

大成正向回报灵活配置混合型  
证券投资基金  
2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 26 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 2022 年 10 月 25 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 2022 年 07 月 01 日起至 09 月 30 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	50,830,710.86 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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-3,312,137.79
2. 本期利润	-12,722,015.72
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2482
4. 期末基金资产净值	56,523,698.10
5. 期末基金份额净值	1.112

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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。

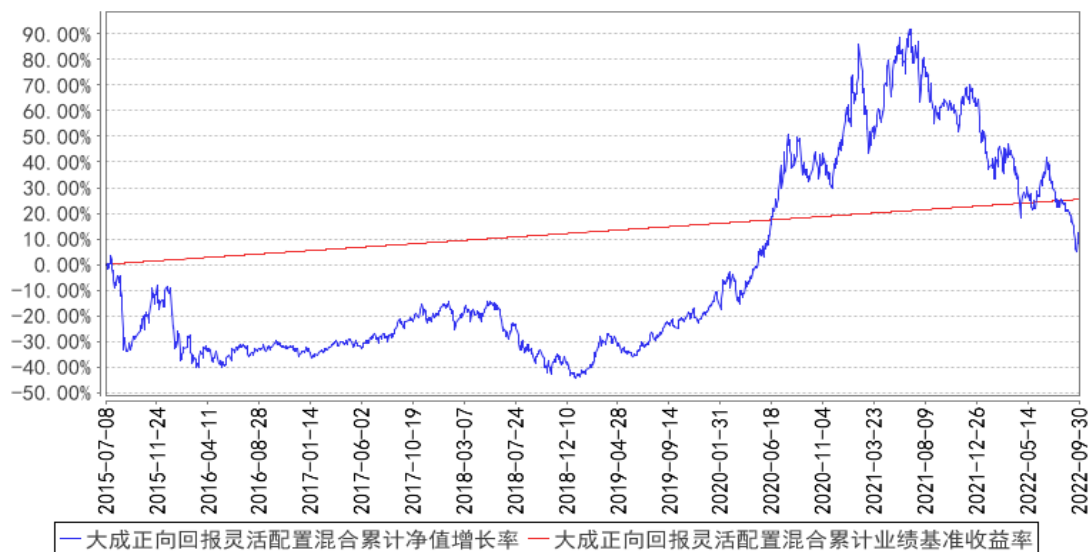
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-18.36%	1.54%	0.71%	0.01%	-19.07%	1.53%
过去六个月	-22.51%	1.61%	1.42%	0.01%	-23.93%	1.60%
过去一年	-32.32%	1.66%	2.87%	0.01%	-35.19%	1.65%
过去三年	46.70%	1.79%	9.14%	0.01%	37.56%	1.78%
过去五年	42.75%	1.66%	16.22%	0.01%	26.53%	1.65%
自基金合同 生效起至今	11.20%	1.72%	25.42%	0.01%	-14.22%	1.71%

#### 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

大成正向回报灵活配置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：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	-	14年	天津大学工学硕士。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。2021年9月16日起任大成医药健康股票型证券投资基金基金经理。2022年5月6日起任大成品质医疗股票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。

#### 4.1.1 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，针对同一基金经理管理的多个投资组合及公私募兼任基金经理管理的多个投资组合的投资交易行为加强了公平交易监测与分析，包括对不同时间窗下（同日、3 日、5 日、10 日）反向交易和同向交易价差监控的分析。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投资策略差异、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，同时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存在 1 笔同日反向交易，原因为合规比例调整。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

2022 年三季度，市场出现了明显的调整，前期较为强势的新能源等主题开始出现调整，相对比较强势的是地产银行等以稳增长为主题的板块。整体来说，贯穿全年的市场风格快速轮换的趋势依然继续持续，而我们相对比较聚焦的医药行业继续调整，甚至在九月开始出现一些非理性的

快速下跌。海外市场的流动性收缩和国际局面出现新的动荡，无疑加剧了市场的波动和不确定性。我们认为伴随国际贸易和政治格局进入新的波动周期，市场将长期处于不确定之中。就 A 股来说，目前市场主要的风格切换在新基建与旧基建、成长板块与价值板块之间来回拉锯，很可能是未来的市场主线。

由于我们的组合风格主要聚焦在医药风格上，今年以来医药风格持续走弱，相信对于关注医药行业的投资者来说今年以来特别是三季度颇多折磨。今年以来市场风格快速切换轮动正是反映了投资者心中对于经济前景的担忧和不确定，而疫情和国际局势无疑加剧了这样的担忧。我能理解目前医药投资者面对的煎熬，但行业轮转和市场波动就是市场本身的构成部分，如同大部分人热爱光明而恐惧黑暗一样，白天和黑夜依然交替出现。但是大家也要看到正如黑夜给我们安眠和休息一样，板块运行的低谷期，也会让我们更冷静的思考产业的方向、比较公司的优劣，更重要的是，给予我们更便宜的买入价格。市场的波动和轮换总是如此让人迷惑重重，但坚持正确的产业趋势永远是我们穿越迷雾的指路明灯。

#### 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 1.112 元；本报告期基金份额净值增长率为-18.36%，业绩比较基准收益率为 0.71%。

#### 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	52,252,172.33	91.80
	其中：股票	52,252,172.33	91.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	714,931.45	1.26
	其中：债券	714,931.45	1.26
	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	3,754,460.09	6.60

8	其他资产	195,619.90	0.34
9	合计	56,917,183.77	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	993,094.26	1.76
C	制造业	36,898,585.75	65.28
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	2,451,332.00	4.34
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	-	-
J	金融业	1,762.00	0.00
K	房地产业	1,800.00	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	8,159,840.32	14.44
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	3,745,758.00	6.63
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	52,252,172.33	92.44

### 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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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	603456	九洲药业	125,100	4,901,418.00	8.67
2	605369	拱东医疗	43,720	4,884,835.60	8.64
3	300896	爱美客	9,400	4,609,008.00	8.15
4	301122	采纳股份	59,900	3,784,482.00	6.70

5	603882	金域医学	59,100	3,745,758.00	6.63
6	300358	楚天科技	218,200	3,489,018.00	6.17
7	688271	联影医疗	17,432	3,165,651.20	5.60
8	603259	药明康德	41,900	3,003,811.00	5.31
9	300347	泰格医药	28,800	2,625,984.00	4.65
10	688105	诺唯赞	40,926	2,530,045.32	4.48

#### 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	612,634.68	1.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	102,296.77	0.18
	其中：政策性金融债	102,296.77	0.18
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	714,931.45	1.26

#### 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	019664	21 国债 16	6,000	612,634.68	1.08
2	018008	国开 1802	1,000	102,296.77	0.18

#### 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之一国开 1802（018008.SH）的发行主体国家开发银行于 2022 年 3 月 21 日因未报送逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2022〕8 号）。本基金认为，对国家开发银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

### 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	22,368.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	173,251.47
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	195,619.90
---	----	------------

#### 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	52,054,558.23
报告期期间基金总申购份额	4,411,287.91
减：报告期期间基金总赎回份额	5,635,135.28
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	50,830,710.86

### § 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、本报告期内在规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

2022 年 10 月 26 日