

大成景恒混合型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 25 日

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 24 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成景恒混合
基金主代码	090019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 6 月 26 日
报告期末基金份额总额	19,401,293.21 份
投资目标	本混合型基金将秉承价值投资的基本理念，依据宏观经济长期运行趋势和市场环境的变化预期，自上而下稳健配置资产，自下而上精选证券，有效分散风险，力争实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金以经风险调整后的收益最大化为目标，在合理运用金融工程技术的基础上，因时制宜，把握宏观经济和投资市场的长期变化趋势，根据经济周期和市场预期动态调整投资组合比例，自上而下配置资产，自下而上精选证券，有效分散风险，谋求基金资产长期稳定的增长。
业绩比较基准	基金业绩比较基准为 80%×沪深 300 指数收益率+20%×中证综合债券指数收益率。
风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期风险与预期收益低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。

基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成景恒混合 A	大成景恒混合 C
下属分级基金的交易代码	090019	006038
报告期末下属分级基金的份额总额	18,614,826.15 份	786,467.06 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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)	
	大成景恒混合证券投资基金 A	大成景恒混合证券投资基金 C
1. 本期已实现收益	477,372.97	6,654.30
2. 本期利润	-36,593.49	4,390.26
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0019	0.0149
4. 期末基金资产净值	18,821,120.75	823,229.27
5. 期末基金份额净值	1.011	1.047

注：1、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。

2、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。

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

大成景恒混合 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	-0.30%	0.68%	-1.29%	1.09%	0.99%	-0.41%

大成景恒混合 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

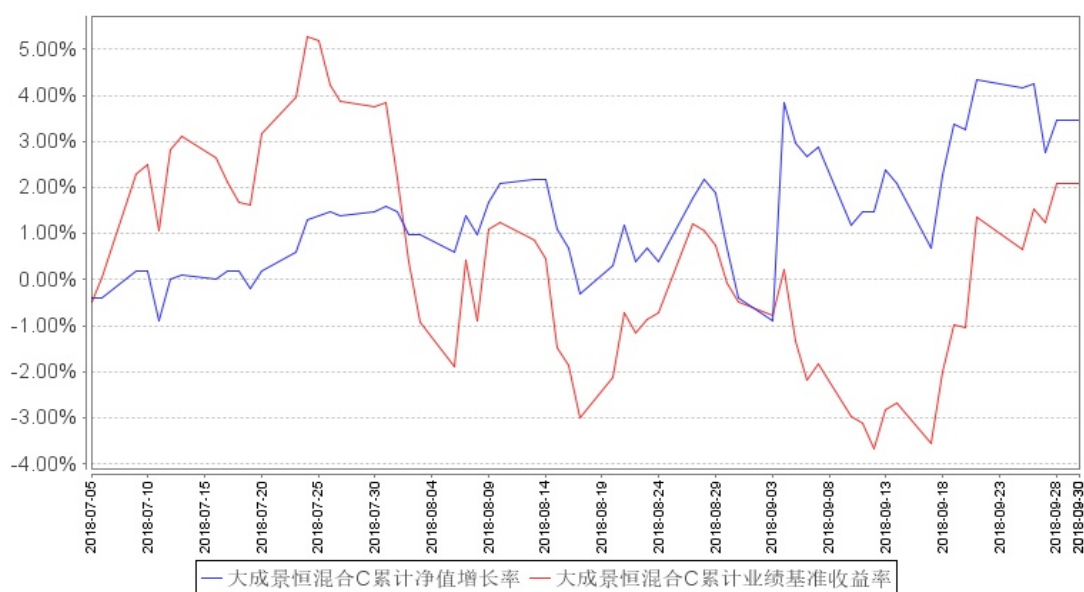
				④		
过去三个月	3.46%	0.91%	2.08%	1.06%	1.38%	-0.15%

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

大成景恒混合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



大成景恒混合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：按基金合同规定，本基金自 2018 年 6 月 26 日起 6 个月（内）的时间区间为“大成景恒混合型证券投资基金”的投资转型期。截至报告期末，本基金转型后基金合同生效未满一年。

§ 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		
苏秉毅	本基金基金经理，数量与指数投资部副总监	2018 年 6 月 26 日	-	14 年	<p>经济学硕士。2004 年 9 月至 2008 年 5 月就职于华夏基金管理有限公司基金运作部。</p> <p>2008 年加入大成基金管理有限公司，历任产品设计师、高级产品设计师、基金经理助理、基金经理。2012 年 8 月 28 日至 2014 年 1 月 23 日任大成中证 500 沪市交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。</p> <p>2014 年 1 月 24 日至 2014 年 2 月 17 日任大成健康产业股票型证券投资基金基金经理。</p> <p>2012 年 2 月 9 日至 2014 年 9 月 11 日任深证成长 40 交易型开放式指数证券投资基金及大成深证成长 40 交易型开放式指数证券投资基金联</p>

				<p>接基金基金经理。2012 年 8 月 24 日起任中证 500 沪市交易型开放式指数证券投资基金基金经理。2013 年 1 月 1 日至 2015 年 8 月 25 日任大成沪深 300 指数证券投资基金基金经理。2013 年 2 月 7 日起任大成中证 100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理。2015 年 6 月 5 日起任大成深证成份交易型开放式指数证券投资基金基金经理。2015 年 6 月 29 日起任大成中证互联网金融指数分级证券投资基金基金经理。2016 年 3 月 4 日起任大成核心双动力混合型证券投资基金及大成沪深 300 指数证券投资基金基金经理。2018 年 6 月 26 日起任大成景恒混合型证券投资基金基金经理。现</p>
--	--	--	--	---

					任数量与指数 投资部副总监。 具有基金从业 资格。国籍： 中国
--	--	--	--	--	---

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。2018 年 3 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 1 笔同日反向交易，原因为投资策略需要；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

三季度，宏观局势依然未趋于明朗。中美贸易摩擦是当前最为突出的矛盾，进而影响国计民

生的方方面面。随着美国中期大选临近，多方利益冲突也愈演愈烈。作为最直观的指标，人民币相对美元汇率继续走低。在国内方面，虽然近期公布经济数据尚可，但长远发展的根基并不牢固。货币政策相对宽松，银行间流动性较为宽裕，但资金并没有进入股市的迹象。

本季度股票市场表现仍然不甚理想，整体呈宽幅震荡的走势，本季度市场基准沪深 300 指数下跌 2.05%。尽管基准指数跌幅不深，较二季度有很大改善，但板块分化非常严重。市值因子区分度最为显著，表征两市大盘蓝筹股票的中证 100 指数本季度上涨 1.12%，止跌企稳，起到了稳定大盘的作用；而表征成长股的深成指、创业板指则分别下跌 10.43%和 12.16%。在行业方面，金融、钢铁、煤炭等周期板块表现较好，而受消费数据下滑的影响，家电、纺织服装等行业则跌幅居前。

本基金在建仓期秉持稳健审慎的原则，根据量化模型，选择前期调整较为充分，具有一定安全边际的优质股票，逐步进行建仓，以期获得良好的回报风险比。

截至三季度末，基金已基本完成建仓，投资比例符合基金合同的要求。基于对后市阶段性反弹的判断，在投资风格方面，基金持仓偏重于小市值、反转因子。本季度基金 A 类份额净值下跌 0.30%。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成景恒混合 A 基金份额净值为 1.011，本报告期基金份额净值增长率为-0.30%，同期业绩比较基准收益率为-1.29%；截至本报告期末大成景恒混合 C 基金份额净值为 1.047，本报告期基金份额净值增长率为 3.46%，同期业绩比较基准收益率为 2.08%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内，曾出现了连续 60 个工作日资产净值低于五千万元的情形。我公司已根据法律法规及基金合同要求拟定相关应对方案上报中国证券监督管理委员会。

§ 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	16,328,234.00	81.63
	其中：股票	16,328,234.00	81.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	3,599,180.57	17.99
8	其他资产	76,013.79	0.38
9	合计	20,003,428.36	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	393,156.00	2.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,388,782.00	42.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	355,520.00	1.81
E	建筑业	1,133,642.00	5.77
F	批发和零售业	1,490,891.00	7.59
G	交通运输、仓储和邮政业	787,215.00	4.01
H	住宿和餐饮业	202,125.00	1.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	997,946.00	5.08
J	金融业	513,744.00	2.62
K	房地产业	929,012.00	4.73
L	租赁和商务服务业	376,015.00	1.91
M	科学研究和技术服务业	375,096.00	1.91
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	385,090.00	1.96
S	综合	-	-
	合计	16,328,234.00	83.12

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	600061	国投资本	61,600	513,744.00	2.62
2	600602	云赛智联	72,000	427,680.00	2.18
3	002385	大北农	113,600	418,048.00	2.13
4	603515	欧普照明	13,800	401,166.00	2.04
5	000759	中百集团	62,000	397,420.00	2.02
6	002321	华英农业	60,300	393,156.00	2.00
7	600195	中牧股份	31,600	389,312.00	1.98
8	600420	现代制药	38,000	386,460.00	1.97
9	601900	南方传媒	48,500	385,090.00	1.96
10	002246	北化股份	47,000	384,460.00	1.96

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险说明
----	----	----------	---------	---------------	------

股指期货投资本期收益（元）	35,520.00
---------------	-----------

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

5.11.2 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	12,961.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	601.42
5	应收申购款	62,450.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	76,013.79

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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

项目	大成景恒混合证券投资基金 A	大成景恒混合证券投资基金 C
报告期期初基金份额总额	19,874,157.22	-
报告期期间基金总申购份额	454,550.35	1,067,306.96
减:报告期期间基金总赎回份额	1,713,881.42	280,839.90
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	18,614,826.15	786,467.06

§ 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、中国证监会批准设立大成景恒混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成景恒混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成景恒混合型证券投资基金基金托管协议》；
- 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

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

2018 年 10 月 25 日