

大成中小盘混合型证券投资基金(LOF)

2024年第2季度报告

2024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：2024年7月19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07月18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04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|-------------|--|---------------|
| 基金简称 | 大成中小盘混合(LOF) | |
| 场内简称 | 中小盘LOF | |
| 基金主代码 | 160918 | |
| 交易代码 | 160918 | |
| 基金运作方式 | 上市契约型开放式(LOF) | |
| 基金合同生效日 | 2014年4月10日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 452,631,778.47份 | |
| 投资目标 | 本基金主要通过投资于股票市场中具有较高成长性的中小盘股票，追求基金资产的长期增值。 | |
| 投资策略 | 本基金采用自上而下与自下而上相结合的方法进行主动投资策略，以宏观经济和政策研究为基础，通过分析影响证券市场整体运行的内外部因素，进行自上而下的资产配置和组合管理，同时自下而上的精选各个行业中具有良好治理结构、在细分行业具有竞争优势以及有较高成长性的中小盘股票进行投资。 | |
| 业绩比较基准 | 中证700指数收益率×60%+恒生指数收益率×20%+中证综合债券指数收益率×20% | |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 大成中小盘混合(LOF)A | 大成中小盘混合(LOF)C |
| 下属分级基金的场内简称 | 中小盘LOF | - |

| | | |
|-----------------|-----------------|----------------|
| 下属分级基金的交易代码 | 160918 | 011159 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 428,955,454.14份 | 23,676,324.33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4月1日-2024年6月30日） | |
|-----------------|---------------------------|---------------|
| | 大成中小盘混合(LOF)A | 大成中小盘混合(LOF)C |
| 1. 本期已实现收益 | -15,905,658.54 | -965,845.62 |
| 2. 本期利润 | -27,149,505.95 | -2,070,363.06 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0599 | -0.0704 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,013,187,953.26 | 55,166,971.76 |
| 5. 期末基金份额净值 | 2.3620 | 2.3300 |

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

大成中小盘混合(LOF)A

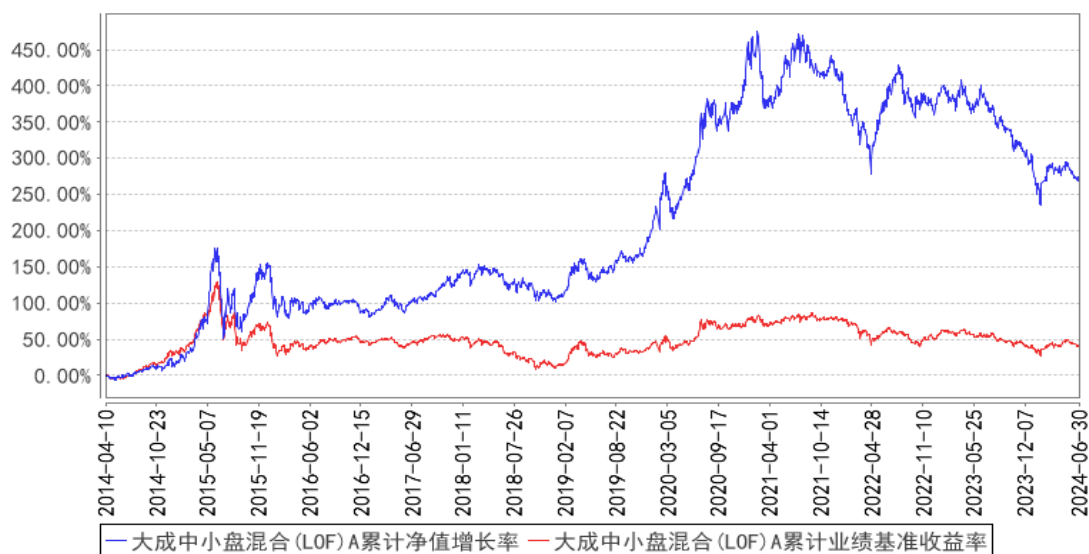
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -2.75% | 0.81% | -1.02% | 0.74% | -1.73% | 0.07% |
| 过去六个月 | -7.87% | 1.21% | -1.73% | 0.97% | -6.14% | 0.24% |
| 过去一年 | -23.67% | 1.02% | -9.50% | 0.84% | -14.17% | 0.18% |
| 过去三年 | -33.10% | 1.16% | -23.11% | 0.90% | -9.99% | 0.26% |
| 过去五年 | 53.64% | 1.32% | 7.00% | 0.98% | 46.64% | 0.34% |
| 自基金合同生效起至今 | 273.62% | 1.59% | 39.57% | 1.22% | 234.05% | 0.37% |

大成中小盘混合(LOF)C

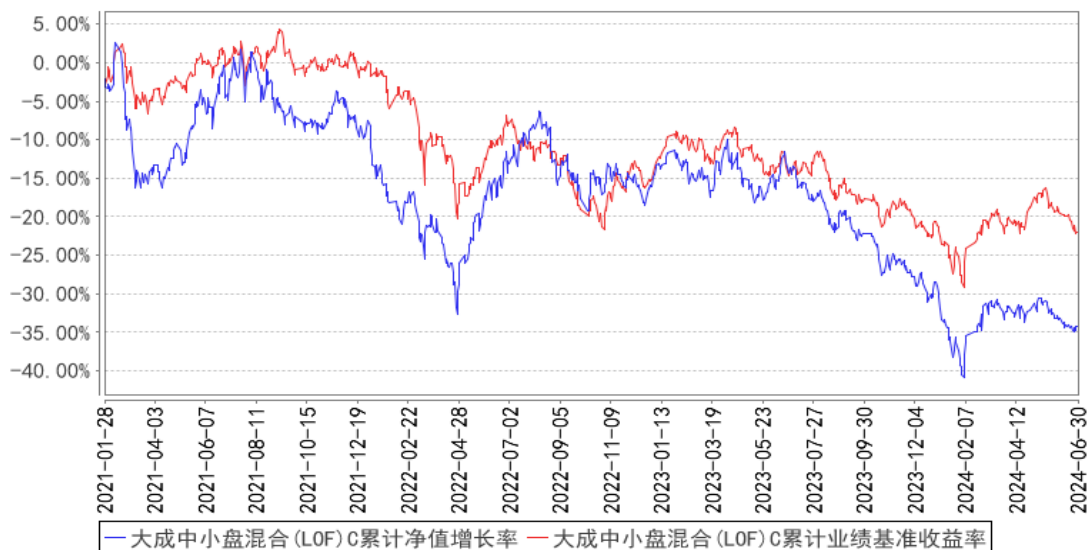
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -2.84% | 0.81% | -1.02% | 0.74% | -1.82% | 0.07% |
| 过去六个月 | -8.06% | 1.21% | -1.73% | 0.97% | -6.33% | 0.24% |
| 过去一年 | -23.98% | 1.02% | -9.50% | 0.84% | -14.48% | 0.18% |
| 过去三年 | -33.92% | 1.16% | -23.11% | 0.90% | -10.81% | 0.26% |
| 自基金合同生效起至今 | -34.21% | 1.19% | -21.95% | 0.89% | -12.26% | 0.30% |

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

大成中小盘混合(LOF)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



大成中小盘混合(LOF)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、本基金于2014年4月10日起由景宏证券投资基金转型为大成中小盘股票型证券投资基金(LOF)。

3、本基金于2015年7月24日起由大成中小盘股票型证券投资基金(LOF)更名为大成中小盘混合型证券投资基金(LOF)。

4、本基金自2021年1月26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2021年1月28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 | | |
| 魏庆国 | 本基金基金经理 | 2015年4月7日 | - | 14年 | 北京大学经济学硕士。2010年7月至2012年11月任华夏基金管理有限公司研究部研究员。2012年12月至2013年3月任平安大华基金研究部研究员。2013年5月加入大成基金管理有限公司，曾担任大成财富管理2020生命周期证券投资基金基金经理助理，现任股票投资部总监助理。2015年4月7日起任大成中小盘混合型证券投资基金(LOF)基金经理（更名前为大成中小盘股票型证券投资基金 |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | (LOF))。2015年4月7日至2016年8月19日任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。2015年7月28日至2016年8月19日任大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)基金经理。2016年3月22日至2020年5月18日任大成趋势回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2020年1月2日至2024年4月26日任大成盛世精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2020年3月23日起任大成行业先锋混合型证券投资基金基金经理。2020年4月29日至2021年5月20日任大成科技创新混合型证券投资基金基金经理。2020年7月16日起任大成科技消费股票型证券投资基金基金经理。2021年5月25日起任大成创新趋势混合型证券投资基金基金经理。2022年7月28日起任大成优质精选混合型证券投资基金基金经理。2022年8月9日至2023年10月10日任大成国家安全主题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《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

我们的判断没有大的变化，大趋势决定了宏观经济和市场走向，从中长期看，主导市场的依然是3个趋势：

1. “人口-地产-财政-基建-投资”大循环逆转。市场对大循环结束定价较早，但对它的负面冲击定价不够充分，尤其是各个变量之间的相互强化定价不充分。当卖地收入和地产相关税费下滑之后，军工、医疗（财政补贴医院和城乡居民医保）、环保等受财政影响较大的行业面临较大压力。市场对财税体制改革有较多讨论，市场更喜欢节流收缩无效的投资，把宝贵的财政收入投入到更有效率的地方。住宅销量从2021年峰值15.65亿平米下滑到2023年9.48亿平米，如果维持今年1-5月份下滑24%左右的节奏，那2024年将只有7.2亿平米，从顶部已经回落50%以上，继续下跌的空间不大了。房子的居住属性其实是很扎实的，富贵润物德润身是中国人的传统，光改善需求就能支撑住。但当下很难指望居民去主动加杠杆买房，毕竟如果只看租金收益率也没有性价比。我们认为关键是做长期看正确的决策，把宝贵的资源投给有前景的方向上。

2. 中美竞争在贸易、科技、产业、舆论、外交、金融、军事等方面展开。对股票市场的影响主要是出口部门，高关税和“中国+1”策略逼迫国内企业出海到东南亚、南美和其他一带一路国家。如果中国企业能把握住机会，出海享受低关税低成本优势，对投资者而言反而是利好，在这轮胎、轻工等行业都能看到，只是国内的就业和税收流失了。如果能更进一步，借着出海培养自己的国际化能力，不仅仅是做欧美企业全球供应链上低附加值的一环，主动出击立足长远，被迫出海也许是成为真正跨国公司的契机。

3. 新一轮科技革命，似乎经过移动互联网之后多年的沉寂，科技大突破有可能在各个方向上

展开（AI、机器人等等）。AI 目前主要还是算力环节/硬件环节表现亮眼，由于对中国禁售和供应链中国企业也不多，主要是美日韩日等相关的板块表现较好。

正是上述三个因素合力决定了大趋势和市场的走向。

从市场表现看，依然是 2 个主线比较亮眼，一个是红利板块，一个是 AI 相关的光模块和果链。降低预期收益率看，无论是运营商、核电、银行等板块拉长看确实可以提供合理的收益率。AI 相关的光模块继续表现亮眼，是因为国内能供应进去的也就只有这个方向最相关。果链是预期端测 AI 能提升用户体验，加速换机周期的逻辑，还有就是毕竟果链只有 20% 的销售来自于中国，对内需的暴露很低。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成中小盘混合 (LOF) A 的基金份额净值为 2.3620 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.75%，同期业绩比较基准收益率为-1.02%；截至本报告期末大成中小盘混合 (LOF) C 的基金份额净值为 2.3300 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.84%，同期业绩比较基准收益率为-1.02%。

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 | 745,459,418.64 | 68.49 |
| | 其中：股票 | 745,459,418.64 | 68.49 |
| 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 | 342,484,857.21 | 31.47 |
| 8 | 其他资产 | 492,078.17 | 0.05 |
| 9 | 合计 | 1,088,436,354.02 | 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 | 43,043,094.00 | 4.03 |
| B | 采矿业 | 69,572,973.00 | 6.51 |
| C | 制造业 | 344,913,259.02 | 32.28 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 89,275,342.00 | 8.36 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 30,872,989.88 | 2.89 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 58,076,721.85 | 5.44 |
| J | 金融业 | 109,684,653.60 | 10.27 |
| 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 | 20,385.29 | 0.00 |
| 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 | 745,459,418.64 | 69.78 |

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 | 600941 | 中国移动 | 536,100 | 57,630,750.00 | 5.39 |
| 2 | 000063 | 中兴通讯 | 1,767,905 | 49,448,302.85 | 4.63 |
| 3 | 600938 | 中国海油 | 1,459,300 | 48,156,900.00 | 4.51 |
| 4 | 601985 | 中国核电 | 4,281,200 | 45,637,592.00 | 4.27 |
| 5 | 000725 | 京东方A | 10,854,700 | 44,395,723.00 | 4.16 |
| 6 | 003816 | 中国广核 | 9,425,000 | 43,637,750.00 | 4.08 |
| 7 | 300498 | 温氏股份 | 2,171,700 | 43,043,094.00 | 4.03 |
| 8 | 000683 | 远兴能源 | 6,166,300 | 42,609,133.00 | 3.99 |
| 9 | 600926 | 杭州银行 | 3,241,200 | 42,297,660.00 | 3.96 |
| 10 | 601939 | 建设银行 | 5,121,900 | 37,902,060.00 | 3.55 |

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杭州银行的发行主体杭州银行股份有限公司于2024年1月9日因债券承销业务与债券交易/投资业务间“防火墙”建设不到位、余额包销业务未严格执行统一授信要求、包销余券处置超期限、结构性存款产品设计不符合监管要求，内嵌衍生交易不真实、本行贷款及贴现资金被用于购买本行结构性存款、理财资金用于偿还本行贷款受到国家金融监督管理总局浙江监管局处罚（浙金罚决字（2024）1号）。本基金认为，对杭州银行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建设银行的发行主体中国建设银行股份有限公司于2023年11月22日因单个网点在同一会计年度内与超过3家保险公司开展保险业务合作、违规通过储蓄柜台销售投资连结型保险产品、代销利益不确定的保险产品未按规定提供完整合同材料等受到国家金融监督管理总局处罚（金罚决字（2023）29号）；于2023年12月27日因并表管理内部审计存在不足、母行对境外机构案件管理不到位、未及时报告境外子行高级管理人员任职情况、监管检查发现问题整改不力等受到国家金融监督管理总局处罚（金罚决字（2023）41号）。本基金认为，对建设银行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 | 468,274.29 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 23,803.88 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 492,078.17 |

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 | 大成中小盘混合 (LOF) A | 大成中小盘混合 (LOF) C |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 506,169,450.92 | 30,489,506.08 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 17,482,570.48 | 49,817.40 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 94,696,567.26 | 6,862,999.15 |
| 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 | 428,955,454.14 | 23,676,324.33 |

§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

| 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 | 20240401-20240630 | 154,119,872.31 | - | 46,400,000.00 | 107,719,872.31 | 23.80 |
| | 2 | 20240412-20240415 | 106,750,268.21 | - | 22,255,783.41 | 84,494,484.80 | 18.67 |

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中小盘股票型证券投资基金（LOF）的文件；
- 2、《大成中小盘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》；
- 3、《大成中小盘混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 4、《大成中小盘混合型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 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7月19日