

大成趋势回报灵活配置混合型证券投资基金
2024 年第 3 季度报告

2024 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 24 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 2024 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 大成趋势回报灵活配置混合 |
| 基金主代码 | 002383 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 3 月 22 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 15,960,945.61 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，扩展大类资产配置空间，把握市场运行趋势，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 | 本基金的投资策略主要体现在两个方面：一方面对权益类资产及固定收益类资产等不同类别的大类配置上，另一方面体现在对单个投资品种的选择上。本基金强调趋势投资，具体可以概括为： 本基金根据对宏观趋势的分析实施大类资产的配置，本基金将在权益类证券投资方面，将对市场趋势进行研判，同时通过对行业发展趋势、公司成长趋势以及股票价格趋势的研究精选个股进行投资；在固定收益类证券投资方面，本基金将通过综合分析市场利率趋势、证券市场走势、资金供求关系流动性风险信用和有政策法规等因素，研判各类属固定收益资产的风险趋势与收益预期，精选个券进行投资。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率*50%+中证综合债券指数收益率*50% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，基金的风险与预期收益高于债券型和货币市场基金，低于股票型基金，属证券投资基金中的中高风险品种。 |

| | | |
|-----------------|-----------------|----------------|
| 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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 大成趋势回报灵活配置混合 A | 大成趋势回报灵活配置混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 002383 | 019184 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 15,927,258.83 份 | 33,686.78 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|----------------|
| | 大成趋势回报灵活配置混合 A | 大成趋势回报灵活配置混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | 11,074.99 | -21.20 |
| 2. 本期利润 | 1,215,145.02 | 2,506.69 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0764 | 0.0744 |
| 4. 期末基金资产净值 | 19,498,162.33 | 41,044.16 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.224 | 1.218 |

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认购或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

大成趋势回报灵活配置混合 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 | 6.62% | 1.06% | 8.57% | 0.77% | -1.95% | 0.29% |
| 过去六个月 | 8.32% | 0.91% | 8.38% | 0.61% | -0.06% | 0.30% |
| 过去一年 | 15.04% | 0.86% | 8.07% | 0.54% | 6.97% | 0.32% |
| 过去三年 | 10.03% | 0.69% | -1.39% | 0.54% | 11.42% | 0.15% |
| 过去五年 | 56.73% | 0.82% | 17.16% | 0.58% | 39.57% | 0.24% |

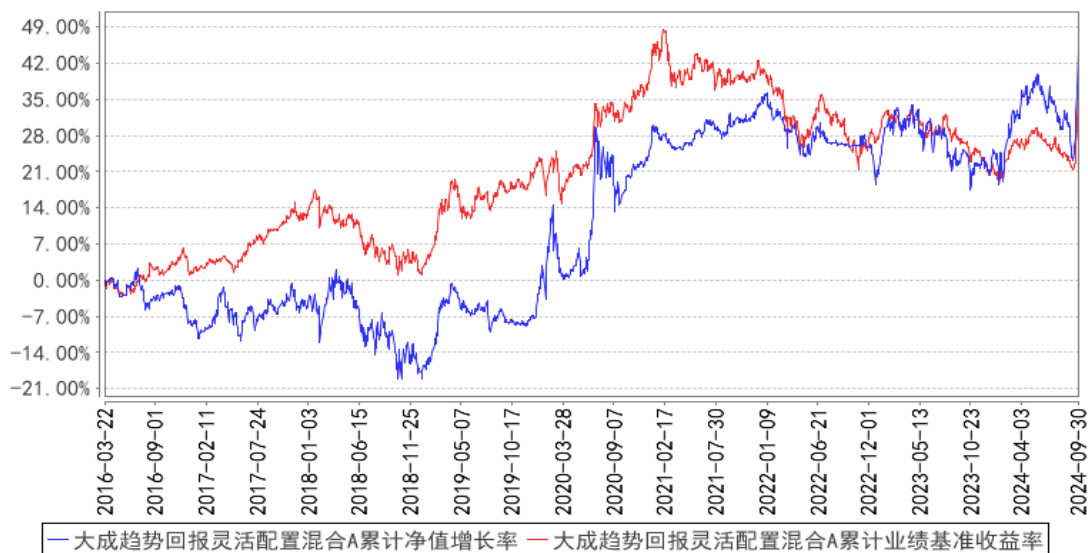
| | | | | | | |
|----------------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|
| 自基金合同 生效起至今 | 44.03% | 0.85% | 36.90% | 0.57% | 7.13% | 0.28% |
|----------------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|

大成趋势回报灵活配置混合 C

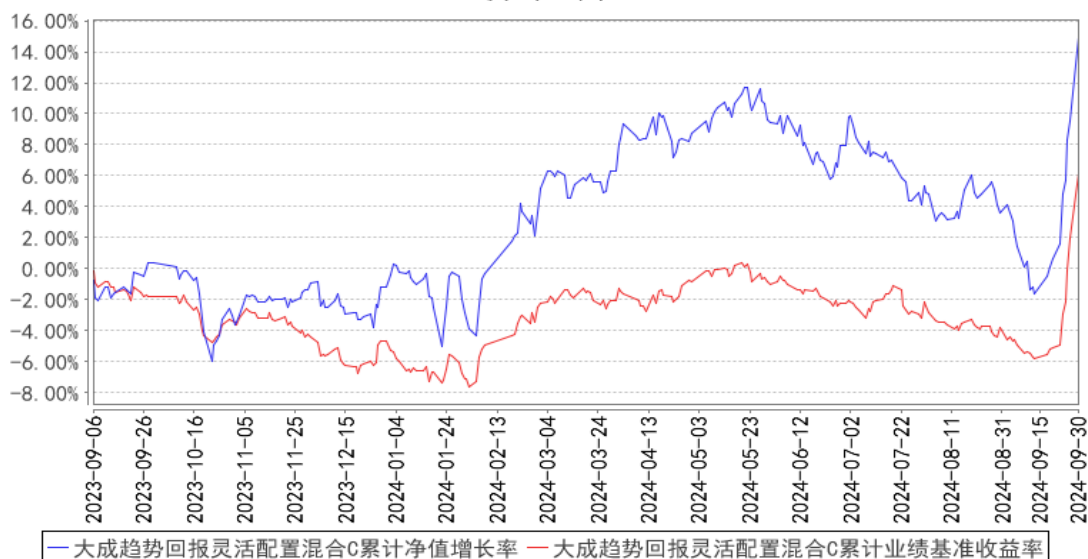
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①—③ | ②—④ |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 6.47% | 1.06% | 8.57% | 0.77% | -2.10% | 0.29% |
| 过去六个月 | 8.07% | 0.91% | 8.38% | 0.61% | -0.31% | 0.30% |
| 过去一年 | 14.47% | 0.86% | 8.07% | 0.54% | 6.40% | 0.32% |
| 自基金合同 生效起至今 | 14.91% | 0.84% | 6.14% | 0.53% | 8.77% | 0.31% |

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

大成趋势回报灵活配置混合A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



大成趋势回报灵活配置混合C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有关约定。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、本基金自 2023 年 9 月 5 日起增设 C 类基金份额类别，C 类的净值增长率和业绩比较基准收益率从 2023 年 9 月 6 日 C 类有份额之日开始计算。

§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 | | |
| 徐雄晖 | 本基金基金经理 | 2022 年 12 月 4 日 | - | 16 年 | 北京大学经济学硕士。2008 年 7 月至 2015 年 5 月先后担任大成基金管理有限公司研究部行业研究主管、基金经理助理、股票投资部基金经理。2015 年 11 月至 2017 年 10 月任红土创新基金管理有限公司股票投资部基金经理。2018 年 6 月至 2021 年 4 月任生命保险资产管理有限公司权益投资部投资经理。2021 年 4 月加入大成基金管理有限公司，曾担任股票投资部基金经理，现任混合资产投资部基金经理。2021 年 6 月 16 日起任大成汇享一年持有期混合型证券投资基金基金经理。2021 年 7 月 14 日起任大成尊享 18 个月持有期混合型发起式证券投资基金（原大成尊享 18 个月定期开放混合型证券投资基金转型）基金经 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 理。2021 年 9 月 17 日起任大成民稳增长混合型证券投资基金基金经理。2022 年 12 月 4 日起任大成景润灵活配置混合型证券投资基金、大成趋势回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2023 年 2 月 24 日起任大成盛享一年持有期混合型证券投资基金基金经理。2024 年 3 月 20 日起任大成元吉增利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中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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，公司严格执行了公平交易的原则和制度。公司运用统计分析方法和工具，对旗下所有投资组合连续 4 个季度的日内、3 日内、5 日内及 10 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，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，公司旗下所有投资组合未发现存在异常交易行为。公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交

易共 1 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。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

三季度以来，经济总体保持平稳，相关政策的推出极大地提振了市场信心，主要指数均出现明显的上涨。债券有一定幅度上涨，但对货币政策的宽松过度定价，对配套的政策预期不足，出现较大幅度震荡。

我们大致维持了之前的行业配置，主要基于个股的变化进行了一定的持仓调整。我们依然看好银行的投资价值：在净息差层面，我们关注到银行在贷款和债券投资之间资产结构的调整，这种资产结构的摆布有助于银行平抑利率波动，保持息差总体稳定；而资产质量层面，由于制造业贷款天然地不相关性甚至对冲性，这极大地增强了资产质量的稳定性。在这两者共同作用下，我们认为银行的估值仍然具有非常大的提升空间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成趋势回报灵活配置混合 A 的基金份额净值为 1.224 元，本报告期基金份额净值增长率为 6.62%，同期业绩比较基准收益率为 8.57%；截至本报告期末大成趋势回报灵活配置混合 C 的基金份额净值为 1.218 元，本报告期基金份额净值增长率为 6.47%，同期业绩比较基准收益率为 8.57%。

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。自 2024 年 6 月 28 日起，由本基金管理人承担本基金的固定费用。

§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 | 16,054,428.20 | 81.26 |
| | 其中：股票 | 16,054,428.20 | 81.26 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |

| | | | |
|---|-------------------|---------------|--------|
| | 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 | 3,568,386.82 | 18.06 |
| 8 | 其他资产 | 134,605.55 | 0.68 |
| 9 | 合计 | 19,757,420.57 | 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 | 3,872,635.00 | 19.82 |
| C | 制造业 | 3,995,131.20 | 20.45 |
| 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 | 562,242.00 | 2.88 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,424,286.00 | 7.29 |
| 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 | 6,200,134.00 | 31.73 |
| K | 房地产业 | - | - |
| 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 | 16,054,428.20 | 82.17 |

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 | 601665 | 齐鲁银行 | 381,000 | 1,973,580.00 | 10.10 |
| 2 | 000725 | 京东方 A | 384,100 | 1,716,927.00 | 8.79 |
| 3 | 601077 | 渝农商行 | 290,000 | 1,577,600.00 | 8.07 |
| 4 | 601225 | 陕西煤业 | 35,000 | 965,300.00 | 4.94 |
| 5 | 601872 | 招商轮船 | 116,600 | 937,464.00 | 4.80 |
| 6 | 601088 | 中国神华 | 21,500 | 937,400.00 | 4.80 |
| 7 | 601288 | 农业银行 | 167,700 | 804,960.00 | 4.12 |
| 8 | 000100 | TCL 科技 | 174,940 | 801,225.20 | 4.10 |
| 9 | 002966 | 苏州银行 | 87,400 | 707,066.00 | 3.62 |
| 10 | 002948 | 青岛银行 | 179,300 | 677,754.00 | 3.47 |

注：截至报告期末，本基金投资的一家公司发行的证券齐鲁银行（601665.SH）因市值波动导致投资比例被动超标。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

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

1、本基金投资的前十名证券之一齐鲁银行的发行主体齐鲁银行股份有限公司于 2023 年 12 月 28 日因关联交易贷款管理不到位、小微企业划型管理不到位、流动资金贷款管理不到位等受到国家金融监督管理总局山东监管局处罚（鲁金罚决字（2023）86 号）。本基金认为，对齐鲁银行股份有限公司的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

2、本基金投资的前十名证券之一青岛银行的发行主体青岛银行股份有限公司于 2023 年 12 月 28 日因个人经营性贷款“三查”不严导致贷款资金被挪用、信用卡中心违规经营等受到国家金融监督管理总局青岛监管局处罚（青国金罚决字（2023）35 号）；于 2024 年 1 月 2 日因监管标准化（EAST）数据错报漏报等受到国家金融监督管理总局青岛监管局处罚（青国金罚决字（2024）3 号）。本基金认为，对青岛银行股份有限公司的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

3、本基金投资的前十名证券之一苏州银行的发行主体苏州银行股份有限公司于 2024 年 7 月 31 日因数据治理违反审慎经营规则受到国家金融监督管理总局江苏监管局处罚（苏金罚决字（2024）41 号）。本基金认为，对苏州银行股份有限公司的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

4、本基金投资的前十名证券之一农业银行的发行主体中国农业银行股份有限公司于 2023 年 11 月 16 日因流动资金贷款被用于固定资产投资、贷款受托支付问题整改不到位、贷款风险分类不准确等受到国家金融监督管理总局处罚（金罚决字（2023）21 号）。本基金认为，对中国农业银行股份有限公司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未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 2,612.76 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 131,992.79 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 134,605.55 |

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

| 项目 | 大成趋势回报灵活配置混合 A | 大成趋势回报灵活配置 混合 C |
|---------------------------|-------------------|--------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 15,732,764.34 | 33,678.01 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 704,136.97 | 8.77 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 509,642.48 | - |
| 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 | 15,927,258.83 | 33,686.78 |

§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

单位：份

| 项目 | 大成趋势回报灵活配置混 合 A | 大成趋势回报灵活配置混 合 C |
|------------------|--------------------|--------------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 4,267,823.61 | 9,433.96 |

| | | |
|---------------------------|--------------|----------|
| 报告期期间买入/申购总份额 | - | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 4,267,823.61 | 9,433.96 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 26.74 | 0.06 |

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

| 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 | 20240701-20240930 | 4,277,257.57 | - | - | 4,277,257.57 | 26.80 |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险，甚至有可能引起基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。 | | | | | | | |

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趋势回报灵活配置混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成趋势回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成趋势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

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

2024 年 10 月 25 日