HONG KONG MORTGAGE CORP LTD 2.98% A 12SEP2026	50,000,000	0	0	(50,000,000)	0
地平線機器人-W	0	2,599,800	0	(2,599,800)	0
華泰證券	0	2,320,000	0	0	2,320,000
徽商銀行	0	3,638,000	0	0	3,638,000
和黃醫藥	0	960,000	0	(560,000)	400,000
工商銀行	5,560,000	4,700,000	0	0	10,260,000
信達生物	600,000	0	0	(600,000)	0
京東健康	0	120,000	0	(120,000)	0

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表(未經審計)
自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一月 一日	增加	持股量 紅利/股 利	減少	二零二五年六月三 十日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
香港(續)					
恒瑞醫藥	0	8,600	0	(8,600)	0
龍蟠科技	0	700,000	0	(700,000)	0
昭衍新藥	0	1,077,100	0	(1,077,100)	0
龍湖集團	0	750,000	0	(750,000)	0
名創優品	220,200	240,000	0	(460,200)	0
敏實集團	800,000	0	0	0	800,000
MTR CORP LTD 5.25% S/A 01APR2055	0	3,000,000	0	0	3,000,000
南山鋁業國際	0	253,100	0	(253,100)	0
新東方－S	330,000	0	0	(330,000)	0
康龍化成	1,100,000	400,000	0	(1,500,000)	0
中芯國際	0	860,000	0	0	860,000
順豐控股	380,000	480,000	0	(380,000)	480,000
威高股份	0	4,700,000	0	(1,300,000)	3,400,000
復星醫藥	0	1,440,000	0	(1,440,000)	0
思摩爾國際	0	850,000	0	0	850,000
騰訊控股	0	91,500	0	(55,000)	36,500
德翔海運	1,999,000	0	0	(1,999,000)	0
青島啤酒股份	400,000	0	0	(400,000)	0
信義玻璃	0	1,300,000	0	0	1,300,000
訊飛醫療科技	17,250	0	0	(17,250)	0
招金礦業	953,500	500,000	0	(230,000)	1,223,500
三花智控	0	35,000	0	0	35,000
中興通訊	1,750,000	1,020,000	0	(2,270,000)	500,000

大成投資信託基金
 大成中國靈活配置基金
 (大成投資信託基金的子基金)

投資組合變動報表 (未經審計)
 自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止期間

	二零二五年一 月一日	增加	持股量 紅利 /股 利	減少	二零二五 年六月三 十日
上市/報價投資(續)					
上市股本證券(續)					
英屬維京群島					
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD 2.58% S/A 25JUN2028	0	100,000,000	0	(100,000,000)	0
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD 5.5% S/A 23JAN2030	2,500,000	0	0	(2,500,000)	0
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD 5.75% S/A 28MAY2029	6,000,000	0	0	(6,000,000)	0
CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.3% S/A 30SEP2049	0	1,000,000	0	(1,000,000)	0
JOY TREASURE ASSETS HLDGS INC 5.75% S/A 06JUN2029	5,400,000	0	0	(5,400,000)	0
SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2015 LTD 4.1% S/A 28APR2045 REGS	0	2,000,000	0	(2,000,000)	0

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

表現記錄 (未經審計)
截至二零二五年六月三十日

資產淨值

截至下列日期止的 財務年度結束時	資產淨值 (人民幣)	每單位資產淨值					
		人民幣A類 (人民幣)	美元A類 (美元)	港元A類 (港元)	美元P類 (累算) (美元)	港元P類 (累算) (港元)	人民幣P類 (累算) (人民幣)
二零二五年六月三十日	4,949,917,543	11.28	9.02	9.16	12.91	12.70	11.23
二零二四年十二月三十一日	4,764,625,908	11.48	8.99	9.03	12.17	11.88	10.95
二零二三年十二月三十一日	4,983,834,665	11.37	9.27	9.36	11.28	11.08	9.84
二零二二年十二月三十一日	3,926,454,874	13.52	11.42	11.50	12.69	12.44	-

截至下列日期止的 財務年度結束時	資產淨值 (人民幣)	每單位資產淨值					
		新加坡元 A類 (新加坡元)	新加坡元 P類 (派息) (新加坡元)	新加坡元 P類 (累算) (新加坡元)	港元P類 (派息) (港元)	人民幣P類 (派息) (人民幣)	美元P類 (派息) (美元)
二零二五年六月三十日	4,949,917,543	10.57	10.57	10.69	10.18	10.16	10.10
二零二四年十二月三十一日	4,764,625,908	10.75	10.75	10.87	9.59	9.91	9.60
二零二三年十二月三十一日	4,983,834,665	-	-	-	-	-	-
二零二二年十二月三十一日	3,926,454,874	-	-	-	-	-	-

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

表現記錄 (未經審計)
截至二零二五年六月三十日

最高及最低每單位資產淨值

截至下列日期止的財務年度	每基金單位最高發行價值			每基金單位最低贖回價值		
	人民幣A類 (人民幣)	美元A類 (美元)	港元A類 (港元)	人民幣A類 (人民幣)	美元A類 (美元)	港元A類 (港元)
二零二五年六月三十日	11.70	9.27	9.33	10.73	8.39	8.44
二零二四年十二月三十一日	12.34	10.07	10.13	10.38	8.41	8.49
二零二三年十二月三十一日	14.22	12.31	12.46	11.07	8.99	9.07
二零二二年十二月三十一日	16.68	15.38	15.47	12.70	10.15	10.29
二零二一年十二月三十一日	18.61	17.14	17.14	16.67	15.11	15.15
二零二零年十二月三十一日	17.46	15.87	15.87	12.49	10.40	10.40
二零一九年十二月三十一日	14.32	12.60	12.75	11.57	10.10	10.20
二零一八年十二月三十一日	15.41	14.68	14.79	11.65	10.17	10.26
二零一七年十二月三十一日	15.02	13.69	13.78	12.45	10.89	10.89
二零一六年十二月三十一日	13.25	11.93	11.93	11.60	10.71	10.75
二零一五年十二月三十一日	17.90	17.62	17.60	11.96	11.28	11.26

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

表現記錄 (未經審計)
截至二零二五年六月三十日

最高及最低每單位資產淨值(續)

截至下列日期止的財務年度	每基金單位最高發行價值			每基金單位最低贖回價值		
	美元P類 (累算) (美元)	港元P類 (累算) (港元)	人民幣P類 (累算) (人民幣)	美元P類 (累算) (美元)	港元P類 (累算) (港元)	人民幣P類 (累算) (人民幣)
二零二五年六月三十日	12.83	12.64	11.37	11.63	11.36	10.44
二零二四年十二月三十一日	13.29	12.99	11.49	10.47	10.30	9.24
二零二三年十二月三十一日	13.77	13.57	10.06	10.94	10.75	9.57
二零二二年十二月三十一日	15.76	15.45		11.12	10.98	
二零二一年十二月三十一日	16.45	16.06		14.65	14.30	
二零二零年十二月三十一日	15.23	14.85		9.48	9.24	
二零一九年十二月三十一日	10.81	10.58		10.00	9.89	

截至下列日期止的財務年度	每基金單位最高發行價值			每基金單位最低贖回價值		
	新加坡元 A類 (新加坡元)	新加坡元 P類 (派息) (新加坡元)	新加坡元 P類 (累算) (新加坡元)	新加坡元 A類 (新加坡元)	新加坡元 P類 (派息) (新加坡元)	新加坡元 P類 (累算) (新加坡元)
二零二五年六月三十日	11.08	11.08	11.2	10.16	10.16	10.27
二零二四年十二月三十一日	11.23	11.23	11.33	9.27	9.27	9.36

截至下列日期止的財務年度	每基金單位最高發行價值			每基金單位最低贖回價值		
	港元P類 (派息) (港元)	人民幣P類 (派息) (人民幣)	美元P類(派息) (美元)	港元P類 (派息) (港元)	人民幣P類 (派息) (人民幣)	美元P類(派息) (美元)
二零二五年六月三十日	10.19	10.29	10.13	9.16	9.45	9.18
二零二四年十二月三十一日	10.03	10.12	10.03	9.45	9.64	9.43

大成投資信託基金
大成中國靈活配置基金
(大成投資信託基金的子基金)

財務報表附注 (未經審計)

編制基礎和會計政策

未經審計的中期財務報表根據國際財務報告準則(“國際財務報告準則”)及香港證券及期貨事務監察委員會單位信託及互惠基金守則附錄 E 的相關披露條文編制。所採用的會計政策與截至 2024 年 12 月 31 日止年度財務報表附注 2 所述的一致。

注1: 子基金使用受託人的投資交易服務, 本年度收取的交易手續費為人民幣144,075元(2024年: 人民幣329,500元), 其中應付給受託人的交易手續費為人民幣21,550.00元(2023年: 人民幣28,050元)。

注2: 截至2025年6月30日及2024年12月31日止期間, 支付給受託人關聯人的其他費用(銀行手續費)如下:

	30/06/2025	31/12/2024
中國銀行(香港)有限公司	5,121.01	13,896.43