

大成财富管理 2020 生命周期
证券投资基金
2019 年第 1 季度报告

2019 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 月 19 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 2019 年 4 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 2019 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 2020 生命周期混合
基金主代码	090006
前端交易代码	090006
后端交易代码	091006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 9 月 13 日
报告期末基金份额总额	2,775,982,588.33 份
投资目标	本基金投资于具有良好流动性的权益证券、固定收益证券和（或）货币市场工具等，通过调整资产配置策略和精选证券，以超越业绩比较基准，寻求在一定风险承受水平下的当期收益和资本增值的整体最大化。在 2020 年 12 月 31 日以前，本基金侧重于资本增值，当期收益为辅；在 2020 年 12 月 31 日之后，本基金侧重于当期收益，资本增值为辅。
投资策略	本基金在组合构建中强调风险收益比的合理优化，将纪律性和科学性结合起来，建立较全面的资产、个券投资价值评价体系，不断优化投资组合配置。本基金的投资策略分为两个层次：第一个层次是资产配置策略，即在权益类、固定收益证券和货币市场工具之间的配置比例；第二个层次是权益类证券和固定收益类证券等的投资。
业绩比较基准	基金合同生效日至 2010 年 12 月 31 日：75%×新华富时中国 A600 指数+25%×中国债券总指数 2011 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日：45%×沪深 300 指数+55%×中国债券总指数 2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日：25%×沪深 300 指数+75%×中国债券总指数 2021 年 1 月 1 日以及该日以后：10%×沪深 300 指数+90%×中国债券总指数

风险收益特征	本基金属于生命周期型基金，2020 年 12 月 31 日为本基金的目标日期。从建仓期结束起至目标日止，本基金的风险与收益水平将随着时间的流逝逐步降低。即本基金初始投资阶段的风险收益水平接近股票基金；随着目标日期的临近，本基金逐步发展为一只低风险债券型基金。
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

§ 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(2019 年 1 月 1 日 - 2019 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	12,239,012.39
2. 本期利润	77,763,149.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0277
4. 期末基金资产净值	1,946,803,642.19
5. 期末基金份额净值	0.701

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。

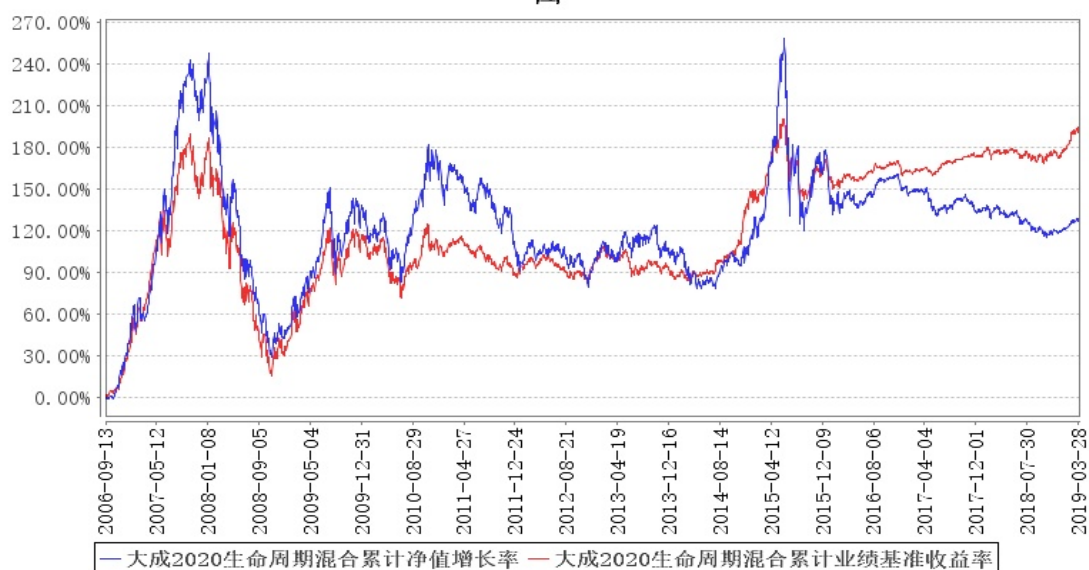
3.2 基金净值表现

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	4.01%	0.28%	7.53%	0.37%	-3.52%	-0.09%

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2020生命周期混合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，本基金各个时间段的资产配置比例如下：

时间段	权益类证券比例范围	固定收益类证券及货币市场工具比例范围
基金合同生效日至 2010 年 12 月 31 日	0—95%	5%—100%
2011 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	0—75%	25%—100%
2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	0—50%	50%—100%
2021 年 1 月 1 日以及该日以后	0—20%	80%—100%

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。

§ 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		
孙丹	本基金基金经理	2018 年 3 月 14 日	—	11 年	经济学硕士。2008 年至 2012 年就职于景顺长城产品开发部任产品经理。2012 年至 2014 年就职于华夏基金机构债券投资部

				<p>任研究员。 2014 年 5 月加入大成基金管理有限公司，曾担任固定收益总部信用策略及宏观利率研究员、大成景辉灵活配置混合型证券投资基金、大成景荣保本混合型证券投资基金、大成景兴信用债债券型证券投资基金、大成景秀灵活配置混合型证券投资基金、大成景源灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。 2018 年 3 月 12 日起任大成策略回报混合型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金（LOF）、大成积极成长混合型证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金、大成景阳领先混合型证券投资基金、大成竞争优势混合型证券投资基金、大成蓝筹稳健证券投资基金、大成优选混合型证券</p>
--	--	--	--	--

				<p>投资基金 (LOF) 基金 经理助理。 2017 年 5 月 8 日起任大成 景尚灵活配置 混合型证券投资 基金、大成 景兴信用债债 券型证券投资 基金基金经理。</p> <p>2017 年 5 月 8 日至 2018 年 5 月 25 日任大成 景荣保本混合 型证券投资基金 基金经理。</p> <p>2017 年 5 月 31 日起任大 成惠裕定期开 放纯债债券型 证券投资基金 基金经理。</p> <p>2017 年 6 月 2 日至 2018 年 11 月 19 日任大成 景禄灵活配置 混合型证券投资 基金基金经理。 2017 年 6 月 2 日至 2018 年 12 月 8 日任大成景 源灵活配置混 合型证券投资 基金基金经理。</p> <p>2017 年 6 月 2 日起任大成 景秀灵活配置 混合型证券投资 基金。</p> <p>2017 年 6 月 6 日起任大成</p>
--	--	--	--	---

					<p>惠明定期开放纯债债券型证券投资基金基金经理。</p> <p>2018 年 3 月 14 日至 2018 年 11 月 30 日任大成景辉灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018 年 3 月 14 日至 2018 年 11 月 30 日任大成景沛灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018 年 3 月 14 日至 2018 年 7 月 20 日任大成景裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018 年 3 月 14 日任大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金基金经理。</p> <p>2018 年 5 月 26 日起任大成景荣债券型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国</p>
王磊	本基金经理	2017 年 12 月 1 日	-	16 年	<p>经济学硕士。2003 年 5 月至 2012 年 10 月曾任证券时报社公司新闻部记者、</p>

				<p>世纪证券投资银行部业务董事、国信证券经济研究所分析师及资产管理总部专户投资经理、中银基金管理有限公司专户理财部投资经理及总监（主持工作）。</p> <p>2012 年 11 月加入大成基金管理有限公司。</p> <p>2013 年 6 月 7 日至 2015 年 7 月 15 日任大成强化收益债券型证券投资基金基金经理，</p> <p>2015 年 7 月 16 日到 2016 年 3 月 25 日任大成强化收益定期开放债券型证券投资基金基金经理。</p> <p>2013 年 7 月 17 日到 2016 年 3 月 25 日任大成景恒保本混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2013 年 11 月 9 日到 2016 年 3 月 25 日任大成可转债增强债券型证券投资基金基金经理。</p> <p>2014 年 6 月</p>
--	--	--	--	--

				<p>26 到 2016 年 3 月 25 日任大成景益平稳收益混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2014 年 9 月 3 日至 2016 年 3 月 23 日任大成景丰债券型证券投资基金 (LOF) 基金经理。</p> <p>2014 年 12 月 9 日至 2016 年 3 月 25 日任大成景利混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2015 年 12 月 14 日起任大成行业轮动混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2016 年 11 月 11 日起担任大成景尚灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2017 年 6 月 9 日起任大成积极成长混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2017 年 6 月 9 日起任大成灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2017 年 9 月 21 日至 2019 年 1 月</p>
--	--	--	--	--

					<p>9 日任大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2017 年 12 月 1 日起任大成财富管理 2020 混合型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。</p> <p>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。3、本基金经理孙丹自 2018 年 11 月 12 日起休产假。在产假期间，由本公司基金经理陈会荣先生代管理本基金。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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

报告期内，基金管理人旗下所有投资组合未发现存在异常交易行为。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% 的情形；主动投资组合间债券交易不存在同日反向交易。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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年第一季度，A 股市场一改 2018 年的下跌趋势，出现了连续上涨的势头。从市场指数看，中小盘指数表现相对较好，深证成指和创业板指要好于上证指数。从行业指数看，计算机，农林牧渔、非银金融、国防军工表现较好，银行股、建筑装饰等行业指数表现略差。A 股市场上涨的原因在于，一是中美贸易谈判进展较为顺利，以及国家采取一系列措施刺激经济，包括减税降费，增加民营企业活力，以及改善社会融资状况等。这些因素都对 A 股市场产生了积极影响。债券方面，年初央行分两次下调存款准备金率，之后货币政策进入观察期，资金利率仍然保持在较低的水平，但融资企稳、通胀隐忧、权益市场风险等制约货币政策短期内进一步宽松的空间。此外，市场风险偏好回升，权益市场表现良好，对债市形成一定的制约。具体到市场的表现，2019 年 1 季度，隔夜回购利率均值约为 2.22%，较去年四季度下降 9BP，7 天回购加权利率均值约为 2.66%，较去年下降 9BP，14 天回购加权利率均值约为 2.83%，较去年下降 22BP。债市收益率震荡，期限利差仍高。中债综合全价指数上涨 0.56，利率债收益率短端下行 15-30BP，中长端下行 10BP 左右。信用债方面 AAA、AA+ 等级 1-3 年下行 20-50BP，3-5 年下行 10-20BP。

本季度，本产品的权益部分保持了一定的仓位比例，获得了一定收益。在债券部分，考虑到组合投资目标和目前较为宽松的货币环境，本产品主要配置利率和高等级信用债品种，并保持中等久期。

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 0.701 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.01%，业绩比较基准收益率为 7.53%。

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	366,865,892.94	18.81
	其中：股票	366,865,892.94	18.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,256,161,130.30	64.40
	其中：债券	1,256,161,130.30	64.40
	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	120,035,300.02	6.15
	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	157,687,183.51	8.08
8	其他资产	49,872,322.71	2.56
9	合计	1,950,621,829.48	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	8,480,980.74	0.44
B	采矿业	-	-
C	制造业	150,790,050.51	7.75
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	66,249.85	0.00
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	18,794,942.78	0.97
J	金融业	26,705,181.15	1.37
K	房地产业	82,367,371.04	4.23
L	租赁和商务服务业	33,456,356.34	1.72
M	科学研究和技术服务业	171,079.89	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	240.64	0.00
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	46,033,440.00	2.36
S	综合	-	-

合计	366,865,892.94	18.84
----	----------------	-------

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	600519	贵州茅台	59,762	51,036,150.38	2.62
2	600340	华夏幸福	1,631,600	50,612,232.00	2.60
3	300144	宋城演艺	1,984,200	46,033,440.00	2.36
4	002027	分众传媒	5,335,942	33,456,356.34	1.72
5	000002	万科A	1,033,676	31,754,526.72	1.63
6	000858	五粮液	332,809	31,616,855.00	1.62
7	600036	招商银行	771,916	26,183,390.72	1.34
8	300760	迈瑞医疗	181,300	24,348,590.00	1.25
9	601138	工业富联	1,523,312	21,372,067.36	1.10
10	600485	信威集团	3,684,490	21,222,662.40	1.09

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	117,621,000.00	6.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	871,261,930.30	44.75
	其中：政策性金融债	840,545,930.30	43.18
4	企业债券	132,461,300.00	6.80
5	企业短期融资券	10,024,000.00	0.51
6	中期票据	124,792,900.00	6.41
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,256,161,130.30	64.52

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	180210	18 国开 10	2,300,000	235,980,000.00	12.12
2	180406	18 农发 06	1,700,000	180,115,000.00	9.25
3	018005	国开 1701	959,210	95,930,592.10	4.93
4	136826	16 国网 01	878,630	87,863,000.00	4.51

5	180310	18 进出 10	600,000	64,548,000.00	3.32
---	--------	----------	---------	---------------	------

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

无。

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。

报告期内本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 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	129,562.50
2	应收证券清算款	19,966,572.72
3	应收股利	-
4	应收利息	29,762,716.67
5	应收申购款	13,470.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,872,322.71

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

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	601138	工业富联	21,372,067.36	1.10	新股流通受限
2	600485	信威集团	21,222,662.40	1.09	重大事项

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	2,834,904,606.98
报告期期间基金总申购份额	3,082,874.43
减：报告期期间基金总赎回份额	62,004,893.08
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	2,775,982,588.33
-------------	------------------

§ 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财富管理 2020 生命周期证券投资基金的文件；
- 2、《大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成财富管理 2020 生命周期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

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

2019 年 4 月 19 日