

大成优选混合型证券投资基金（LOF） 2020 年第 3 季度报告

2020 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：2020 年 10 月 28 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2020年10月27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2020年7月1日起至9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
基金主代码	160916
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	1,101,720,901.73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（2020年7月1日-2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	463,677,613.61
2. 本期利润	502,691,642.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4340
4. 期末基金资产净值	4,260,854,107.31
5. 期末基金份额净值	3.867

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。

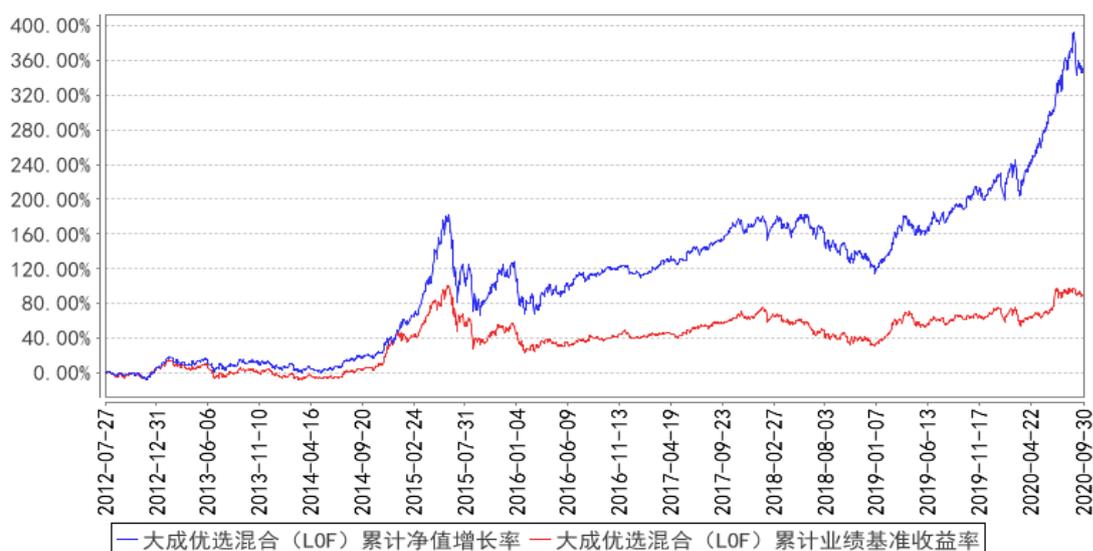
3.2 基金净值表现

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	12.05%	1.45%	8.08%	1.29%	3.97%	0.16%
过去六个月	40.01%	1.27%	19.14%	1.05%	20.87%	0.22%
过去一年	56.62%	1.30%	17.05%	1.11%	39.57%	0.19%
过去三年	75.84%	1.18%	19.85%	1.06%	55.99%	0.12%
过去五年	149.12%	1.24%	40.73%	1.02%	108.39%	0.22%
自基金合同生效起至今	351.53%	1.39%	89.22%	1.18%	262.31%	0.21%

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

大成优选混合（LOF）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）。

2、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）。

3、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。

§ 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	本基金基金经理，研究部副总监	2015年5月21日	-	9年	金融学硕士。2011年6月加入大成基金管理有限公司，曾担任研究部研究员、行业研究主管、基金经理助理，现任研究部副总监。2015年5月21日起任大成优选混合型证券投资基金（LOF）（更名前为大成优选股票型证券投资基金）基金经理。2016年8月19日至2018年8月17日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。2018年8月18日任大成多策略灵活配置混合型证券投资基金（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。

4.1.1 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，基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。基金管理人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日内及5日内股票及债券交易同向交易价差进行分析。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，即投资组合成交时间不一致以及成交价格的日内较大变动导致个别些组合间的成交价格差异较大，但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，基金管理人旗下所有投资组合未发现存在异常交易行为。主动投资组合间股票交易存在3笔同日反向交易，原因为流动性需要或合规比例调整。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%的情形；主动投资组合间债券交易存在3笔同日反向交易，原因为流动性需要。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

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，市场呈现下行趋势。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。由于市场的下行，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 3.867 元；本报告期基金份额净值增长率为 12.05%，业绩比较基准收益率为 8.08%。

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	3,774,670,295.54	86.88
	其中：股票	3,774,670,295.54	86.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,127,334.18	0.23
	其中：债券	10,127,334.18	0.23
	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	415,963,532.45	9.57
8	其他资产	144,010,302.28	3.31
9	合计	4,344,771,464.45	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	45,591,931.72	1.07
B	采矿业	3,347,911.48	0.08
C	制造业	2,702,877,629.68	63.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	56,144.00	0.00
E	建筑业	531,773.28	0.01
F	批发和零售业	286,104,115.57	6.71
G	交通运输、仓储和邮政业	429,164,594.86	10.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,113,789.84	0.19
J	金融业	268,923,975.43	6.31
K	房地产业	1,594,020.00	0.04
L	租赁和商务服务业	2,317,295.10	0.05
M	科学研究和技术服务业	17,181,308.48	0.40
N	水利、环境和公共设施管理业	2,724,841.50	0.06
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,892,847.00	0.14
R	文化、体育和娱乐业	248,117.60	0.01
S	综合	-	-
	合计	3,774,670,295.54	88.59

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	300760	迈瑞医疗	1,140,234	396,801,432.00	9.31
2	002352	顺丰控股	3,949,089	319,601,026.80	7.50
3	002690	美亚光电	6,500,000	307,295,000.00	7.21
4	002311	海大集团	4,815,760	295,350,560.80	6.93
5	601128	常熟银行	34,432,903	268,920,972.43	6.31
6	601877	正泰电器	8,958,600	265,646,822.00	6.23
7	603939	益丰药房	1,875,200	176,547,360.00	4.14

8	002557	洽洽食品	3,000,000	174,000,000.00	4.08
9	600690	海尔智家	7,803,063	170,262,834.66	4.00
10	002271	东方雨虹	2,568,600	138,447,540.00	3.25

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	10,127,334.18	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,127,334.18	0.24

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	113583	益丰转债	50,950	7,331,195.50	0.17
2	113543	欧派转债	18,110	2,713,240.20	0.06
3	123064	万孚转债	716	82,898.48	0.00

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

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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

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、处罚的情形。

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	457,009.66
2	应收证券清算款	140,389,061.61
3	应收股利	-
4	应收利息	49,620.79
5	应收申购款	3,114,610.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	144,010,302.28

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	113543	欧派转债	2,713,240.20	0.06

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	603939	益丰药房	139,290,000.00	3.27	大宗交易流通受限
2	601877	正泰电器	100,415,000.00	2.36	大宗交易流通受限
3	002690	美亚光电	67,545,000.00	1.59	大宗交易流通受限
4	002352	顺丰控股	19,235,000.00	0.45	大宗交易流通受限

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	1,197,418,650.94
报告期期间基金总申购份额	169,724,983.66
减：报告期期间基金总赎回份额	265,422,732.87
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	1,101,720,901.73

§ 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

无。

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

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

2020 年 10 月 28 日