

大成正向回报灵活配置混合型证券投资基金  
2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 4 月 22 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 4 月 20 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大成正向回报灵活配置混合
交易代码	001365
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 7 月 8 日
报告期末基金份额总额	318,610,424.01 份
投资目标	在保持资产流动性的基础上，通过严格控制组合下行风险，力争实现基金资产稳定增值。
投资策略	本基金的资产配置目标是严格控制组合的下行风险，主要控制方式一是分析宏观经济形势和各类型资产价格变化趋势，灵活调整债券、股票等资产的投资比例，规避或减小某一类资产的趋势下行对组合的影响；二是对股票类风险资产坚持绝对收益投资理念，充分发挥基金管理人研究团队和投资团队“自下而上”的主动选股能力，结合定性与定量分析，选择具有长期持续增长能力的公司。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率+2%
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于货币市场基金与债券型基金，属于风险水平中高的基金。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

## § 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（2016年1月1日—2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	-56,204,767.61
2. 本期利润	-69,211,125.86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2163
4. 期末基金资产净值	215,215,901.67
5. 期末基金份额净值	0.675

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。

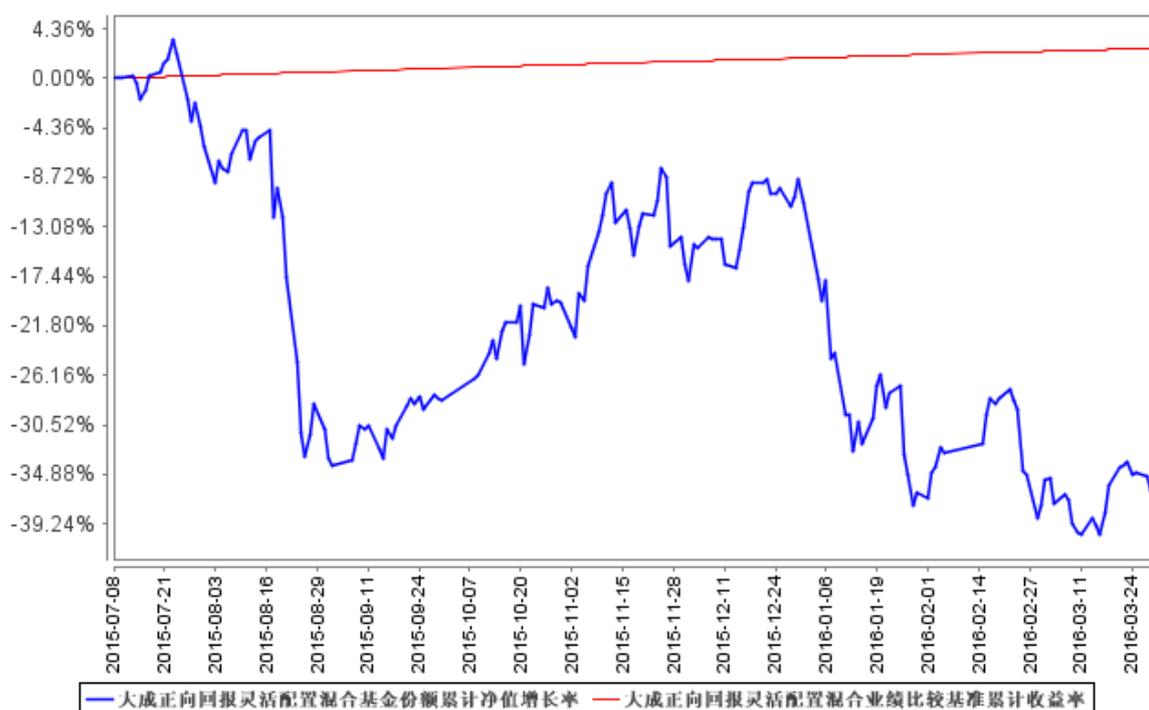
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## 3.2 基金净值表现

## 3.2.1 本报告期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

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	-24.24%	3.25%	0.85%	0.01%	-25.09%	3.24%

## 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：1、本基金合同生效日为 2015 年 7 月 8 日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期。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。

## § 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		
杨挺先生	本基金基金经理	2015 年 7 月 8 日	-	8 年	工学硕士。曾任广发证券股份有限公司发展研究中心研究员；2012 年 8 月起任职于大成基金管理有限公司研究部，历任研究部研究员。2014 年 3 月 18 日起任大成健康产业股票型证券投资基金基金经理助理。2014 年 6 月 26 日至 2015 年 7 月 21 日任大成健康产业股票型证券投资基金基金经理，2015 年 7 月 22 日起任大成健康产业混合型证券投资基金基金经理。2015 年 7 月 8 日任大成正向回报灵活配置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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成正向回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，大成正向回报灵活配置混合型证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定，本基金没有发生重大违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易，整体

运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定，公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持，投资部门负责投资决策，交易管理部负责实施交易并实时监控，监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核，风险管理部负责对交易情况进行合理性分析，通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2016 年 1 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 9 笔同日反向交易，原因为投资策略需要；主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之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% 的交易情形；投资组合间债券交易存在 2 笔同日反向交易；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；投资组合间虽然存在同向交易行为，但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

首先，我们回顾一下 2016 年一季度惨淡的市场行情。一季度 A 股市场先是发生了罕见的快速下跌，然后在震荡中小幅回升，其中，上证综指下跌 15.12%、深证成指下跌 17.45%、中小板指下跌 18.22%、创业板指下跌 17.53%，根据申万一级行业分类，跌幅较少的行业是食品饮料(-8.02%)、银行(-8.75%)、采掘(-10.93%)，有色金属(-11.30%)，农林牧渔(-11.61%)、非银金融(-14.64%)；跌幅较深的行业是计算机(-22.29%)、通信(-21.32%)、机械设备(-21.03%)、传媒(-20.70%)等。其次，如果单从经济数据来看，2016 年一季度国内经济出现了企稳迹象。2015 年下半年起，在经济下行压力较大的背景下，“稳增长”政策不断加码；“两会”上监管层表示 16 年经济增速

不会不达目标，暗示“保增长”仍将是政策要点。15 年地产销售数据持续改善，一线城市成交火爆的局面延续至 16 年年初；受销售拉动，1-2 月的全国地产新开工自 14 年以来同比增速首度转正；16 年年初一线城市量价齐升，上半年重点城市销售端的持续活跃及库存下行，将会继续带动开发商的开工意愿。在以上因素的作用下，经济确实存在企稳的迹象，3 月公布的 1-2 月经济数据中，很多指标开始改善，如固定资产投资增速开始向上回升，地产新开工由负转正；从高频跟踪的中观行业数据来看，钢铁、化工、水泥的价格开始底部企稳回升。最后，我们从组合操作层面回顾一下本季度组合的调整和我们配置思路的变化。今年年初经历熔断的暴跌后市场再次体现出恐慌情绪，国外政治经济环境的不稳定继续加剧了股市的不确定性，一月的的前两个星期产生了今年以来的大部分跌幅，由于年初仓位并不低，因此我们也并没有多开这部分损失。我们在一月底做的判断是，市场从点位来看已经跌倒了比较低的位置，继续大幅下挫的风险已经释放比较多，但是市场情绪较弱，投资者信心明显不足。从宏观经济来看，经济虽然有企稳迹象，但是复苏却还为时尚早，无法推动指数大幅上升。从行业比较来看，部分传统行业已经下跌到价值区域，但是以 TMT 为代表的部分创业板股票估值仍然较高。在这样的情况下，我们做出了组合配置的调整，大幅降低了创业板配置，增加了传统消费领域和部分低估值的股票配置，重点配置了景气度上升的行业，仓位略有降低，但是依然维持在较高的水平上。所以在标的选择方面，维生素品种、医疗及养老、医药、家电、商业消费、化工成为我们配置的主要方向。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本基金份额资产净值为 0.675 元，本报告期基金份额净值增长率为-24.24%，同期业绩比较基准收益率为 0.85%，低于业绩比较基准的表现。

#### 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	185,450,889.82	84.24
	其中：股票	185,450,889.82	84.24
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	0.00

5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	27,598,474.30	12.54
8	其他资产	7,104,265.62	3.23
9	合计	220,153,629.74	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	-	0.00
B	采矿业	-	0.00
C	制造业	137,029,950.32	63.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,380,100.00	2.96
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	22,005,219.50	10.22
G	交通运输、仓储和邮政业	6,541,704.00	3.04
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	0.00
J	金融业	-	0.00
K	房地产业	-	0.00
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	13,493,916.00	6.27
S	综合	-	0.00
	合计	185,450,889.82	86.17

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

无。

**5.3 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	002019	亿帆鑫富	368,800	19,834,064.00	9.22
2	002626	金达威	535,125	11,285,786.25	5.24
3	600386	北巴传媒	691,025	11,263,707.50	5.23
4	002355	兴民钢圈	464,264	9,763,471.92	4.54
5	600122	宏图高科	601,700	9,242,112.00	4.29
6	002294	信立泰	324,607	9,183,132.03	4.27
7	000810	创维数字	440,700	9,078,420.00	4.22
8	300401	花园生物	244,264	8,671,372.00	4.03
9	002601	佰利联	140,300	8,140,206.00	3.78
10	600518	康美药业	514,518	8,021,335.62	3.73

**5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合**

本基金本报告期末未持有债券。

**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**

本基金本报告期末未持有债券。

**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**

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

**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**

本基金本报告期末未持有贵金属。

**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**

本基金本报告期末未持有权证。

**5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明****5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末投资股指期货。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金本报告期末投资股指期货。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明****5.10.1 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**5.11 投资组合报告附注**

**5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无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。**

**5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。**

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	708,333.88
2	应收证券清算款	6,390,212.27
3	应收股利	-
4	应收利息	5,521.85
5	应收申购款	197.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,104,265.62

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600122	宏图高科	9,242,112.00	4.29	临时停牌

### 5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	320,546,406.79
报告期期间基金总申购份额	6,275,239.32
减：报告期期间基金总赎回份额	8,211,222.10
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	318,610,424.01

### § 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

基金管理人未持有本基金份额。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### § 8 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正向回报灵活配置混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成正向回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成正向回报灵活配置混合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、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

#### 9.2 存放地点

本报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

#### 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  
2016 年 4 月 22 日