

大成中小盘股票型证券投资基金(LOF)
2014年第3季度报告
2014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：2014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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 10 月 24 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 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成中小盘(LOF)（场内基金简称：大成小盘）
场内简称	大成小盘
交易代码	160918
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 4 月 10 日
报告期末基金份额总额	560,896,841.44 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×80%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金，属于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（2014 年 7 月 1 日 — 2014 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	41,386,842.32
2. 本期利润	59,346,742.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0879
4. 期末基金资产净值	564,892,902.06
5. 期末基金份额净值	1.007

注：1. 本基金的基金合同生效日为 2014 年 4 月 10 日，截至本报告期末，基金合同生效未满 6 个月。

2. 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。

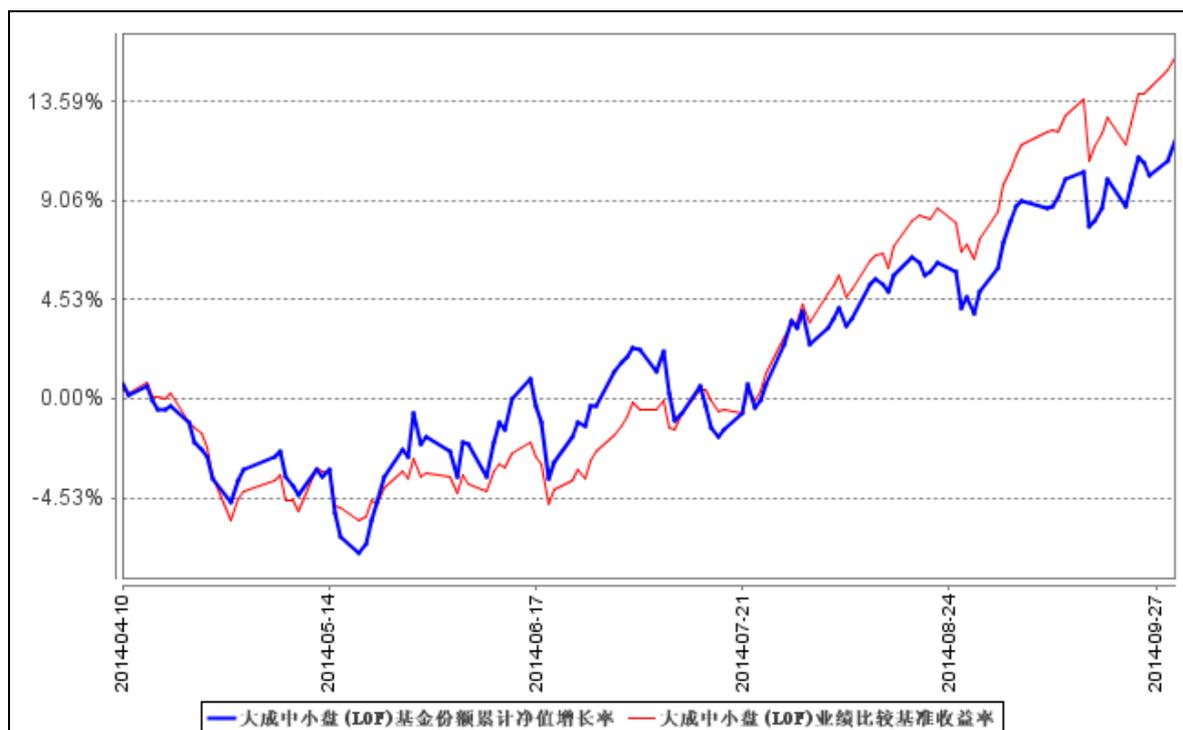
3. 所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	10.42%	0.85%	17.54%	0.73%	-7.12%	0.12%

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、本基金于2014年4月10日转型，截至报告期末，本基金转型后基金合同生效未满一年。
2、按基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至报告期末，本基金仍在建仓期。

§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（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘安田先生	本基金基金经理	2013年3月8日	-	10年	金融学硕士。曾任职于中国证券研究设计中心、友邦华泰基金管理公司、工银瑞信基金管理公司。曾担任行业研究员、宏观经济及策略研究员、基金经理助理。2008年8月加入大成基金，曾任大成基金管理有限公司研究部总监助理。2012年3月20日至2013年7月17日任大成新锐产业股票型证券投资基金基金经理。2013年3月8日至2014年4月9日任景宏证券投资基金基金经理。2010年4月7日起任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。2014年4月10日起任大成中小盘股票型证券投资基金(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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成中小盘股票型证券投资基金(LOF)基金合同》和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，本基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定，本基金没有发生重大违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易，整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

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。2014 年三季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 4 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，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% 的有 2 笔，原因为投资策略需要；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；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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

美国经济在三季度继续保持扩张态势，制造业和服务业均较为强劲，经济向好带动了就业薪资改善，消费者信心不断提振。但实体经济的持续改善已经开始引发市场对于美联储加息的担忧，受这一担忧影响，道琼斯指数和纳斯达克指数在三季度仅分别微幅上涨 1.29%和 1.93%。

欧央行在二季度推出的一揽子宽松措施对于欧元区经济提振作用并不明显，三季度欧元区经济整体仍较为疲弱，制造业和服务业扩张力度均显现出不同程度的放缓。企业投资意愿较弱的背景下，就业改善不明显，价格水平受到抑制，仍然面临通缩风险。从主要几个国家的情况来看，欧元区复苏的主要驱动力德国的制造业和服务业虽然仍在扩张中，但在三季度出现放缓的趋势。法国和意大利经济虽然收缩的幅度在不断收窄，但是仍未摆脱疲软的势头。在此背景下，欧央行未来有可能进一步推出量化宽松的措施。在此背景下，法国 CAC40 指数和德国 DAX 指数三季度分别下跌 0.15%和 3.65%。

国内的宏观经济在三季度明显回落，特别是 8 月份的经济数据大幅低于市场预期。在“调结构、促改革”的背景下，这一次中央的刺激政策力度较为微弱，从 5 月份开始的货币政策宽松趋势并未能持续，7 月信贷大幅低于预期，8 月的数据也仅是回归平稳；与此同时，央行也并未积极引导利率水平下移。尽管宏观经济持续走弱，但在沪港通开通和四中全会即将召开的预期推动下，A 股三季度表现耀眼：上证综指三季度上涨 15.40%，中小板指数上涨 16.90%，创业板指数上涨 9.69%

本基金在今年三季度净值上涨 10.42%，跑输沪深 300 指数 2.78 个百分点，虽然我们在军工、电子、新能源汽车、太阳能等行业内的个股选择获取了较大的超额收益，但在三季度表现强势的钢铁、纺织服装、交运、餐饮、零售等行业配置较少导致未能跑赢沪深 300 指数。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本基金份额资产净值为 1.007 元。本报告期内，基金份额净值增长率为 10.42%，同期业绩比较基准收益率为 17.54%，低于业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度政府对于加速下滑的宏观经济反应平淡再次说明此届政府“调结构、促转型”的决心坚定。在此背景下，我们看到二级市场有以下几条清晰的投资主线。一是多个行业显著受益于改革的不断推进，例如军工资产整合、国企改革、税制改革等；二是政府中长期扶持的产业，包括新能源汽车、太阳能、芯片、工业自动化等；三是企业的并购重组的大趋势仍然在延续；四是互联网思维在多个行业的深度渗透带来新的盈利模式的不断涌现；五是随着国内企业的研发实力和

技术水平的不断提高，很多行业的进口替代进程都在加快。我们未来的投资将会围绕这些主线继续挖掘。但也需要注意的是目前 A 股大部分中小市值的公司估值相对较高，我们在做个股选择时会更加谨慎的评估风险和收益。

§ 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	496,115,828.91	86.03
	其中：股票	496,115,828.91	86.03
2	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
3	贵金属投资	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	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
6	银行存款和结算备付金合计	62,812,255.79	10.89
7	其他资产	17,746,687.47	3.08
8	合计	576,674,772.17	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	10,332,548.12	1.83
B	采矿业	-	0.00
C	制造业	338,009,613.21	59.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	19,676,971.73	3.48
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	36,991,218.57	6.55
J	金融业	13,823,326.72	2.45
K	房地产业	23,351,740.14	4.13
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	23,948,218.92	4.24
N	水利、环境和公共设施管理业	20,430,190.30	3.62
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	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	9,552,001.20	1.69
S	综合	-	0.00
	合计	496,115,828.91	87.82

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	000625	长安汽车	2,302,627	31,545,989.90	5.58
2	300284	苏交科	1,903,674	23,948,218.92	4.24
3	002179	中航光电	836,561	21,533,080.14	3.81
4	300070	碧水源	675,155	20,430,190.30	3.62
5	600759	洲际油气	1,700,689	19,676,971.73	3.48
6	300199	翰宇药业	609,927	19,127,310.72	3.39
7	002610	爱康科技	898,621	18,044,309.68	3.19
8	600340	华夏幸福	707,858	17,859,257.34	3.16
9	300124	汇川技术	588,715	17,714,434.35	3.14
10	002410	广联达	645,036	17,590,131.72	3.11

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

本基金本报告期末投资股指期货。

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将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。

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 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期无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	627,725.10
2	应收证券清算款	17,106,144.93
3	应收股利	-
4	应收利息	12,817.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,746,687.47

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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	803,861,075.91
报告期期间基金总申购份额	279,438.04
减：报告期期间基金总赎回份额	243,243,672.51
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	560,896,841.44

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	12,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	12,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.14

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

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 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）基金合同》；
- 3、《大成中小盘股票型证券投资基金（LOF）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
2014 年 10 月 27 日