# 大成正向回报灵活配置混合型
# 证券投资基金
# 2020年第4季度报告

2020年12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：2021年1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 2021 年 1 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

# §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 大成正向回报灵活配置混合 |
| 基金主代码 | 001365 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 7 月 8 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 56,149,547.40 份 |
| 投资目标 | 在保持资产流动性的基础上，通过严格控制组合下行风险，力争实现基金资产稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金的资产配置目标是严格控制组合的下行风险，主要控制方式一是分析宏观经济形势和各类型资产价格变化趋势，灵活调整债券、股票等资产的投资比例，规避或减小某一类资产的趋势下行对组合的影响；二是对股票类风险资产坚持绝对收益投资理念，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，结合定性与定量分析，选择具有长期持续增长能力的公司。 |
| 业绩比较基准 | 一年期银行定期存款利率+2% |
| 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 | 中国农业银行股份有限公司 |

# §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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 6,697,385.82 |
| 2.本期利润 | 11,539,177.12 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1845 |
| 4.期末基金资产净值 | 86,102,874.09 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.533 |

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 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 | 13.89% | 1.59% | 0.74% | 0.01% | 13.15% | 1.58% |
| 过去六个月 | 22.05% | 1.85% | 1.50% | 0.01% | 20.55% | 1.84% |
| 过去一年 | 84.25% | 1.86% | 3.02% | 0.01% | 81.23% | 1.85% |
| 过去三年 | 87.41% | 1.57% | 9.65% | 0.01% | 77.76% | 1.56% |
| 过去五年 | 72.05% | 1.56% | 17.19% | 0.01% | 54.86% | 1.55% |
| 自基金合同生效起至今 | 53.30% | 1.68% | 19.30% | 0.01% | 34.00% | 1.67% |

### 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 | | |
| 杨挺 | 本基金基金经理 | 2015 年 7 月 8 日 | - | 12 年 | 工学硕士。曾任广发证券股份有限公司发展研究中心研究员。2012 年 8 月加入大成基金管理有限公司，曾担任研究部研究员、基金经理助理。2019 年 2 月 20 日至 2020 年 6 月 29 日任大成国家安全主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2014 年 6 月 26 日起任大成健康产业混合型证券投资基金基金经理(更名前为大成健康产业股票型证券投资基金)。2015 年 7 月 8 日任大成正向回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 9 月 12 日起任大成价值增长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。

### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

## 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

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3笔同日反向交易，原因为流动性需要或合规比例调整。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，原因为流动性需要或合规比例调整。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

2020年以来疫情、贸易摩擦、美国大选、宏观经济数据等多个因素轮番对股票市场产生冲击，进入四季度以后，A股市场先是延续了三季度以来的调整，随后在新能源板块的带领下，成长风格的股票在最后一个月迎来了一波反弹。

在今年上半年，我们做出了三个判断：一是中美摩擦常态化；二是疫情影响长期化；三是宏观经济判断极其困难。目前来看，我们对这三点的判断还是比较准确的，基于这些判断，我们制定的策略就是稳健为主，持仓以医疗为骨干，多关注企业长期自身发展动力。同时，由于接近年

底，我们更加关注组合是否能够应对明年的市场，因此我们对已有的持仓和潜在的关注标的进行了一次重新审视，希望我们的组合能够聚焦在企业的长期竞争力上。

在这样的策略指导下，我们在四季度买入了部分前期大幅调整的疫苗股票，并且将部分我们认为明年优势没有那么明显的公司进行了减持。

总体来说我们对组合目前的操作情况感到满意，整体调整情况并不大。自从三季度以来医疗股整体出现较大幅度的调整，我们的组合净值也不可避免出现一定幅度的波动，但是这并不影响我们长期对目前组合配置方向的看好。所以四季度末医药科技股票回升以后我们的净值也快速回升。我们目前的持仓品种以稳健风格为主，更为注重公司在复杂环境下的成长确定性，我们将根据疫情及整体宏观情况谨慎调整持仓。

### 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 1.533 元；本报告期基金份额净值增长率为 13.89%，业绩比较基准收益率为 0.74%。

### 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 | 79,120,468.31 | 90.93 |
| | 其中：股票 | 79,120,468.31 | 90.93 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 122,987.70 | 0.14 |
| | 其中：债券 | 122,987.70 | 0.14 |
| | 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 | 7,673,741.24 | 8.82 |
| 8 | 其他资产 | 99,759.06 | 0.11 |
| 9 | 合计 | 87,016,956.31 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 65,338,629.62 | 75.88 |
| 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 | - | - |
| 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 | 54,407.48 | 0.06 |
| J | 金融业 | 1,714,383.21 | 1.99 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 3,954,300.00 | 4.59 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| 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 | 8,058,748.00 | 9.36 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 79,120,468.31 | 91.89 |

### 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 | 603882 | 金域医学 | 62,900 | 8,058,748.00 | 9.36 |
| 2 | 300896 | 爱美客 | 12,300 | 8,056,746.00 | 9.36 |
| 3 | 603456 | 九洲药业 | 180,800 | 6,472,640.00 | 7.52 |
| 4 | 600521 | 华海药业 | 188,110 | 6,359,999.10 | 7.39 |
| 5 | 600276 | 恒瑞医药 | 50,560 | 5,635,417.60 | 6.54 |
| 6 | 688029 | 南微医学 | 29,963 | 5,513,491.63 | 6.40 |
| 7 | 300151 | 昌红科技 | 184,300 | 5,053,506.00 | 5.87 |
| 8 | 601888 | 中国中免 | 14,000 | 3,954,300.00 | 4.59 |
| 9 | 600529 | 山东药玻 | 67,200 | 3,370,080.00 | 3.91 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 10 | 002179 | 中航光电 | 42,900 | 3,358,641.00 | 3.90 |

## 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 | 122,987.70 | 0.14 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 122,987.70 | 0.14 |

## 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 | 019627 | 20 国债 01 | 1,230 | 122,987.70 | 0.14 |

## 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备选股票库之外股票。

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 62,133.43 |
| 2 | 应收证券清算款 | 8,834.36 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 4,082.09 |
| 5 | 应收申购款 | 24,709.18 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 99,759.06 |

### 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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 68,679,647.20 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 4,997,528.45 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 17,527,628.25 |
| 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 | 56,149,547.40 |

## §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

1.2020年12月28日,经大成基金管理有限公司2020年第一次临时股东会审议通过,选举林昌先生担任公司股东董事,翟斌先生不再担任公司股东董事。

2.2020年12月28日，经大成基金管理有限公司第七届董事会第八次会议审议通过，选举林昌先生担任公司第七届董事会副董事长，同时，选举其担任第七届董事会合规与风险管理委员会委员，第七届董事会审计委员会委员。翟斌先生不再担任公司第七届董事会副董事长、第七届董事会合规与风险管理委员会委员、第七届董事会审计委员会委员。

# §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正向回报灵活配置混合型证券投资基金的文件；

2、《大成正向回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《大成正向回报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

本报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

## 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**

**2021年1月22日**