

大成策略回报混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1月19日
§1 重要提示
基金管理人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2019年1月18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2018年10月1日起至12月31日止。
§2 基金产品概况

基金名称	大成策略回报混合
基金代码	000077
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	2,481,797,724.63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,实施稳健的分红政策。
投资策略	本基金在控制风险的前提下,采取顺势投资策略进行资产配置,在行业配置、个股投资上分别采用行业轮动投资策略、核心+卫星策略,价值投资策略,买入并持有策略,以中长期持有优质个股的增值收益为主,同时,兼顾股息收益,无收益投资管理策略,以期在长期增值和当期收益、流动性与风险控制之间取得较好的平衡,实现长期增值。
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中等的混合型基金,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

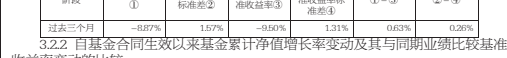
3.1 主要财务指标

主要财务指标	单位:人民币元
报告期2018年10月1日至2018年12月31日	
1.本期已实现收益	-103,806,796.41
2.本期利润	-204,814,270.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0814
4.期末基金资产净值	2,481,797,724.63
5.期末基金份额净值	1.00

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	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	-0.07%	1.07%	-0.07%	1.07%	0.00%	0.00%

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: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。建仓期结束后,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“沪深300指数×80%+中债综合指数×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	任本基金基金经理时间	证券从业年限	说明
侯春燕	本基金基金经理	2018年07月27日	8年	经济学硕士,2010年6月加入大成基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、基金经理,2015年12月1日起任大成策略回报混合型证券投资基金基金经理,2016年12月1日起任大成策略回报混合型证券投资基金基金经理,2018年7月27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、取信于社会投资者公为宗旨,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工作相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部负责投资决策,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
公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合之间向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2018年4季度公司旗下主动投资组合间股票交易不存在异常交易行为,主动投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间不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或交叉

少的单边交易量超过该当日成交量5%的交易情形;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;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年9月份本基金基金经理开始管理本基金,操作上降低了原组合中化工股的比例,增持了地产、券商和医药。但由于组合中医药股持仓比例较高,四季度受带

来宏观政策的影响,组合表现呈现波动。

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0.832元;本报告期基金份额净值增长率为-8.87%,业绩比较基准收益率为-9.50%。

4.6 报告期内基金持有人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	1,765,397,853.75	85.31
2	其中:股票	1,765,397,853.75	85.31
3	基金投资	1,767,974,880	0.08
4	其中:债券	1,767,974,880	0.08
5	资产支持证券	—	—
6	贵金属投资	—	—
7	衍生金融资产	—	—
8	买入返售金融资产	—	—
9	其中:买入返售金融资产中的买入返售金融资产	289,207,121.23	14.43
10	其他资产	6,904,068.00	0.33
11	合计	2,073,367,913.78	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	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔	—	—
B	制造业	53,067,789.00	2.57
C	采矿业	1,233,456,190.00	69.74
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	69,352,103.80	3.30
G	交通运输、仓储和邮政业	27,199,493.23	1.32
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息技术、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	156,406,877.00	7.59
K	房地产业	110,582,006.16	5.38
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施服务业	—	—
O	医药制造业、医药批发和零售业	—	—
P	国防军工、教育和其他服务业	—	—
Q	卫生和社公工作	20,454,670.80	0.99
R	文化、体育和娱乐业	89,228,887.66	4.32
S	综合	1,765,397,853.75	85.64

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

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	000340	华鲁恒盛	4,660,387	135,583,065.16	6.65
2	002254	广百集团	4,546,300	84,384,741.00	4.00
3	300444	赛轮轮胎	4,179,320	69,228,867.68	3.32
4	300408	三联集团	5,115,388	98,611,517.28	4.73
5	000897	伊力股份	3,730,700	86,274,088.00	4.18
6	000030	中信证券	5,336,260	85,434,963.00	4.14
7	002023	金域医疗	8,069,471	80,195,713.20	3.92
8	601089	上海能源	8,496,474	80,649,641.25	3.91
9	300028	广信股份	7,176,467	76,365,466.20	3.69
10	000166	华发股份	4,763,772	71,170,768.02	3.45

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	国债债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
4	其中:政策性金融债	—	—
5	企业债券	—	—
6	企业短期融资券	—	—
7	中期票据(可转换债)	1,767,974,880	0.08
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,767,974,880	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

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之一兴业银行(601166.SS)的发行主体兴业银行股份有限公司于2018年4月19日因重大关联交易未按照规定审查审批且未向监管部门报告等,受到中国银行保险监督管理委员会处罚(银保监罚决字〔2018〕1号)。本基金认为,对兴业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	560,087.00
2	应收证券清算款	—
3	应收利息	—
4	应收申购款	72,638.00
5	其他应收款	6,281,395.08
6	其他	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	6,904,068.00

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	130012	鹏华转债	1,767,974,880	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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限原因
1	000000	中信证券	85,434,963.00	4.14	重大回购

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	2,473,408,961.63
报告期期间基金总申购款	139,795,047.00
减:报告期期间基金总赎回款	231,534,132.20
报告期期末基金份额总额	231,534,132.20
报告期期末基金份额折算比例(份额减少以上“-”表示)	—
报告期期末基金份额总额	2,481,797,724.63

§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文稿。

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内免费查阅,或登录本基金管理人网站http://www.dcfund.com.cn进行查询。

大成基金管理有限公司
2019年1月19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:2019年1月19日

§1 重要提示

基金管理人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2019年1月18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2018年10月1日起至12月31日止。
§2 基金产品概况

基金名称	大成产业升级股票基金(LOF)
基金代码	000078
基金主代码	300070
交易代码	300070
基金运作方式	上市开放式运作(L-OF)
基金合同生效日	2014年12月18日
报告期末基金份额总额	172,496,107.00份
投资目标	本基金采取“自上而下”的方式在大类资产配置、精选个股和波段操作、市场择时等方面进行资产配置,并运用数量化的分析手段,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券基金和混合型基金,属于证券投资基金中风险水平较高的基金。
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

主要财务指标	单位:人民币元
报告期2018年10月1日至2018年12月31日	
1.本期已实现收益	-1,480,280.45
2.本期利润	-35,000,193.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2000
4.期末基金资产净值	160,511,333.00
5.期末基金份额净值	0.94

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(不含公允价值变动损益)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。

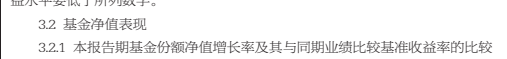
3.2 基金净值表现

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	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	-0.02%	1.07%	-0.01%	1.07%	0.01%	0.00%

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:1、按基金合同规定,大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)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。建仓期结束后,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“沪深300指数×80%+中债综合指数×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	任本基金基金经理时间	证券从业年限	说明
李伟松	本基金基金经理	2015年7月27日	7年	工学硕士,2010年6月加入大成基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、基金经理,2015年7月27日起任大成产业升级股票基金(L-OF)基金经理,2016年12月1日起任大成产业升级股票基金(L-OF)基金经理,2018年7月27日起任大成产业升级股票基金(L-OF)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