大成景恒保本混合型证券投资基金

2017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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2018年1月20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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1月19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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景恒保本混合
交易代码	090019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月15日
报告期末基金份额总额	27,787,237.12份
投资目标	本基金通过运用组合保险策略,在为符合保本条件的投资金额提供保本保障的基础上,追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金投资采用VPPI可变组合保险策略(Variable Proportion Portfolio Insurance)。VPPI策略是国际投资管理领域中一种常见的投资组合保险机制,将基金资产动态优化分配在保本资产和风险资产上;并根据数量分析、市场波动等来调整、修正风险资产与保本资产在投资组合中的比重,在大概率保证风险资产可能的损失金额不超过扣除相关费用后的安全垫的基础上,积极参与分享市场可能出现的风险收益,从而在保证本金安全的前提下实现基金资产长期稳定增值。保本资产主要包括货币市场工具和债券等低风险资产,其中债券包括国债、金融债、企业债、公司债、债券回购、央行票据、中期票据、可转换债券、可分离交易债券、短期融资券、银行存款、资产支持证券以及经法律法规或中国证监会允许投资的其他债券类金融工具;风险资产主要包括股票、股指期货、权证等高风险资产。
业绩比较基准	3年期银行定期存款利率(税后)。指按照基金合同生效日或新的保本周期开始日中国人民银行公布并执行的同期金融机构人民币存款基准利率(按照四舍五入的方法保留到小数点后第2位,单位为百分数)计算的与当期保本周期同期限的税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品,属证券投资基金中的低风险收益品种。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
基金保证人	深圳市前海投保团有限公司

§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(2017年10月1日 - 2017年12月31日)
1.本期已实现收益	-123,853.07
2.本期利润	-144,657.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0048
4.期末基金资产净值	27,829,864.02
5.期末基金份额净值	1.002

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。

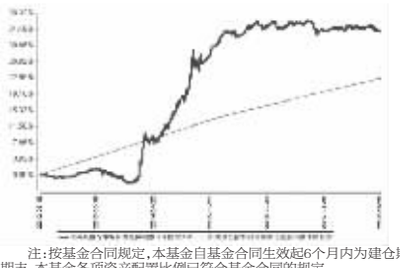
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.50%	0.10%	0.72%	0.01%	-1.22%	0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期。截至报告期末,本基金各项资产配置比例已符合基金合同的规定。

§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		
赵世宏先生	本基金基金经理	2016年3月26日	-	6年	经济学硕士,证券从业年限6年。2011年3月至2012年9月任中银基金管理有限公司研究员,2012年9月至2015年9月任职公司研究员,2015年9月加入大成基金管理有限公司研究员、基金经理助理。2015年9月加入大成基金管理有限公司,任职于固定收益总部,自2016年3月26日起担任大成景丰债券型证券投资基金(LOF)、大成景恒保本混合型证券投资基金、大成景益平稳收益混合型证券投资基金、大成可转债增强债券型证券投资基金和大成强化收益定期开放债券型证券投资基金基金经理。自2016年11月8日起担任大成景盛一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2017年2月16日起任大成惠祥定期开放纯债债券型证券投资基金基金经理。自2017年3月18日起担任大成景明灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年5月15日起担任大成惠裕定期开放纯债债券型证券投资基金基金经理。2017年6月16日起担任大成惠明定期开放纯债债券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,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

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2017年4季度公司旗下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%的交易情形;投资组合间债券交易存在5笔同日反向交易,原因为投资策略;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

2017年4季度,在出口的显著恢复及国内需求拉动下,经济显示出回升迹象。一行三会一局发布的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见(征求意见稿)》,从通道、刚兑、杠杆、流动性等多个维度强化资管行业监管,一方面有利于资管行业平稳健康发展,另一方面显示金融系统流动性还将维持紧平衡相当长时间。

组合操作上,本基金根据市场变化灵活调整了权益仓位,债券部分以期限匹配保本周期为主,适当优化了组合整体流动性。

展望2018年1季度,在外围全面复苏的拉动下,经济触底回升的概率较大,经济各领域转型升级、提质增效将带来较多局部性的投资机会。金融去杠杆仍将深入推进,资金成本高、流动性偏紧的局面仍会持续。从权益资产来看,受益于环保监管趋严的各行业龙头以及符合政策引导方向的5g、半导体、创新药等方向都将是较好的配置方向。债券部分,基于监管趋严、流动性偏紧的判断,我们仍认为获取票息是较优的策略。此外,转债市场大扩容之后,资产流动性大为好转,也将是不错的配置品种。

投资操作上,权益资产将继续注重自下而上挖掘投资机会,选取符合政策导向、盈利确定向好、估值具备安全边际的品种进行重点配置。债券类操作以规避信用风险和降低久期风险暴露为主,配置中高等级、短久期的信用债券。

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1.002元;本报告期基金份额净值增长率为-0.50%,业绩比较基准收益率为0.72%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内,曾出现了连续60个工作日资产净值低于五千万元的情形。

我公司已根据法律法规及基金合同要求拟定相关应对方案上报中国证券监督管理委员会。

§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	684,089.00	2.42
	其中:股票	684,089.00	2.42
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	14,472,347.40	51.09
	其中:债券	14,472,347.40	51.09
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	0.00
5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	11,500,000.00	40.60
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	1,253,300.21	4.42
8	其他资产	416,783.13	1.47
9	合计	28,326,519.74	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	-	0.00
B	采矿业	-	0.00
C	制造业	684,089.00	2.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	-	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	0.00
J	金融业	-	0.00
K	房地产业	-	0.00
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	684,089.00	2.46

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	300109	新开源	16,100	684,089.00	2.46

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	11,817,806.00	42.46
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	2,654,541.40	9.54
	其中:政策性金融债	2,654,541.40	9.54
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债(可交换债)	-	0.00
8	同业存单	-	0.00
9	其他	-	0.00
10	合计	14,472,347.40	52.00

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	019563	17国债09	82,040	8,191,694.00	29.43
2	019540	16国债12	36,480	3,626,112.00	13.03
3	108601	国开1703	16,630	1,659,341.40	5.96
4	170207	17国开07	10,000	995,200.00	3.58

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

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未出现本期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 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	14,701.79
2	应收证券清算款	90,143.73
3	应收股利	-
4	应收利息	311,727.86
5	应收申购款	209.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	416,783.13

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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(%)	流通受限情况说明
1	300109	新开源	684,089.00	2.46	临时停牌

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	32,434,147.42
报告期期间基金总申购份额	142,900.44
减:报告期期间基金总赎回份额	4,789,810.74
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	27,787,237.12

§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

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§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

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

1、中国证监会批准设立大成景恒保本混合型证券投资基金的文件;

2、《大成景恒保本混合型证券投资基金基金合同》;

3、《大成景恒保本混合型证券投资基金基金托管协议》;

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
2018年1月20日

大成景尚灵活配置混合型证券投资基金

2017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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年1月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1月19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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景尚灵活配置混合
交易代码	003692
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月11日
报告期末基金份额总额	800,093,336.26份
投资目标	本基金通过灵活的资产配置和主动的投资管理,拓展大类资产配置空间,在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增值
投资策略	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
业绩比较基准	沪深300指数收益率*55%+中证综合债券指数收益率*45%
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	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	大成景尚灵活配置混合A / 大成景尚灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	003692 / 003693
报告期末下属分级基金的份额总额	800,087,959.43份 / 5,376.83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(2017年10月1日 - 2017年12月31日)	
	大成景尚灵活配置混合A	大成景尚灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	12,330,482.66	80.23
2. 本期利润	11,434,545.09	74.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0143	0.0139
4. 期末基金资产净值	823,941,969.52	5,528.93
5. 期末基金份额净值	1.0298	1.0283

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

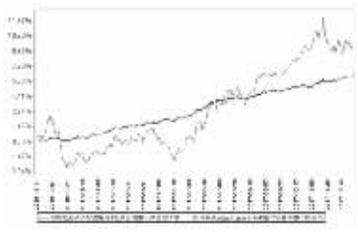
大成景尚灵活配置混合A

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	1.37%	0.07%	2.59%	0.45%	-1.22%	-0.38%

大成景尚灵活配置混合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	1.35%	0.07%	2.59%	0.45%	-1.24%	-0.38%

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		
王磊先生	本基金基金经理	2016年11月11日	-	13年	经济学硕士,2003年5月至2012年10月曾任证券时报社公司新闻部记者、世纪证券投资银行部业务董事、国信证券经济研究所分析师及资产管理总部专户投资经理、中银基金管理有限公司专户理财部投资经理及总监(主持工作)。2012年11月加入大成基金管理有限公司,2013年6月7日至2016年7月16日起担任大成强化收益债券型证券投基金基金经理,2015年7月16日到2016年3月25日任大成强化收益定期开放债券型证券投基金基金经理,2013年7月17日到2016年3月26日任大成景恒保本混合型证券投资基金基金经理,2013年11月9日到2016年3月25日任大成可转债增强债券型证券投资基金基金经理,2014年6月26到2016年3月25日任大成景益平稳收益混合型证券投资基金基金经理,2014年9月3日至2016年3月25日任大成景利混合型证券投资基金基金经理,2015年12月14日起任大成行业轮动混合型证券投资基金基金经理,2016年11月11日起担任大成景尚灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年6月9日起担任大成景恒保本混合型证券投资基金基金经理。2017年6月9日起担任大成景益平稳收益混合型证券投资基金基金经理,2017年9月21日起担任大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年12月11日起担任大成财富管理2020生命周期证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍:中国
孙丹女士	本基金基金经理	2017年5月8日	-	9年	2008年-2012年就职于景顺长城产品开发部任产品经理;2012年-2014年就职于华夏基金机构债券投资部任研究员;2014年5月加入大成基金管理有限公司,历任固定收益部信用策略、宏观利率研究员。2016年5月6日起任大成景辉灵活配置混合型证券投资基金、大成景荣保本混合型证券投资基金基金经理助理。2016年4月22日起任大成景明债券型证券投资基金、大成景秀灵活配置混合型证券投资基金、大成景源灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。2017年5月2日起担任大成景月添利理财债券型证券投资基金、大成景兴信用债券型证券投资基金及大成景荣保本混合型证券投资基金基金经理。2017年5月31日起担任大成惠裕定期开放纯债债券型证券投资基金基金经理。2017年4月21日起担任大成景禄灵活配置混合型证券投资基金、大成景秀灵活配置混合型证券投资基金、大成景源灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年6月6日起担任大成惠明定期开放纯债债券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

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2017年4季度公司旗下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%的交易情形;投资组合间债券交易存在5笔同日反向交易,原因为投资策略;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

今年四季度经济增长稳中趋缓,消费品价格温和上涨,工业品价格整体上涨。货币政策中性,央行的货币政策工具进一步丰富,削峰填谷的操作特征更加明显,四季度资金价格基本持平于三季度。

具体到市场方面,由于基本面较市场预期的更为平稳,金融监管的趋势明确,监管政策持续落地,债券收益率中枢在四季度进一步上行,曲线维持平坦。以中债综合财富指数衡量,四季度下跌了0.43%。

操作上,四季度本组合久期基本保持稳定,组合仍以信用债票息策略为主,杠杆策略为辅。

股票市场方面,A股市场继续呈现分化行情,资金继续追捧高确定性和低估值的行业。其中,食品饮料和家电行业表现最佳,房地产、金融和电子行业表现尚可,但其他估值较高,或者行业趋势不好的行业表现较为一般。就市场指数看,上证综指下跌1.25%,沪深300指数上涨5.07%,创业板综合指数下跌9.45%。操作上,本产品在个股选择上仍然以大盘蓝筹为主,同时进行积极的主动操作,以锁定收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成景尚灵活配置混合A基金份额净值为1.0298元,本报告期基金份额净值增长率为1.37%;截至本报告期末大成景尚灵活配置混合C基金份额净值为1.0283元,本报告期基金份额净值增长率为1.35%;同期业绩比较基准收益率为2.59%。

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	58,149,896.00	6.06
	其中:股票	58,149,896.00	6.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	865,947,779.70	90.21
	其中:债券	865,947,779.70	90.21
	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	18,993,148.49	1.98
	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	4,994,229.59	0.52
8	其他资产	11,845,017.45	1.23
9	合计	959,930,071.23	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	1,630,714.00	0.20
C	制造业	26,814,026.26	3.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	3,595,700.00	0.44
F	批发和零售业	2,451,834.00	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	17,957.94	0.00
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	19,708,526.14	2.39
K	房地产业	2,756,481.46	0.33
L	租赁和商务服务业	1,158,513.00	0.14
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	58,149,896.00	7.06

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	600036	招商银行	297,297	8,627,558.94	1.06
2	600887	伊利股份	228,700	7,361,853.00	0.89
3	600741	华域汽车	233,900	6,944,491.00	0.84
4	600000	浦发银行	381,700	4,805,603.00	0.58
5	600068	葛洲坝	438,500	3,595,700.00	0.44
6	601633	长城汽车	268,493	3,084,984.57	0.37
7	000333	美的集团	53,566	2,968,609.08	0.36
8	600340	华夏幸福	87,814	2,756,481.46	0.33
9	002126	银轮股份	262,700	2,574,460.00	0.31
10	601688	华泰证券	147,400	2,544,124.00	0.31

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	844,900.00	0.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	41,433,645.00	5.03
	其中:政策性金融债	41,433,645.00	5.03
4	企业债券	32,452,000.00	3.94
5	企业短期融资券	210,595,000.00	25.56
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	1,097,234.70	0.13
8	同业存单	579,525,000.00	70.34
9	其他	-	-
10	合计	865,947,779.70	105.10

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	111711324	17平安银行CD324	1,500,000	146,685,000.00	17.80
2	111787278	17宁波银行CD198	1,000,000	98,780,000.00	11.99
3	111720249	17广发银行CD249	1,000,000	98,760,000.00	11.99
4	111710614	17兴业银行CD614	1,000,000	98,700,000.00	11.98
5	111717290	17光大银行CD290	1,000,000	97,520,000.00	11.84

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将以投资组合避险和有效管理为目的,通过套期保值策略,对冲系统性风险,应对组合构建与调整中的流动性风险,力求风险收益的优化。

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

国债期货作为利率衍生品的一种,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。管理人将按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

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未出现本期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 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	50,581.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,794,435.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,845,017.45

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末无流通受限情况。

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	大成景尚灵活配置混合A	大成景尚灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	800,087,863.04	5,269.90
报告期期间基金总申购份额	110.18	111.99
减:报告期期间基金总赎回份额	13.79	5.06
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	800,087,959.43	5,376.83

§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

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20171001-20171231	800,037,222.22	0.00	0.00	800,037,222.22	99.99%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品