

大成景源灵活配置混合型证券投资基金
2017年第3季度报告
2017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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2017年10月27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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景源灵活配置混合	
交易代码	001295	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 5 月 15 日	
报告期末基金份额总额	552,284,446.79 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求基金资产稳定增值。	
投资策略	本基金将采用“自上而下”的资产配置策略，在综合判断宏观经济基本面、证券市场走势等宏观因素的基础上，通过动态调整资产配置比例以控制基金资产整体风险。在个券投资方面采用“自下而上”精选策略，通过严谨个股选择、信用分析以及对券种收益水平、流动性的客观判断，综合运用多种投资策略，精选个券构建投资组合。	
业绩比较基准	三年期定期存款税后利率+2%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，基金的风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险投资品种。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成景源灵活配置混合 A	大成景源灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001295	002373

报告期末下属分级基金的份额总额	552,284,446.79 份	-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（2017年7月1日—2017年9月30日）
	大成景源灵活配置混合 A
1. 本期已实现收益	6,037,665.59
2. 本期利润	6,630,213.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0120
4. 期末基金资产净值	628,464,710.08
5. 期末基金份额净值	1.138

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、根据我司 2016 年 1 月 13 日《关于大成景源灵活配置混合型证券投资基金增加 C 类份额并相应修订基金合同的公告》，自 2016 年 1 月 14 日起，大成景源灵活配置混合型证券投资基金增加收取销售服务费的 C 类份额。截止本报告期末，景源 C 类份额未发生申购业务，本报告期无景源 C 类份额的相关财务指标及净值表现的数据。

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

大成景源灵活配置混合 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	1.07%	0.13%	1.09%	0.01%	-0.02%	0.12%

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：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		
孙丹女士	本基金基金经理	2017年6月2日	-	9年	2008年-2012年就职于景顺长城产品开发部任产品经理；2012年-2014年就职于华夏基金机构债券投资部任研究员；2014年5月加入大成基金管理有限公司，历任固定收益部信用策略、宏观利率研究员。2016年5月5日起任大成景源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基金经理助理。

				<p>2016 年 6 月 22 日起任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。2017 年 5 月 8 日起担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及大成景荣保本混合型证券投资基金基金经理。2017 年 5 月 31 日起担任大成惠裕定期开放纯债债券型证券投资基金基金经理。2017 年 6 月 2 日起担任大成景禄灵活配置混合型证券投资基金、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。2017 年 6 月 6 日起担任大成惠明定期开放纯债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>
黄万青女士	本基金基金经理	2016 年 8 月 6 日	-	<p>21 年</p> <p>经济学硕士。1999 年 5 月加入大成基金管理有限公司研究部，历任研究部研究员，固定收益部高级研究员。2010 年 4 月 7 日至 2013 年 3 月 7 日任景宏证券投资基金基金经理。2011 年 7 月 13 日至 2013 年 3 月 7 日任大成行业轮动股票型证券投资基金基金经理。2011 年 3 月 8 日至 2011 年 6 月 5 日任大成积极成长股票型证券投资基金基金经理。2011 年 3 月 8 日至 2011 年 6 月 5 日任大成策略回报股票型证券投资基金基金经理。2015 年 4 月 28 日起任大成景秀灵活配</p>

					置混合型证券投资基金基金经理。2015 年 11 月 30 日至 2017 年 3 月 18 日任大成景辉灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 5 月 25 日起任大成景荣保本混合型证券投资基金基金经理。2016 年 8 月 6 日起任大成景源灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 9 月 20 日起任大成景穗灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 9 月 29 日起任大成景禄灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 1 月 25 日起任大成景润灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 3 月 18 日起担任大成景鹏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 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 3 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 年第 3 季度股票市场表现不错，上证指数上涨 4.90%，中小板综指上涨 5.31%，创业板综指上涨 4.04%，上证 50 指数在第 3 季度上涨 4.80%，市场风格分化不明显，市场整体为普涨。从行业板块来看，强周期板块中钢铁、有色、煤炭表现较强，尤其是有色、钢铁获得 20%以上的收益，银行、食品饮料在本季度也获得 10%以上的收益，上述强板块的共性是中报业绩超预期。相比之下，传媒、公共事业、纺织服装、医药、家电在本季度表现较弱，主要是业绩超预期的不多。本基金在第 3 季度继续保持一定的股票权重，参与了有色的反弹，减持了保险，增持了 TMT 板块。

债券方面，今年三季度经济增长稳中趋缓，消费品价格温和上涨，工业品价格整体上涨。货币政策继续向中性回归，货币市场资金价格较上半年稳中有升。具体到市场方面，6 月监管的协调性加强之后，市场的系统性风险有所缓和，6-7 月收益率整体下行。8 月，由于资金面偏紧和商品价格上涨，收益率反弹。而受环保限产的影响，8 月的增长数据低于市场预期，这再次推动了长端收益率的小幅下行。今年以来，债券资产的收益逐季改善，以中债综合财富指数衡量，第一季度到第三季度的收益分别为-0.34%、0.22%、0.78%。操作上，三季度本组合久期基本保持稳定，纯债部分仍以票息策略为主。

对于今年第 4 季度的股票市场，我们认为经济基本面和政策面、资金面支持股票市场进一步反弹。从宏观经济基本面看，2017 年 8 月工业利润增速回升，2017 年 9 月全国制造业 PMI 再创新高，宏观经济的持续向好有利于企业利润的进一步回升。从政策面上看，十九大将在今年 10 月份召开，政策面相对呵护市场的健康发展。从资金面看，国庆节前的定向降准虽然不是全

面的放松，但资金面不会收紧，市场整体风险偏好提升。前三季度股票市场表现为消费、周期、金融、真成长轮动的结构性牛市，站在当前的位置来看第 4 季度，我们更看好低估值的大消费，业绩增长相对确定的计算机、传媒、人工智能等行业龙头公司，预计业绩为王在第 4 季度的股票市场会继续演绎。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持，我们将按照本基金合同和风险收益特征的要求，严格控制投资风险，积极进行资产配置，适时调整组合结构，研究新的投资品种和挖掘投资机会，力争获得与基金风险特征一致的稳定收益回报给投资者。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金 A 类净值增长率为 1.07%，期间业绩比较基准收益率为 1.09%。

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 20 个工作日基金持有人数低于 200 人的情形。

§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	67,306,335.63	10.69
	其中：股票	67,306,335.63	10.69
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	424,986,654.40	67.52
	其中：债券	424,986,654.40	67.52
	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	121,800,000.00	19.35
	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	2,132,807.37	0.34
8	其他资产	13,227,724.99	2.10
9	合计	629,453,522.39	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	39,793.60	0.01
C	制造业	33,731,592.20	5.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	26,385.45	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,472,968.03	3.10
J	金融业	13,863,500.00	2.21
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	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	31,224.45	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	67,306,335.63	10.71

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	600085	同仁堂	350,000	11,343,500.00	1.80
2	600436	片仔癀	169,761	9,890,275.86	1.57
3	600570	恒生电子	160,000	8,166,400.00	1.30
4	600446	金证股份	330,000	6,557,100.00	1.04
5	600362	江西铜业	340,500	6,285,630.00	1.00
6	600498	烽火通信	180,000	5,868,000.00	0.93
7	601211	国泰君安	250,000	5,407,500.00	0.86
8	600958	东方证券	300,000	4,818,000.00	0.77
9	600588	用友网络	200,000	4,732,000.00	0.75
10	600030	中信证券	200,000	3,638,000.00	0.58

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	20,205,490.00	3.22
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	30,897,800.00	4.92

	其中：政策性金融债	30,897,800.00	4.92
4	企业债券	272,017,577.20	43.28
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	101,180,000.00	16.10
7	可转债（可交换债）	685,787.20	0.11
8	同业存单	-	0.00
9	其他	-	0.00
10	合计	424,986,654.40	67.62

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	1580079	15 沪闵行债	300,000	30,609,000.00	4.87
2	1180053	11 宝城投债	300,000	30,519,000.00	4.86
3	101361002	13 南航集 MTN001	300,000	30,093,000.00	4.79
4	1480240	14 东台债 02	300,000	25,149,000.00	4.00
5	1280040	12 遵义投资债	600,000	24,966,000.00	3.97

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投资。

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投资。

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 本基金投资的前十名证券之一中信证券（600030），于 2017 年 5 月 24 日公告其收到中国证券监督管理委员会出具的《行政处罚事先告知书》（处罚字[2017]57 号）。本基金认为，对中信证券的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

5.11.2 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的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	82,987.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,144,737.32
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,227,724.99

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

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

项目	大成景源灵活配置混合 A
报告期期初基金份额总额	552,336,691.14
报告期期间基金总申购份额	5,152.07
减:报告期期间基金总赎回份额	57,396.42
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	552,284,446.79

§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

本报告期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

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170701-20170930	550,931,404.21	-	-	550,931,404.21	99.76%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险，甚至有可能引起基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于 2017 年 8 月 12 日发布了《大成基金管理有限公司督察长任职公告》，经大成基金管理有限公司第六届董事会第二十七次会议审议通过，赵冰女士自 2017 年 8 月 11 日担任公司督察长，总经理罗登攀不再代为履行督察长职务。

§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源灵活配置混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成景源灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成景源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

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

2017 年 10 月 27 日