

大成睿享混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 22 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 21 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成睿享混合
基金主代码	008269
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 12 月 30 日
报告期末基金份额总额	4,772,856,774.66 份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化行业深度研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>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。</p> <p>（一）大类资产配置策略</p> <p>本基金将根据基金管理人对宏观经济、市场面、政策面等因素的分析，结合各类资产的市场发展趋势和预期收益风险的比较判别，对股票、债券及现金等大类资产的配置比例进行动态调整，以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。</p> <p>（二）股票投资策略</p>

	本基金将结合定性与定量分析，充分发挥基金管理人研究团队和投资团队“自下而上”的主动选股能力，基金经理在对行业发展进行研究的基础上，通过定性与定量相结合的分析方法，选择在行业内具有发展潜力的公司进行投资。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+中证综合债券指数收益率*30%+恒生指数收益率*10%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成睿享混合 A	大成睿享混合 C
下属分级基金的交易代码	008269	008270
报告期末下属分级基金的份额总额	4,581,169,830.13 份	191,686,944.53 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）	
	大成睿享混合 A	大成睿享混合 C
1. 本期已实现收益	78,415,629.52	3,188,050.00
2. 本期利润	-246,148,065.55	-10,334,179.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0500	-0.0419
4. 期末基金资产净值	4,337,212,099.47	181,295,003.44
5. 期末基金份额净值	0.9467	0.9458

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

大成睿享混合 A

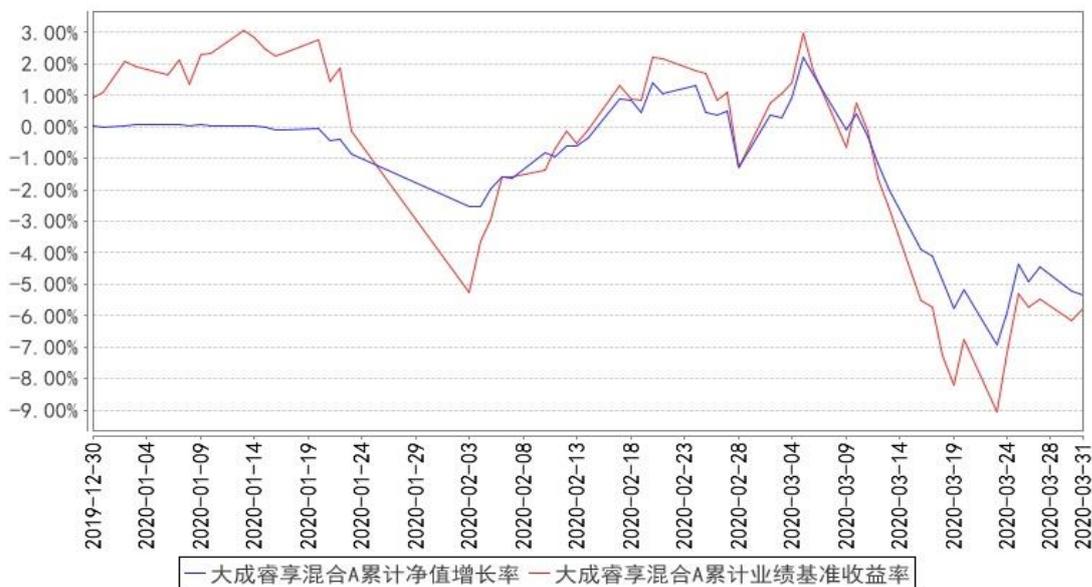
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.33%	0.79%	-6.82%	1.34%	1.49%	-0.55%

大成睿享混合 C

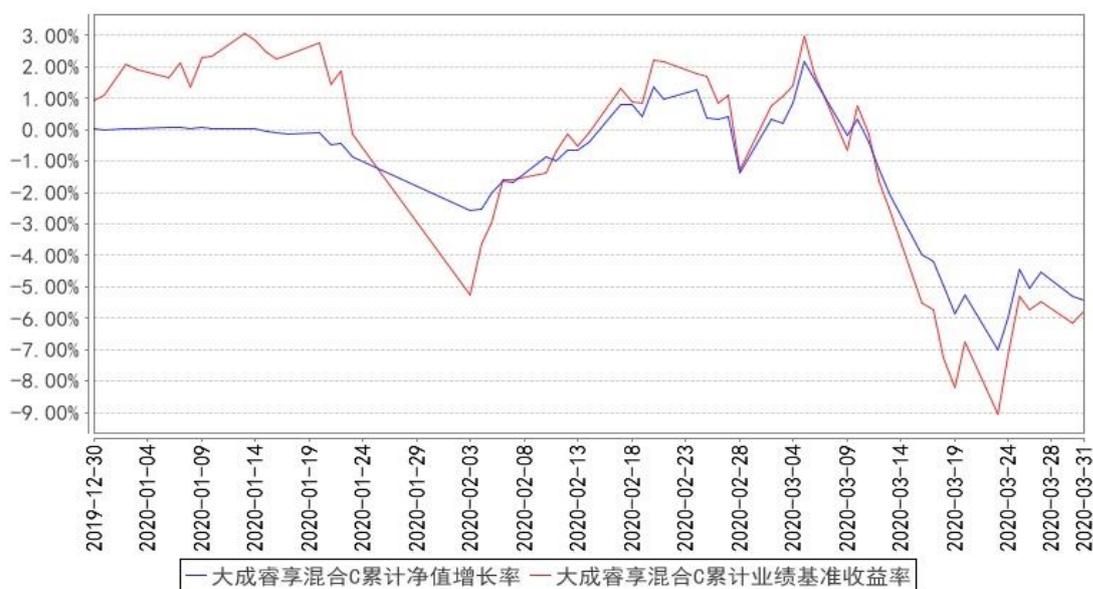
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.42%	0.79%	-6.82%	1.34%	1.40%	-0.55%

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

大成睿享混合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



大成睿享混合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：1、本基金合同生效日为 2019 年 12 月 30 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，本基金自基金合同生效之日起六个月内为建仓期。截至报告期末，本基金处于建仓期。

§ 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		
徐彦	本基金基金经理，股票投资部总监	2019年12月30日	-	14年	管理学硕士。2006年9月至2007年7月任职于中国东方资产管理公司。2007年7月至2018年9月任职于大成基金管理有限公司，先后担任研究员、研究主管，2012年10月起历任大成策略回报、大成竞争优势、大成高

				新技术和大成景阳领先混合型证券投资基金基金经理。2018 年 10 月至 2019 年 7 月任正心谷创新资本研究团队负责人。2019 年 8 月任大成基金股票投资部总监。2019 年 12 月 30 日起任大成睿享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基金经理。2020 年 3 月 20 日起任大成策略回报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

本基金一季度仍处于建仓期。在年初建仓时，我们注重安全边际，买入标的更多集中在传统行业中有竞争优势且现金流好、PB 估值低的企业上。我们认为全球经济存在一定的不确定性，所以控制了建仓的速度，并且买入了需求不太受经济影响的公司，目前本基金仓位接近 60%。但受经济长期不确定性、全球疫情等的影响，传统行业一季度远远跑输市场。我们也看好新兴行业中有望走出来的企业，但一方面由于估值因素，另一方面大多数这一类企业的需求也受经济波动影响，所以我们将等待更合适的买入时机。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成睿享混合 A 的基金份额净值为 0.9467 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.33%；截至本报告期末大成睿享混合 C 的基金份额净值为 0.9458 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.42%；同期业绩比较基准收益率为-6.82%。

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	2,426,324,853.63	53.53
	其中：股票	2,426,324,853.63	53.53
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	2,103,860,286.03	46.41
8	其他资产	2,719,802.87	0.06
9	合计	4,532,904,942.53	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	1,431.75	0.00
B	采矿业	382,890,062.28	8.47
C	制造业	1,224,815,676.73	27.11
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	170,203,990.06	3.77
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	211,786.56	0.00
J	金融业	406,024,770.55	8.99
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	17,552.98	0.00
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	229,433,094.00	5.08
S	综合	-	-
	合计	2,413,598,364.91	53.42

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	12,726,488.72	0.28
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	12,726,488.72	0.28

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	601225	陕西煤业	51,188,511	382,890,062.28	8.47
2	002202	金风科技	37,943,691	360,465,064.50	7.98
3	600352	浙江龙盛	29,832,600	355,306,266.00	7.86
4	601398	工商银行	60,751,700	312,871,255.00	6.92
5	300788	中信出版	5,793,765	229,433,094.00	5.08
6	600993	马应龙	11,353,225	170,184,842.75	3.77
7	300577	开润股份	4,196,446	112,296,894.96	2.49
8	601128	常熟银行	13,592,800	92,974,752.00	2.06
9	002563	森马服饰	12,985,681	92,458,048.72	2.05
10	002444	巨星科技	8,132,563	76,039,464.05	1.68

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

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	573,777.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	436,155.10
5	应收申购款	1,709,870.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,719,802.87

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	大成睿享混合 A	大成睿享混合 C
报告期期初基金份额总额	5,127,950,417.21	293,998,883.85
报告期期间基金总申购份额	84,340,377.14	9,660,187.72
减：报告期期间基金总赎回份额	631,120,964.22	111,972,127.04
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	4,581,169,830.13	191,686,944.53

§ 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睿享混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成睿享混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成睿享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

2020 年 4 月 22 日

