

大成策略回报混合型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 21 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成策略回报混合
基金主代码	090007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 11 月 26 日
报告期末基金份额总额	919,737,772.38 份
投资目标	追求基金资产的长期稳健增值，兼顾当期收益；同时，实施积极的分红政策，回报投资者。
投资策略	本基金在控制风险的前提下，采取趋势投资策略进行总体资产配置；在行业配置、个股投资上分别实行业轮动投资策略、核心-卫星策略、价值投资策略、买入并持有策略，以期在承担中高风险的前提下获取尽可能高的投资收益；同时，强调收益管理，实施收益管理策略，以期在增长期及时锁定收益，制度性的减少未来可能的下跌风险，增加投资总收益。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×中债综合指数
风险收益特征	本基金属于风险收益水平适中的混合型基金品种，其长期平均的预期收益和风险低于股票基金，高于债券基金和货币市场基金。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§ 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（2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	111,343,876.44
2. 本期利润	137,348,390.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1379
4. 期末基金资产净值	1,007,091,104.21
5. 期末基金份额净值	1.095

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。

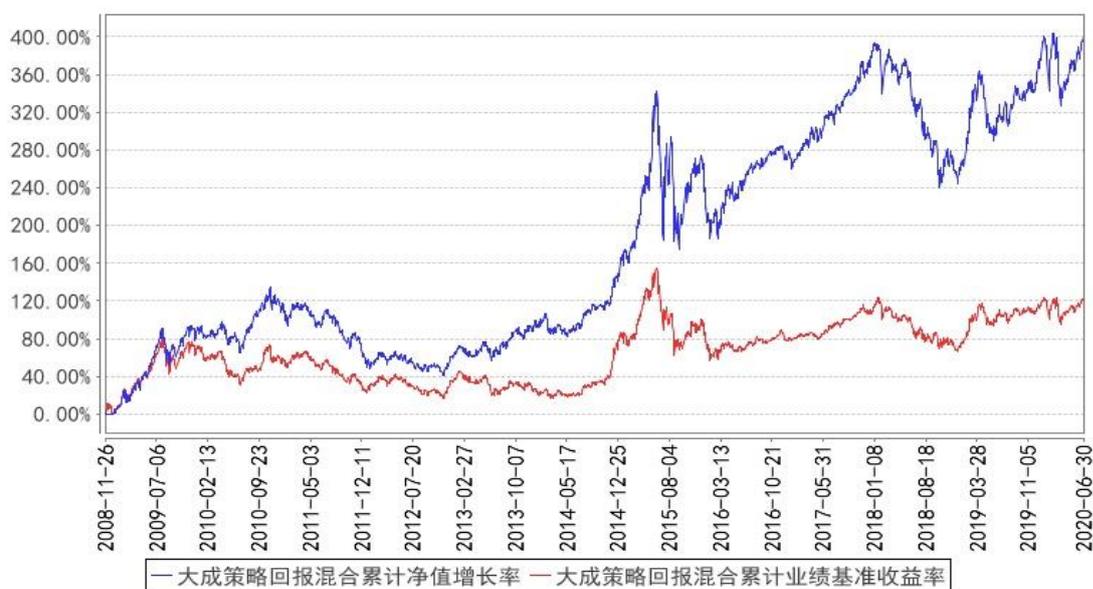
3.2 基金净值表现

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	14.54%	0.85%	10.24%	0.72%	4.30%	0.13%
过去六个月	3.96%	1.42%	2.02%	1.21%	1.94%	0.21%
过去一年	20.52%	1.16%	8.43%	0.97%	12.09%	0.19%
过去三年	19.64%	1.18%	15.20%	1.00%	4.44%	0.18%
过去五年	36.87%	1.52%	0.67%	1.16%	36.20%	0.36%
自基金合同生效起至今	400.23%	1.44%	122.64%	1.22%	277.59%	0.22%

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

大成策略回报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：1、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。

2、本基金业绩比较基准自 2015 年 9 月 14 日起由原 “沪深 300 指数×80%+中信全债指数×20%” 变更为 “沪深 300 指数×80%+中债综合指数×20%”。

3、本基金于 2015 年 7 月 22 日起由大成策略回报股票型证券投资基金更名为大成策略回报混合型证券投资基金。

§ 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	2020年3月20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

报告期内，基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。基金管理人运用统计分析方法和工具，对旗下所有投资组合间连续 4 个季度的日内、3 日内及 5 日内股票及债券交易同向交易价差进行分析。分析结果表明：债券交易同向交易频率较低；部分股票同向交易溢价率较大主要来源于市场因素（如个股当日价格振幅较高）及组合经理交易时机选择，即投资组合成交时间不一致以及成交价格的日内较大变动导致个别些组合间的成交价格差异较大，但结合交易价差专项统计分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

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存在 1 笔同日反向交易，原因为组合流动性需要。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% 的情形；主动投资组合间债券交易存在 1 笔同日反向交易，原因为组合流动性需要。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 报告期内基金的投资策略和运作分析

上半年二级市场分化极其严重。Wind 行业指数涨幅靠前的行业是医药、消费和半导体，涨幅约 40%；排名靠后的行业是金融、地产和能源，跌幅约 15%；行业中位数上涨约 4%。基金中位数涨幅远超行业中位数。本基金上半年排名不佳，可以直观归因成行业配置集中在低估值的传统行

业。

全球经济缺乏增长动力，再叠加新冠疫情，多国政府为应对风险采取了更加宽松的货币政策。但货币、资本和实业间能否形成有效循环相当令人怀疑，低利率反映了实体经济中长期资本回报的巨大压力。看中长期，实际基本面和股价中隐含的对基本面的预期之间很可能存在着很大差异。本组合的构建思路是：经济和金融各自内部和相互之间的长期正反馈带来系统内生的不稳定性，这已经不是潜在风险，而是在对组合管理有意义的时间段内有必要考虑的一个变量；更令我困惑的是，即便不考虑这一变量，也很难找到能同时迎接经济结构调整和技术进步挑战且有安全边际的个股。未来几个月经济数据的好转可能会让市场更加放松对风险的警惕，但在整个系统所处的状态下，在当前的股价水平下，不应忽视风险。

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 1.095 元；本报告期基金份额净值增长率为 14.54%，业绩比较基准收益率为 10.24%。

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	625,227,051.02	61.43
	其中：股票	625,227,051.02	61.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	761,040.00	0.07
	其中：债券	761,040.00	0.07
	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	363,040,294.94	35.67
8	其他资产	28,805,362.17	2.83
9	合计	1,017,833,748.13	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	11,387,306.91	1.13
B	采矿业	82,900,594.62	8.23
C	制造业	368,330,349.29	36.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,776,185.14	0.18
E	建筑业	55,056.40	0.01
F	批发和零售业	103,021.79	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	47,233,077.00	4.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,124,364.57	1.30
J	金融业	41,214,303.87	4.09
K	房地产业	58,249,116.20	5.78
L	租赁和商务服务业	23,227.18	0.00
M	科学研究和技术服务业	530,434.35	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	282,113.70	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	17,900.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	625,227,051.02	62.08

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	600352	浙江龙盛	6,829,999	87,355,687.21	8.67
2	601225	陕西煤业	11,493,707	82,869,627.47	8.23
3	600340	华夏幸福	2,464,520	56,338,927.20	5.59
4	601111	中国国航	7,145,700	47,233,077.00	4.69
5	603337	杰克股份	1,925,908	42,177,385.20	4.19
6	000012	南玻A	6,659,300	33,429,686.00	3.32
7	601166	兴业银行	2,077,873	32,788,835.94	3.26
8	300408	三环集团	1,021,809	28,304,109.30	2.81
9	600887	伊利股份	768,703	23,929,724.39	2.38

10	600507	方大特钢	4,450,800	23,099,652.00	2.29
----	--------	------	-----------	---------------	------

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	761,040.00	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	761,040.00	0.08

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	128080	顺丰转债	5,600	761,040.00	0.08

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中，没有投资于超出基金合同规定的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	514,598.43
2	应收证券清算款	26,212,637.09
3	应收股利	-
4	应收利息	71,309.72
5	应收申购款	2,006,816.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,805,362.17

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值
----	------	------	---------	---------

				比例 (%)
1	128080	顺丰转债	761,040.00	0.08

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

报告期期初基金份额总额	1,019,142,836.82
报告期期间基金总申购份额	52,385,886.15
减：报告期期间基金总赎回份额	151,790,950.59
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	919,737,772.38

§ 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策略回报股票型证券投资基金的文件；
- 2、《大成策略回报股票型证券投资基金变更基金名称、基金类别以及修订基金合同部分条款的公告》；
- 3、《大成策略回报混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《大成策略回报混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；
- 6、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 7 月 21 日