

# 大成优选混合型证券投资基金（LOF） 2018 年第 2 季度报告

2018 年 6 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：2018 年 7 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 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                      |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 大成优选混合（LOF）                                                                                                                                          |
| 场内简称       | 优选 LOF                                                                                                                                               |
| 交易代码       | 160916                                                                                                                                               |
| 基金运作方式     | 上市契约型开放式（LOF）                                                                                                                                        |
| 基金合同生效日    | 2012 年 7 月 27 日                                                                                                                                      |
| 报告期末基金份额总额 | 421,642,938.24 份                                                                                                                                     |
| 投资目标       | 在有效控制风险的基础上，追求基金资产长期稳健增值。                                                                                                                            |
| 投资策略       | 本基金将在全球视野下，基于宏观经济研究，确定大类资产配置比例；通过上市公司基本面分析，主要采用优选个股的主动投资策略，获取超额收益。优选个股是指积极、深入、全面地了解上市公司基本面，动态评估公司价值，当股价低于合理价值区域时，买入并持有；在股价回复到合理价值的过程中，分享股价提升带来的超额收益。 |
| 业绩比较基准     | 沪深 300 指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%                                                                                                                     |
| 风险收益特征     | 本基金属于混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票基金，高于债券基金与货币市场基金，属于较高风险/收益特征的开放式基金。                                                                                         |
| 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                                                                                                                                           |

### §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4月1日－2018年6月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -4,538,443.89             |
| 2. 本期利润         | -21,071,443.52            |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0543                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,154,793,611.94          |
| 5. 期末基金份额净值     | 2.739                     |

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。

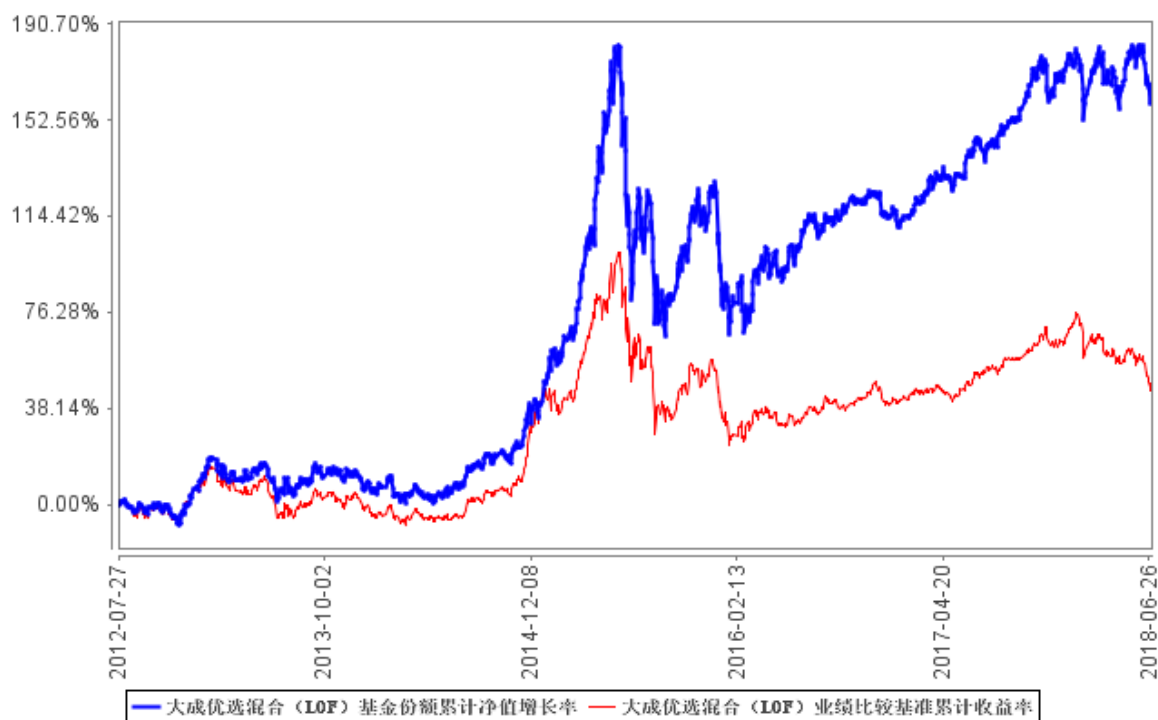
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标准<br>差④ | ①－③   | ②－④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | -1.97%     | 1.14%         | -7.61%         | 0.91%                 | 5.64% | 0.23% |

### 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。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

2、本基金于 2012 年 7 月 27 日由大成优选股票型证券投资基金转型为大成优选股票型证券投资基金（LOF）。

3、本基金于 2015 年 7 月 24 日由大成优选股票型证券投资基金（LOF）更名为大成优选混合型证券投资基金（LOF）。

## §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 |        |                               |
| 戴军先生 | 本基金基金经理，研究部副 | 2015 年 5 月 21 日 | -    | 7 年    | 金融学硕士。2011 年 6 月加入大成基金管理有限公司， |

|  |    |  |  |                                                                                                                                                                                                                |
|--|----|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | 总监 |  |  | <p>历任研究员、行业研究主管、大成价值增长基金经理助理，2015年5月21日至2015年7月23日任大成优选股票型证券投资基金（LOF）基金经理，2015年7月24日起任大成优选混合型证券投资基金（LOF）基金经理。2016年8月19日起任大成定增灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年6月2日起任大成一带一路灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任研究部副总监。具有基金从业资格。国籍：中国。</p> |
|--|----|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

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。2018年2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。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年以来经济内外部环境出现新的变化，外部贸易纠纷升级，内部金融去杠杆执行坚决，成为A股运行的阶段性最主要矛盾，前者增加了经济前景的长期不确定性，后者对短期市场流动性构成压力，市场呈现单边下跌趋势。过去三年，大多数指数和大多数股票都在连续创新低，尽管如此市场上还是有一批基金（包括大成优选）在历史净值高点附近。市场走向是基金经理必须关心和回答的问题，但并不是决定胜负的最关键。在中国这样一个大国经济体，在3500多个上市公司构建的庞大的资本市场中，完全可以找出30个左右的公司构建组合，然后以组合的确定性来应对市场的不确定性。基金经理需要接受现有的环境，并且把最主要的精力投入到投研能力的建设中，这就要求有足够的覆盖面，有不断提升的选股胜率，有更准确的风险收益评估体系，有更加科学的权重分配能力。经过三年的调整，指数下行的空间是有限的，其基础是中国仍处于产业升级和消费升级的关键时期，越来越多的产业具备国际竞争力。针对未来一段时间的市场，大成优选仍然会坚持“2+1”选股框架，即选择价值中枢回归型和细分产业成长型两类核心资产，同时做好一个绝对收益工具池。由于市场的下跌，我们也逐渐发现符合这一框架的股票变得更多，需要付出更多的研究精力去鉴别判断。

#### 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2.739元；本报告期基金份额净值增长率为-1.97%，业绩比较基准收益率为-7.61%。

#### 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              | 938,173,544.05   | 81.08        |
|    | 其中：股票             | 938,173,544.05   | 81.08        |
| 2  | 基金投资              | -                | 0.00         |
| 3  | 固定收益投资            | 969,485.40       | 0.08         |
|    | 其中：债券             | 969,485.40       | 0.08         |
|    | 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          | -                | 0.00         |
|    | 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      | 217,256,701.14   | 18.78        |
| 8  | 其他资产              | 625,795.86       | 0.05         |
| 9  | 合计                | 1,157,025,526.45 | 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              | 78,297,407.04  | 6.78         |
| C  | 制造业              | 633,978,933.69 | 54.90        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 126,823.85     | 0.01         |
| E  | 建筑业              | 1,705,191.93   | 0.15         |
| F  | 批发和零售业           | 35,727,052.03  | 3.09         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 60,596,849.38  | 5.25         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | 0.00         |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 1,952,797.90   | 0.17         |
| J  | 金融业              | 33,790,089.00  | 2.93         |
| K  | 房地产业             | -              | 0.00         |
| L  | 租赁和商务服务业         | 33,755,038.33  | 2.92         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 209,647.84     | 0.02         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 5,094,304.89   | 0.44         |
| 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   | 32,444,572.23  | 2.81  |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 20,494,835.94  | 1.77  |
| S | 综合        | -              | 0.00  |
|   | 合计        | 938,173,544.05 | 81.24 |

### 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  | 603515 | 欧普照明 | 1,105,923 | 51,690,841.02 | 4.48         |
| 2  | 600028 | 中国石化 | 7,726,200 | 50,143,038.00 | 4.34         |
| 3  | 603899 | 晨光文具 | 1,493,400 | 47,325,846.00 | 4.10         |
| 4  | 002352 | 顺丰控股 | 1,038,800 | 46,746,000.00 | 4.05         |
| 5  | 000513 | 丽珠集团 | 1,044,316 | 45,586,728.20 | 3.95         |
| 6  | 601689 | 拓普集团 | 1,893,753 | 36,583,562.25 | 3.17         |
| 7  | 600104 | 上汽集团 | 1,010,169 | 35,345,813.31 | 3.06         |
| 8  | 002831 | 裕同科技 | 699,700   | 34,985,000.00 | 3.03         |
| 9  | 002311 | 海大集团 | 1,656,224 | 34,946,326.40 | 3.03         |
| 10 | 000538 | 云南白药 | 314,700   | 33,660,312.00 | 2.91         |

### 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      | -          | 0.00         |
| 2  | 央行票据      | -          | 0.00         |
| 3  | 金融债券      | -          | 0.00         |
|    | 其中：政策性金融债 | -          | 0.00         |
| 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） | 969,485.40 | 0.08         |
| 8  | 同业存单      | -          | 0.00         |
| 9  | 其他        | -          | 0.00         |
| 10 | 合计        | 969,485.40 | 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  | 113012 | 骆驼转债 | 10,140 | 969,485.40 | 0.08         |



## 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 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。报告期内，本基金股指期货交易的交易次数、交易金额及投资损益均未对基金总体风险产生重大影响，股指期货投资符合既定的投资政策和投资目标。

## 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 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 本基金本期投资的前十名证券的发行主体未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中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）      |
|----|---------|------------|
| 1  | 存出保证金   | 178,824.40 |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 36,212.92  |
| 5  | 应收申购款   | 410,758.54 |

|   |       |            |
|---|-------|------------|
| 6 | 其他应收款 | -          |
| 7 | 待摊费用  | -          |
| 8 | 其他    | -          |
| 9 | 合计    | 625,795.86 |

#### 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  | 113012 | 骆驼转债 | 969,485.40 | 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(%) | 流通受限情况说明    |
|----|--------|------|----------------|--------------|-------------|
| 1  | 000513 | 丽珠集团 | 7,116,590.00   | 0.62         | 非公开发行, 流通受限 |
| 2  | 601689 | 拓普集团 | 2,953,800.81   | 0.26         | 非公开发行, 流通受限 |

#### 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               | 366,163,854.42 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 66,256,856.99  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 10,777,773.17  |
| 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               | 421,642,938.24 |

## §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

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

本报告期基金管理人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

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优选股票型证券投资基金（LOF）的文件；
- 2、《大成优选混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3、《大成优选混合型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 4、《大成优选股票型证券投资基金（LOF）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》；
- 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原稿。

### 9.2 存放地点

本季度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 7 月 20 日