

大成景禄灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 23 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成景禄灵活配置混合	
基金主代码	003373	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 9 月 29 日	
报告期末基金份额总额	205,151,033.09 份	
投资目标	本基金通过灵活的资产配置和主动的投资管理，在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增值。	
投资策略	本基金的投资策略分为两方面：一方面体现在采取“自上而下”的方式对权益类、固定收益类等不同类别资产进行大类配置；另一方面体现在对单个投资品种的精选上。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*55%+中证综合债券指数收益率*45%。	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成景禄灵活配置混合 A	大成景禄灵活配置混合 C

下属分级基金的交易代码	003373	003374
报告期末下属分级基金的份额总额	12,717,739.28 份	192,433,293.81 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（2019年7月1日-2019年9月30日）	
	大成景禄灵活配置混合 A	大成景禄灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	254,836.74	6,547,460.18
2. 本期利润	75,632.67	5,554,782.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0338	0.0528
4. 期末基金资产净值	11,358,110.76	171,582,550.13
5. 期末基金份额净值	0.8931	0.8916

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

大成景禄灵活配置混合 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	3.67%	0.45%	0.54%	0.52%	3.13%	-0.07%

大成景禄灵活配置混合 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
过去三个月	3.65%	0.45%	0.54%	0.52%	3.11%	-0.07%

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

大成景禄灵活配置混合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



大成景禄灵活配置混合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：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		
李富强	本基金基金经理	2018年11月16日	-	5年	经济学硕士。 2009年7月

				<p>至 2013 年 12 月任中国银行间市场交易商协会市场创新部高级助理。2014 年 1 月至 2017 年 7 月任北信瑞丰基金管理有限公司固定收益部基金经理。2017 年 7 月加入大成基金管理有限公司,任职于固定收益总部。2018 年 7 月 16 日至 2019 年 3 月 9 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。2018 年 7 月 16 日至 2019 年 3 月 2 日任大成景利混合型证券投资基金基金经理。2018 年 7 月 16 日起任大成景益平稳收益混合型证券投资基金、大成可转债增强债券型证券投资基金、大成景盛一年定期开放债券型证券投资基金、大成月月盈短期理财债券型证券投资基金基金经理。2018 年 7 月 16 日至 2019</p>
--	--	--	--	---

					<p>年 9 月 29 日任大成景丰债券型证券投资基金 (LOF) 基金经理。</p> <p>2018 年 11 月 16 日起任大成景禄灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019 年 6 月 12 日起任大成景润灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019 年 9 月 26 日起任大成中债 1-3 年国开行债券指数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	本基金基金经理	2019 年 6 月 21 日	-	23 年	<p>经济学硕士。</p> <p>1996 年 7 月至 1999 年 5 月就职于大鹏证券有限责任公司总裁办。</p> <p>1999 年 5 月加入大成基金管理有限公司，曾担任研究部研究员、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</p>

				<p>月 7 日任大成行业轮动股票型证券投资基金基金经理。</p> <p>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。</p> <p>2015 年 4 月 28 日至 2019 年 6 月 15 日任大成景秀灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>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。</p> <p>2016 年 5 月 25 日起任大成景荣债券型证券投资基金（原大成景荣保本混合型证券投资基金转型）基金经理。</p> <p>2016 年 8 月 6 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</p>
--	--	--	--	--

					<p>基金经理。</p> <p>2016 年 9 月 20 日至 2018 年 10 月 20 日任大成景穗灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2016 年 9 月 29 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。</p> <p>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 日至 2018 年 11 月 9 日任大成景鹏灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019 年 6 月 21 日起任大成景禄灵活配置混合型证券投资基金、大成景益平稳收益混合型证券投资基金基金经理。2019 年 7 月 18 日起任大成惠福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>
朱哲	本基金基金经理	2018 年 11 月 16 日	2019 年 9 月 24 日	10 年	工商管理硕士。证券从业年限

					<p>10 年。2009 年 7 月至 2010 年 9 月任中国银行金融市场总部助理投资经理。2010 年 10 月至 2013 年 5 月任嘉实基金交易部交易员。2013 年 5 月至 2015 年 7 月任银华基金固定收益部基金经理。2015 年 8 月加入大成基金管理有限公司，任固定收益总部基金经理。2016 年 8 月 29 日至 2019 年 9 月 24 日任大成货币市场证券投资基金基金经理和大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理。2016 年 8 月 29 日至 2019 年 3 月 2 日任大成景明灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 9 月 6 日至 2019 年 3 月 19 日任大成景华一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2018 年 3 月 14 日至 2019</p>
--	--	--	--	--	--

					<p>年 3 月 29 日任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理。2016 年 9 月 6 日至 2019 年 6 月 15 日任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2016 年 10 月 12 日至 2019 年 9 月 24 日任大成添益交易型货币市场基金基金经理。2018 年 11 月 16 日至 2019 年 9 月 24 日任大成景禄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</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

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 3 季度国内经济继续保持温和下行，物价在猪肉价格上涨带动下呈现结构性通胀态势。消费继续保持基本稳定，较上半年略有回落，主要是受到汽车消费回落的影响，剔除汽车之外的消费保持稳定。房地产投资继续保持较好的韧性，较上半年略有回落。基建投资保持稳定，制造业投资呈现放缓态势，出口表现仍较为疲弱。生产方面三季度工业增加值增速回落幅度较大，7 月和 8 月规模以上工业增加值同比增速分别为 4.8%和 4.4%，处于近年来的低位，可能受到出口产业链较疲弱的拖累。三季度后结构性通胀压力有所上升，主要是在猪肉大幅上涨的带动下 CPI 食品项同比上涨较多，而非食品项同比增速呈现缓慢回落态势。PPI 方面也呈现稳步回落态势。三季度货币政策维持稳健基调。7 月份受季节性影响资金面较为宽松，8 月回归中性水平。9 月为支持实体经济发展，降低社会融资实际成本，央行下调金融机构存款准备金率，但在之后的公开市场操作中进行了适度对冲，资金面保持平稳。整体看虽然经济存在下行压力，但基于经济调结构的整体思路，加上结构性通胀压力上升，央行在货币政策上保持了很强的定力。

股票市场方面，第 3 季度 A 股整体表现为震荡走势，主要受中美贸易战波动影响，市场风格分化明显，期间上证指数跌 2.47%，中小板指涨 5.62%，创业板指涨 7.68%。从行业板块来看，根据 WIND 资讯的行业算术平均，电子、计算机、国防军工、非银期间上涨 4%以上，而钢铁、公共事业、采掘、地产跌幅超过 6%。本基金在 2019 年 7 月底有大额申购，8 月中旬看好市场的反弹，加仓权益，行业以非银、医药、计算机为主。

债券市场方面，第 3 季度债市先涨后跌，受资金面宽松影响，叠加经济持续回落，8 月中旬之前债市收益率持续下行，步入 8 月中下旬后，受央行货币政策宽松不及预期，叠加结构性通胀压力上升，债市收益率震荡回升。操作方面，个券投资集中于中高等级信用债和利率债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成景禄灵活配置混合 A 基金份额净值为 0.8931 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.67%，截至本报告期末大成景禄灵活配置混合 C 基金份额净值为 0.8916 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.65%，同期业绩比较基准收益率为 0.54%。

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 个工作日资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	126,187,266.90	66.27
	其中：股票	126,187,266.90	66.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	28,871,704.50	15.16
	其中：债券	28,871,704.50	15.16
	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	23,500,000.00	12.34
	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	10,420,345.11	5.47
8	其他资产	1,442,603.80	0.76
9	合计	190,421,920.31	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	-	-
B	采矿业	726,620.00	0.40
C	制造业	51,522,131.14	28.16

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	323,688.00	0.18
E	建筑业	1,048,110.00	0.57
F	批发和零售业	1,537,400.00	0.84
G	交通运输、仓储和邮政业	2,771,841.00	1.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,506,132.76	6.84
J	金融业	47,463,844.00	25.94
K	房地产业	1,272,900.00	0.70
L	租赁和商务服务业	1,009,350.00	0.55
M	科学研究和技术服务业	3,901,500.00	2.13
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	2,103,750.00	1.15
S	综合	-	-
	合计	126,187,266.90	68.98

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	601318	中国平安	100,000	8,704,000.00	4.76
2	601066	中信建投	300,000	6,696,000.00	3.66
3	600030	中信证券	200,000	4,496,000.00	2.46
4	600276	恒瑞医药	50,000	4,034,000.00	2.21
5	603259	药明康德	45,000	3,901,500.00	2.13
6	600570	恒生电子	50,000	3,696,500.00	2.02
7	600837	海通证券	250,000	3,575,000.00	1.95
8	601319	中国人保	400,000	3,440,000.00	1.88
9	603019	中科曙光	100,000	3,433,000.00	1.88
10	600309	万华化学	75,000	3,311,250.00	1.81

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	-	-

2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,461,704.50	5.17
	其中：政策性金融债	9,461,704.50	5.17
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	19,410,000.00	10.61
9	其他	-	-
10	合计	28,871,704.50	15.78

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	111903094	19 农业银行 CD094	200,000	19,410,000.00	10.61
2	108602	国开 1704	93,950	9,461,704.50	5.17

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。

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。

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	31,676.93
2	应收证券清算款	1,118,616.56
3	应收股利	-
4	应收利息	267,182.81
5	应收申购款	25,127.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,442,603.80

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	大成景禄灵活配置混合 A	大成景禄灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	59,048.08	309,297.83
报告期期间基金总申购份额	12,671,237.81	192,386,016.62
减：报告期期间基金总赎回份额	12,546.61	262,020.64
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	12,717,739.28	192,433,293.81

§ 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

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	20190801-20190930	-	-92,895,489.39	-92,895,489.39	-92,895,489.39	45.28
	2	20190801-20190930	-	-92,895,489.39	-92,895,489.39	-92,895,489.39	45.28

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

根据我司发布的《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经大成基金管理有限公司第六届董事会第三十五次会议审议通过，自 2019 年 9 月 12 日起，陈翔凯先生不再担任公司副总经理职务。具体详见公司相关公告。

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

2019 年 10 月 23 日