

大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金

2018 年第 1 季度报告

2018 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：2018 年 4 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 大成国企改革灵活配置混合 |
| 交易代码 | 002258 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 9 月 21 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 222,481,411.77 份 |
| 投资目标 | 本基金的投资目标是通过与国企改革相关的优质上市公司，在严格控制风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | 本基金通过对宏观经济环境、国家经济政策、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的分析，研判经济周期在美林投资时钟理论所处的阶段，综合评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机。在此基础上，本基金将积极、主动地确定权益类资产、固定收益类资产和现金等各类资产的配置比例并进行实时动态调整。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×60%+ 中债综合指数收益率×40% |
| 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。 |
| 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（2018年1月1日—2018年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 15,001,020.17 |
| 2. 本期利润 | -8,734,422.93 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0327 |
| 4. 期末基金资产净值 | 219,789,137.77 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.988 |

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。

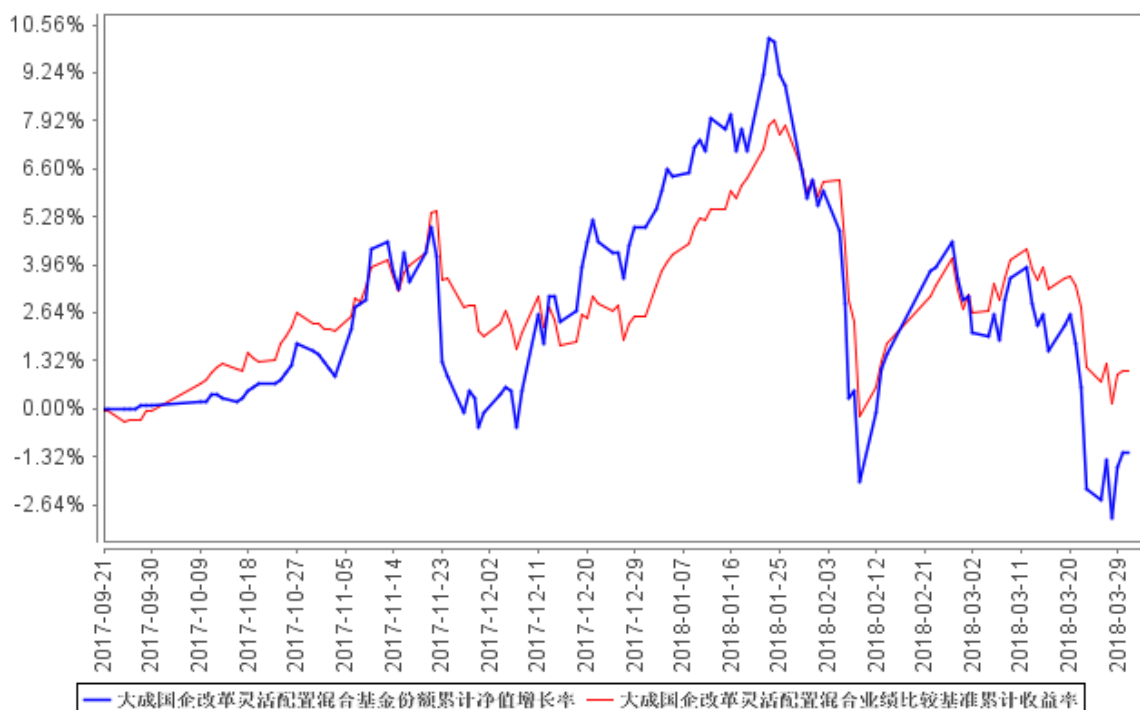
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | -5.90% | 1.06% | -1.44% | 0.70% | -4.46% | 0.36% |

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 2017 年 9 月 21 日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、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。截至报告期末，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 | | |
| 王磊先生 | 本基金基金经理 | 2017 年 9 月 21 日 | - | 13 年 | 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、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 |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | <p>基金管理有限公司专户理财部投资经理及总监（主持工作）。2012 年 11 月加入大成基金管理有限公司。2013 年 6 月 7 日至 2015 年 7 月 15 日起担任大成强化收益债券型证券投资基金基金经理，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。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。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。2014 年 6 月 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。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。2014 年 12 月 9 日到 2016 年 3 月 25 日任大成景利混合型证券投资基金基金经理。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。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。2017 年 6 月 9 日起担任大成积极成长混合</p> |
|--|--|--|--|--|

| | | | | | |
|------|---------|-----------------|---|-----|---|
| | | | | | 型证券投资基金基金经理。2017 年 6 月 9 日起担任大成灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 2017 年 9 月 21 日起担任大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 2017 年 12 月 1 日起担任大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国 |
| 张焯女士 | 本基金基金经理 | 2017 年 9 月 26 日 | - | 7 年 | 经济学硕士。 2010 年 3 月至 2011 年 9 月任鹏华基金管理有限公司研究部研究员。2011 年 9 月加入大成基金管理有限公司。 2015 年 4 月 21 日至 2017 年 9 月 26 日担任大成互联网思维混合型证券投资基金的基金经理助理。 2017 年 9 月 26 日起担任大成国企改革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 1 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 1 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 1 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

回顾一季度，经济较为平稳，但是市场波动较大，各板块轮动明显，而中美贸易战作为一个突发因素，在一定程度上加剧了市场波动。站在现在的时点，我们对全年经济的预期仍是比较平稳，经济增速大幅度下滑的概率不大，指数大幅度下行的空间较低，中美贸易战预计最后不会带来实质性的影响，但有可能在二季度继续导致一些市场波动。国企改革一季度的持仓和配置相对于去年进行了小部分调整，持仓仍以消费、金融、地产等为主，此后的配置思路会着重考虑性价比，将在前期调整比较充分的业绩确定性高的白马蓝筹以及性价比合理的成长股中均衡配置。

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 0.988 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.90%，业绩比较基准收益率为-1.44%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注：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 | 182,641,576.54 | 81.13 |
| | 其中：股票 | 182,641,576.54 | 81.13 |
| 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 | 37,577,514.20 | 16.69 |
| 8 | 其他资产 | 4,894,422.61 | 2.17 |
| 9 | 合计 | 225,113,513.35 | 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 | 4,344,192.00 | 1.98 |
| C | 制造业 | 98,261,725.87 | 44.71 |
| 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 | 12,893,072.72 | 5.87 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 4,336,703.62 | 1.97 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | 0.00 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 7,971,541.88 | 3.63 |
| J | 金融业 | 25,536,227.55 | 11.62 |

| | | | |
|---|---------------|----------------|-------|
| K | 房地产业 | 7,880,874.86 | 3.59 |
| L | 租赁和商务服务业 | 9,142,910.07 | 4.16 |
| 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 | 12,274,327.97 | 5.58 |
| S | 综合 | - | 0.00 |
| | 合计 | 182,641,576.54 | 83.10 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末投资港股通股票。

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 | 600887 | 伊利股份 | 386,159 | 11,001,669.91 | 5.01 |
| 2 | 601398 | 工商银行 | 1,691,863 | 10,303,445.67 | 4.69 |
| 3 | 000910 | 大亚圣象 | 452,776 | 9,137,019.68 | 4.16 |
| 4 | 601288 | 农业银行 | 2,300,500 | 8,994,955.00 | 4.09 |
| 5 | 000858 | 五粮液 | 132,284 | 8,778,366.24 | 3.99 |
| 6 | 000002 | 万科A | 236,734 | 7,880,874.86 | 3.59 |
| 7 | 603328 | 依顿电子 | 612,512 | 7,717,651.20 | 3.51 |
| 8 | 300144 | 宋城演艺 | 351,773 | 7,348,537.97 | 3.34 |
| 9 | 600872 | 中炬高新 | 298,790 | 7,012,601.30 | 3.19 |
| 10 | 600519 | 贵州茅台 | 10,207 | 6,977,709.34 | 3.17 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 176,390.54 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,556,058.05 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,901.08 |
| 5 | 应收申购款 | 153,072.94 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,894,422.61 |

5.11.2 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：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 | 462,181,931.30 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 10,727,823.77 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 250,428,343.30 |
| 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 | 222,481,411.77 |

§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

注：无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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

注：无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》的要求，本基金管理人经与基金托管人协商一致，对本基金基金合同的有关条款进行了修改，主要在前言、释义、投资交易限制、申购与赎回管理、基金估值管理、信息披露等方面对流动性风险管控措施进行明确，具体内容详见 2018 年 3 月 27 日基金管理人网站披露的相关公告和修订更新后的法律文件。

§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国企改革灵活配置混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成国企改革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

2018 年 4 月 20 日