

大成海外中国机会混合型证券投资基金
(LOF)
2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 月 31 日

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 4 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 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	大成海外中国机会混合（QDII-LOF）
场内简称	海外中国
交易代码	160923
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 29 日
报告期末基金份额总额	43,693,920.70 份
投资目标	本基金通过重点挖掘受益于中国经济增长的海外投资机会，在实现高度风险分散的同时，追求基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳健增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。
业绩比较基准	MSCI 中国指数收益率×95%+人民币活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于中等风险收益特征的基金品种。
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
境外资产托管人	英文名称：Brown Brothers Harriman & Co.

中文名称：布朗兄弟哈里曼银行

§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（2018 年 1 月 1 日 — 2018 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-170,073.17
2. 本期利润	-1,004,636.81
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0231
4. 期末基金资产净值	51,156,782.12
5. 期末基金份额净值	1.171

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。

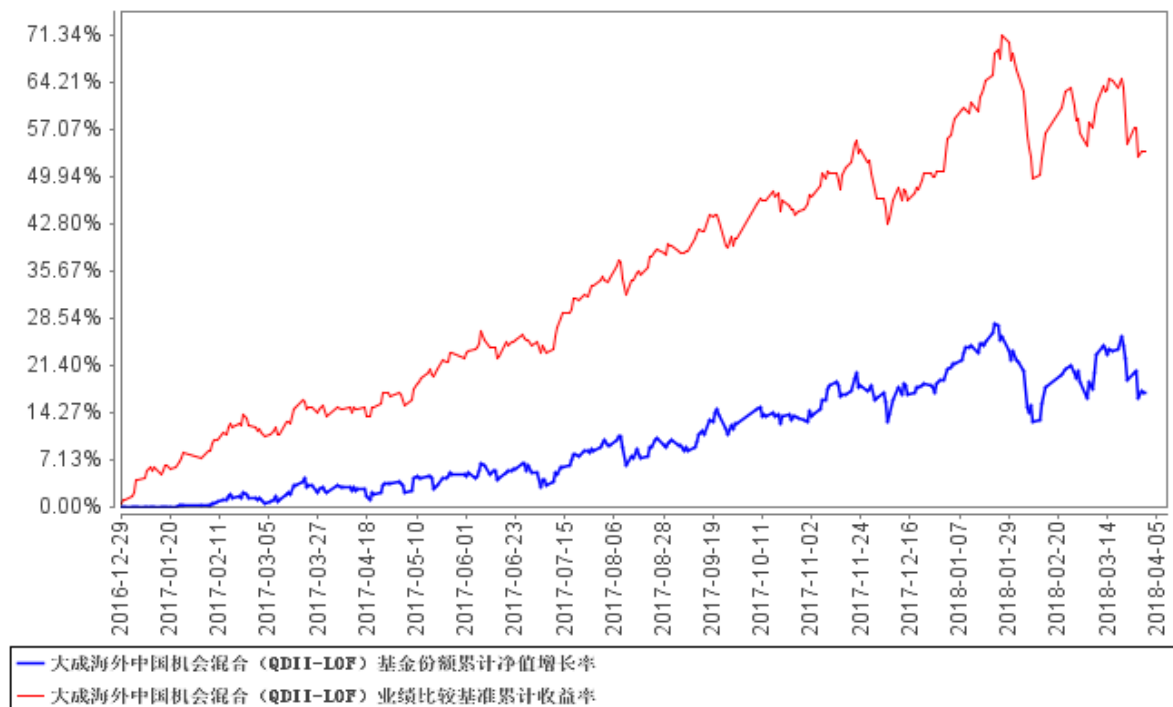
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.76%	1.37%	2.04%	1.44%	-3.80%	-0.07%

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：按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期。截至报告期末，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§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		
冉凌浩先生	本基金基金经理	2016 年 12 月 29 日	-	14 年	金融学硕士。2003 年 4 月至 2004 年 6 月就职于国信证券研究部，任研究员；2004 年 6 月至 2005 年 9 月就职于华西证券研究部，任高级研究员；2005 年 9 月加入大成基金管理有限公司，历任金融工程师、境外市场研究员及基金经理助理。2011 年 8 月 26 日起担任大成标普 500 等权重指数型证券投资基金基金经理。2014 年 11 月 13 日起担任大成纳斯达克 100 指数证券投资基金基金经理。2016 年 12 月 2 日起担任大

					成恒生综合中小型股指数基金(QDII-LOF)基金经理。2016年12月29日起担任大成海外中国机会混合型证券投资基金(LOF)基金经理。2017年8月10日起担任大成恒生指数证券投资基金(LOF)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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金本报告期内无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。2018年1季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在1笔同日反向交易，原因为投资策略需要；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1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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2017 年，国际宏观经济以较快速度增长，美国及中国宏观经济也保持了快速增长的势头，股票市场也有较佳的表现。

2018 年 1 季度，中国宏观经济稳定增长，但增长速度或稍微有所放缓。

2017 年是金融行业去杠杆，而影响经济的社会融资增速在 2017 年基本保持稳定。而 2018 年是实体经济去杠杆，社会融资增速也有可能下滑，从而将对经济产生一定影响。影响经济的主要因素是房地产市场走弱，2017 年需求端的改善源于居民大幅加杠杆带来的房地产市场繁荣，但 2017 年末居民举债出现回落迹象。2018 年 1 季度房地产销售增速走弱，这意味着由居民加杠杆驱动的需求增长进程已进入尾声。

但是，今年制造业投资可能有所反弹、消费有望保持平稳、外需强劲，这些应都有助于缓和经济下滑压力，因此短期经济活动应可以保持平稳。

虽然宏观经济相对稳定，但 1 季度港股持续出现较大规模的波动。造成港股较大规模波动的原因有很多，主要因素之一是港股去年累计涨幅较大，技术上需要一段时期的盘整；主要因素之二是中美贸易摩擦。由于特朗普政府希望通过各种手段控制或者缩小贸易逆差，因此与多国产生了贸易摩擦，而中国又是美国的最大贸易逆差国，因此美国与中国产生的贸易摩擦问题较大。由于市场担心贸易摩擦会进一步扩大，进而引发全球性经济衰退，因此导致全球股票市场都出现了大幅波动，港股也不能独善其身。

基于上述的原因，港股市场的主要指数在 1 季度都呈现区间剧烈波动的态势。同时，港币兑人民币汇率出现了小幅贬值，对本基金的估值也产生了不利影响。

截止本报告期末，本基金份额资产净值为 1.171 元。本报告期内基金份额净值增长率为-1.76%，同期业绩比较基准收益率 2.04%。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	48,358,754.72	92.15
	其中：普通股	48,358,754.72	92.15
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,079,579.47	7.77
8	其他资产	38,886.53	0.07
9	合计	52,477,220.72	100.00

注：本基金通过沪港通交易机制投资的港股公允价值为 777,773.38 元，占期末基金资产净值的比例为 1.52%；通过深港通交易机制投资的港股公允价值为 47,580,981.34 元，占期末基金资产净值的比例为 93.01%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	48,358,754.72	94.53
合计	48,358,754.72	94.53

注：1.股票的国家（地区）类别根据其所在证券交易所确定。

2.本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	312,487.50	0.61
工业	2,056,247.88	4.02
消费者非必需品	12,451,104.52	24.34

消费者常用品	2,506,310.00	4.90
医疗保健	7,044,381.68	13.77
金融	10,439,245.88	20.41
信息技术	9,057,650.50	17.71
房地产	4,491,326.76	8.78
合计	48,358,754.72	94.53

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	700 HK	香港联合交易所	中国香港	14,000	4,594,688.00	8.98
2	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	石药集团	1093 HK	香港联合交易所	中国香港	160,000	2,672,970.00	5.23
3	CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	华润啤酒	291 HK	香港联合交易所	中国香港	92,000	2,506,310.00	4.90
4	SUNNY OPTICAL TECH	舜宇光学科技	2382 HK	香港联合交易所	中国香港	20,000	2,322,022.50	4.54
5	AIA GROUP LTD	友邦保险	1299 HK	香港联合交易所	中国香港	42,000	2,234,526.00	4.37
6	MGM CHINA HOLDINGS LTD	美高梅中国	2282 HK	香港联合交易所	中国香港	130,000	2,109,290.63	4.12

				交易 所				
7	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国 平安	2318 HK	香港 联合 交易 所	中国 香港	30,000	1,918,192.50	3.75
8	SINO BIOPHARMACEUTICAL	中国 生物 制药	1177 HK	香港 联合 交易 所	中国 香港	150,000	1,850,887.50	3.62
9	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	中银 香港	2388 HK	香港 联合 交易 所	中国 香港	56,000	1,714,034.00	3.35
10	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	银河 娱乐	27 HK	香港 联合 交易 所	中国 香港	30,000	1,712,671.88	3.35

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	12,456.34
4	应收利息	877.32
5	应收申购款	25,552.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,886.53

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 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	42,996,201.31
报告期期间基金总申购份额	2,606,621.54
减：报告期期间基金总赎回份额	1,908,902.15
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	43,693,920.70

§7 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	20180101-20180331	15,513,250.00	0.00	0.00	15,513,250.00	35.51%
	2	20180101-20180331	25,001,250.00	0.00	0.00	25,001,250.00	57.22%
个人	-	-	-	-	-	-	-
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

根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》的要求，本基金管理人经与基金托管人协商一致，对本基金基金合同的有关条款进行了修改，主要在前言、释义、投资交易限制、申购与赎回管理、基金估值管理、信息披露等方面对流动性风险管控措施进行明确，具体内容详见 2018 年 3 月 27 日基金管理人网站披露的相关公告和修订更新后的法律文件。

§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海外中国机会混合型证券投资基金（LOF）的文件；
- 2、《大成海外中国机会混合型证券投资基金基金合同（LOF）》；
- 3、《大成海外中国机会混合型证券投资基金托管协议（LOF）》；
- 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

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

2018 年 4 月 20 日