大成正向回报灵活配置混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 26 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 2026 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	72,045,927.06 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	沪深 300 指数收益率*85%+中债-国债总全价(1-3 年)指数收益率*15%	
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	
下属分级基金的基金简称	大成正向回报灵活配置混合 A	大成正向回报灵活配置混合 C

下属分级基金的交易代码	001365	019207
报告期末下属分级基金的份额总额	38,360,681.90 份	33,685,245.16 份

注：本基金业绩比较基准自 2026 年 9 月 21 日起由原“一年期银行定期存款利率+2%”变更为“沪深 300 指数收益率*85%+中债-国债总全价(1-3 年)指数收益率*15%”。

§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（2026 年 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）	
	大成正向回报灵活配置混合 A	大成正向回报灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-4,274,543.77	-3,135,450.52
2.本期利润	-6,567,859.82	-5,481,986.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1544	-0.1771
4.期末基金资产净值	55,233,921.31	47,858,288.40
5.期末基金份额净值	1.440	1.421

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

大成正向回报灵活配置混合 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	-7.93%	2.31%	-2.07%	0.32%	-5.86%	1.99%
过去六个月	-15.39%	2.33%	-1.22%	0.23%	-14.17%	2.10%
过去一年	9.01%	2.46%	0.47%	0.17%	8.54%	2.29%
过去三年	40.63%	1.84%	7.28%	0.10%	33.35%	1.74%
过去五年	-12.36%	1.72%	14.08%	0.07%	-26.44%	1.65%
过去七年	89.97%	1.75%	20.88%	0.06%	69.09%	1.69%
过去十年	111.76%	1.63%	31.09%	0.05%	80.67%	1.58%
自基金合同生效起至今	44.00%	1.72%	35.39%	0.05%	8.61%	1.67%

大成正向回报灵活配置混合 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	①－③	②－④

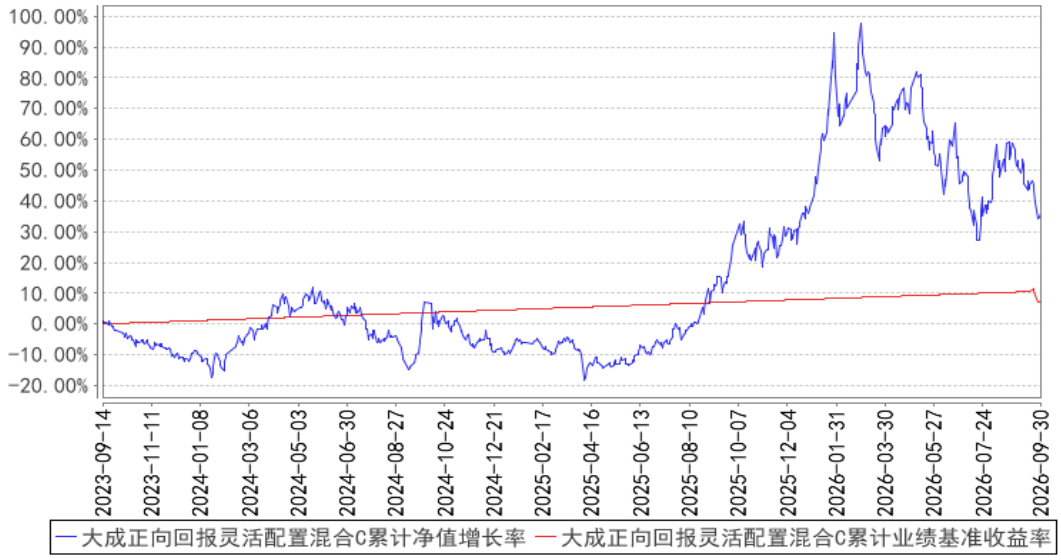
				④		
过去三个月	-8.03%	2.31%	-2.07%	0.32%	-5.96%	1.99%
过去六个月	-15.57%	2.33%	-1.22%	0.23%	-14.35%	2.10%
过去一年	8.56%	2.46%	0.47%	0.17%	8.09%	2.29%
过去三年	38.77%	1.85%	7.28%	0.10%	31.49%	1.75%
自基金合同生效起至今	35.98%	1.83%	7.44%	0.09%	28.54%	1.74%

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



大成正向回报灵活配置混合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 13 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自 2023 年 9 月 14 日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		
张家旺	本基金基金经理	2022 年 11 月 24 日	-	10 年	南京大学工程硕士。2016 年 7 月加入大成基金管理有限公司，曾任大成创新成长混合型证券投资基金（LOF）、大成高新技术产业股票型证券投资基金、大成优势企业混合型证券投资基金、大成睿裕六个月持有期股票型证券投资基金、大成睿鑫股票型证券投资基金、大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理，现任股票投资部基金经理。2021 年 11 月 29 日至 2023 年 12 月 27 日任大成蓝筹稳健证券投资基金基金经理。2022 年 11 月 24 日起任大成正向回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2024 年 6 月 3 日起任大成安享得利六个月持有期混合型证券投资基金基金经理。2025 年 3 月 10 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。2026 年 3 月 16 日起任大成国企改革灵活配置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遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》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间连续 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。公司旗下投资组合间存在证券同日反向交易，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证券当日成交量 5%的情形。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

三季度市场波动剧烈，地缘加剧，通胀回升，联储加息，上半年历史级别的 AI 行情面临调整，市场风格回归稳定价值类公司，如银行、能源、家电等；本基金在季度初全部减持了 AI 相关的持仓（包括相关资源品），没有充分获取上半年的收益，也避免了进一步损失；在结构上，本基金主要增加了油气、化工、煤炭和油运的持仓，资源品主流品种如金铜仍保持主流仓位，在加息的背景下也面临回撤；但从长期来看，有色类资源品的逻辑在加强，美债问题加剧，规模扩张加速，未来黄金等金属的金融属性有望进一步加强。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成正向回报灵活配置混合 A 的基金份额净值为 1.440 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.93%，同期业绩比较基准收益率为-2.07%；截至本报告期末大成正向回报灵活配置混合 C 的基金份额净值为 1.421 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.03%，同期业绩比较基准收益率为-2.07%。

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	96,882,146.07	93.65
	其中：股票	96,882,146.07	93.65
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	5,918,588.00	5.72
8	其他资产	654,619.20	0.63
9	合计	103,455,353.27	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	4,317,578.36	4.19
B	采矿业	49,644,933.04	48.16
C	制造业	33,753,567.71	32.74
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	2,273,525.00	2.21
G	交通运输、仓储和邮政业	6,593,109.00	6.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	299,432.96	0.29
J	金融业	-	-
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	96,882,146.07	93.98

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	600988	赤峰黄金	180,459	7,138,958.04	6.92
2	601872	招商轮船	317,100	6,389,565.00	6.20
3	600301	华锡有色	116,700	5,815,161.00	5.64
4	000426	兴业银锡	168,600	5,310,900.00	5.15
5	000960	锡业股份	171,200	5,214,752.00	5.06
6	000408	藏格矿业	72,200	5,101,652.00	4.95
7	000975	山金国际	206,000	4,688,560.00	4.55
8	600547	山东黄金	154,560	4,219,488.00	4.09
9	002738	中矿资源	85,400	3,629,500.00	3.52
10	600346	恒力石化	223,400	3,590,038.00	3.48

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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约定的备选股票库

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	74,372.11
2	应收证券清算款	364,950.33
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	215,296.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	654,619.20

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	大成正向回报灵活配置混合 A	大成正向回报灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	52,456,837.22	29,444,114.61
报告期期间基金总申购份额	4,889,518.63	12,678,719.71
减:报告期期间基金总赎回份额	18,985,673.95	8,437,589.16
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	38,360,681.90	33,685,245.16

§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	大成正向回报灵活配置混合 A	大成正向回报灵活配置混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	14,493,863.77	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	14,493,863.77	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	赎回	2026-07-27	-14,493,863.77	-20,678,402.38	-
合计			14,493,863.77	20,678,402.38	

注：1、申购或者购买基金份额的，金额为正；赎回或者卖出基金份额的，金额为负。

2、合计数以绝对值填列。

3、红利再投为期间合计数。

4、本基金相关费率均依照法律文件规定收取。

§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	20260825-20260930	9,703,804.69	6,013,229.10	-15,717,033.79		21.82
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

2026 年 9 月 1 日，公司召开大成基金管理有限公司第九届董事会第五次会议，审议通过《关于姚余栋先生辞去公司副总经理职务的议案》，同意姚余栋先生自董事会决议作出之日起辞去公司副总经理职务。

§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

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

2026 年 10 月 27 日