

大成正向回报灵活配置混合型证券投资基金  
2017 年第 4 季度报告

2017 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 1 月 20 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 2018 年 1 月 19 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 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	234,754,808.36 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( 2017 年 10 月 1 日 — 2017 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	3,650,525.07
2. 本期利润	9,521,881.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0394
4. 期末基金资产净值	192,034,897.37
5. 期末基金份额净值	0.818

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	5.01%	1.22%	0.82%	0.01%	4.19%	1.21%

## 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：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。截至报告期末，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

## § 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	—	9 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 日至 2014 年 6 月 25 日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

					<p>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。2017年9月12日起担任大成价值增长证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍:中国</p>
--	--	--	--	--	--

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

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。2017年4季度公司旗下主动投资组合间股票交易不存在同日反向交易;主动型投

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 5 笔同日反向交易，原因为投资策略；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

2017 年以来，上证综指上涨 6.56%，深证成指上涨 8.48%，创业板指下跌 10.67%，申万 28 个一级行业中，共有 11 个行业出现上涨，17 个行业出现下跌，最大行业涨幅为 53.85%（食品饮料），最大行业跌幅为 -23.85%（纺织服装）。总体来说，2017 年我们经历了一次强趋势的行情，股价上涨的行业主要集中于大市值集中的白酒、金融、周期类板块，股价下跌的行业主要集中于小市值股票较多的 TMT 等板块。

其次，从经济层面来看 17 年实际 GDP 增速从 16 全年 6.7% 上涨到 17Q3 的 6.9%；名义 GDP 增速从去年最低 7.0%（16Q1）大幅抬升到 17 年最高 11.8%（17Q1），截止到 17Q3，名义 GDP 增速为 11.3%，仍然维持在高位水平。17 年 PPI 增速从 16 年低点 -5.3%（2016.01）大幅上涨到 17 年高点 7.8%（2017.02），现在依然维持在 6.9% 的高位水平；同时，PPI 向 CPI 的传导路径不畅，CPI 从去年平均 2.0% 增速到今年前 10 个月平均 1.5% 增速，下跌了 0.5%。

从市场层面来看，今年的行情是前两年行情的继续演绎，15 年下半年和 16 年初的股灾虽然在投资者心中还留有阴影，但是市场人气在经济复苏的环境中逐渐恢复。市场在抛弃了泡沫较多的中小市值股票后，开始在传统蓝筹中寻找业绩确定、估值合理的标的，再加上海外资金开始进入 A 股市场，从某种程度来说更增加了这一趋势。其实从长期来看，注重企业竞争力和业绩的稳定性，跟我们的长期选股思路是比较接近的，因此今年我们的组合也获得了不错的回报，但是仍然有不尽如人意的地方：1、其实家电和白酒的行情今年贯穿始终，而我们对于白酒的行业景气估计过于保守，导致基本没有配置，另外家电我们从 16 年开始就有配置，但是部分公司的涨幅远远超过我们预期，导致我们在今年较早时候就对家电持仓进行了减持，这是今年最大的失误；2、2017 年年初和七月有两波较为明显的周期行情，我们对于周期股的前景比较看好，但是行情来的迅猛且较为短暂，导致我们虽有收获，但是离预期的回报率仍然有差距；3、2017 年 11 月左右市场有一波调整，我们当时意识到了市场可能面临调整，但是在组合的调整上还是没有做得很好，导致净值有所损失。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.818 元；本报告期基金份额净值增长率为 5.01%，业绩比较基准收益率为 0.82%。

#### 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	176,412,931.03	91.44
	其中：股票	176,412,931.03	91.44
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	176,342.00	0.09
	其中：债券	176,342.00	0.09
	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	3,700,000.00	1.92
	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	12,069,436.89	6.26
8	其他资产	573,924.39	0.30
9	合计	192,932,634.31	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	5,406,992.00	2.82
C	制造业	148,510,206.39	77.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.01
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	4,246,866.75	2.21
G	交通运输、仓储和邮政业	17,957.94	0.01

H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,921,218.55	3.60
J	金融业	-	0.00
K	房地产业	1,993,735.00	1.04
L	租赁和商务服务业	3,950,848.00	2.06
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	32,323.20	0.02
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	5,316,640.00	2.77
R	文化、体育和娱乐业	-	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	176,412,931.03	91.87

### 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 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	000661	长春高新	99,400	18,190,200.00	9.47
2	002614	奥佳华	632,100	12,231,135.00	6.37
3	300633	开立医疗	417,900	11,546,577.00	6.01
4	002294	信立泰	235,500	10,642,245.00	5.54
5	002061	浙江交科	662,100	10,123,509.00	5.27
6	600196	复星医药	194,400	8,650,800.00	4.50
7	600195	中牧股份	430,403	8,483,243.13	4.42
8	603337	杰克股份	156,000	8,040,240.00	4.19
9	601636	旗滨集团	1,260,900	7,868,016.00	4.10
10	300188	美亚柏科	344,700	6,887,106.00	3.59

### 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	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	-	0.00
	其中：政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债（可交换债）	176,342.00	0.09
8	同业存单	-	0.00



9	其他	-	0.00
10	合计	176,342.00	0.09

#### 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	113012	骆驼转债	1,850	176,342.00	0.09

#### 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	186,882.43
2	应收证券清算款	378,852.28
3	应收股利	-

4	应收利息	7,594.88
5	应收申购款	594.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	573,924.39

#### 5.11.4 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	113012	骆驼转债	176,342.00	0.09

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

#### 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	249,053,645.33
报告期期间基金总申购份额	1,534,150.09
减：报告期期间基金总赎回份额	15,832,987.06
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	234,754,808.36

## § 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

基金管理人本报告期内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

### 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

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

## § 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

2018 年 1 月 20 日