

大成灵活配置混合型证券投资基金 2015 年 半年度报告

2015 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

送出日期：2015 年 8 月 27 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2015 年 8 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 01 月 01 日起至 06 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
§4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	14
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	15
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	15
6.1 资产负债表.....	15
6.2 利润表.....	16
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	17
6.4 报表附注.....	18
§7 投资组合报告	32
7.1 期末基金资产组合情况.....	32
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	32
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	33
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	34
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	39
7.6 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.....	39
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	39
7.8 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贵金属投资明细.....	39
7.9 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.....	39
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	39
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	39
7.12 投资组合报告附注.....	40

§8 基金份额持有人信息	41
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	41
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	41
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	41
§9 开放式基金份额变动	41
§10 重大事件揭示	42
10.1 基金份额持有人大会决议.....	42
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	42
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	42
10.4 基金投资策略的改变.....	42
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	42
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	43
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	43
10.8 其他重大事件.....	45
§11 影响投资者决策的其他重要信息	47
§12 备查文件目录	47
12.1 备查文件目录.....	47
12.2 存放地点.....	48
12.3 查阅方式.....	48

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	大成灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	大成灵活配置混合
基金主代码	000587
交易代码	000587
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 5 月 14 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
报告期末基金份额总额	357,607,716.50 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过灵活的资产配置和主动的投资管理，拓展大类资产配置空间，在精选个股、个券的基础上适度集中投资，在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济环境、国家经济政策、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的分析，研判经济周期在美林投资时钟理论所处的阶段，综合评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机。在此基础上，本基金将积极、主动地确定权益类资产、固定收益类资产和现金等各类资产的配置比例并进行实时动态调整。
业绩比较基准	年化收益率 6%
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中高收益风险特征的基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		大成基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杜鹏	王永民
	联系电话	0755-83183388	010-66594896
	电子邮箱	dupeng@dcfund.com.cn	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		4008885558	95566
传真		0755-83199588	010-66594942
注册地址		深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层	北京市西城区复兴门内大街 1 号
办公地址		深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层	北京市西城区复兴门内大街 1 号

邮政编码	518040	100818
法定代表人	刘卓	田国立

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.dcfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层 大成基金管理有限公司 北京市西城区复兴门内大街 1 号中国银行股份有限公司托管业务部

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	大成基金管理有限公司	深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2015 年 1 月 1 日 - 2015 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	229,853,624.95
本期利润	227,568,494.23
加权平均基金份额本期利润	0.7210
本期加权平均净值利润率	31.75%
本期基金份额净值增长率	84.54%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	376,975,103.17
期末可供分配基金份额利润	1.0542
期末基金资产净值	857,987,303.61
期末基金份额净值	2.399
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2015 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	139.90%

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。

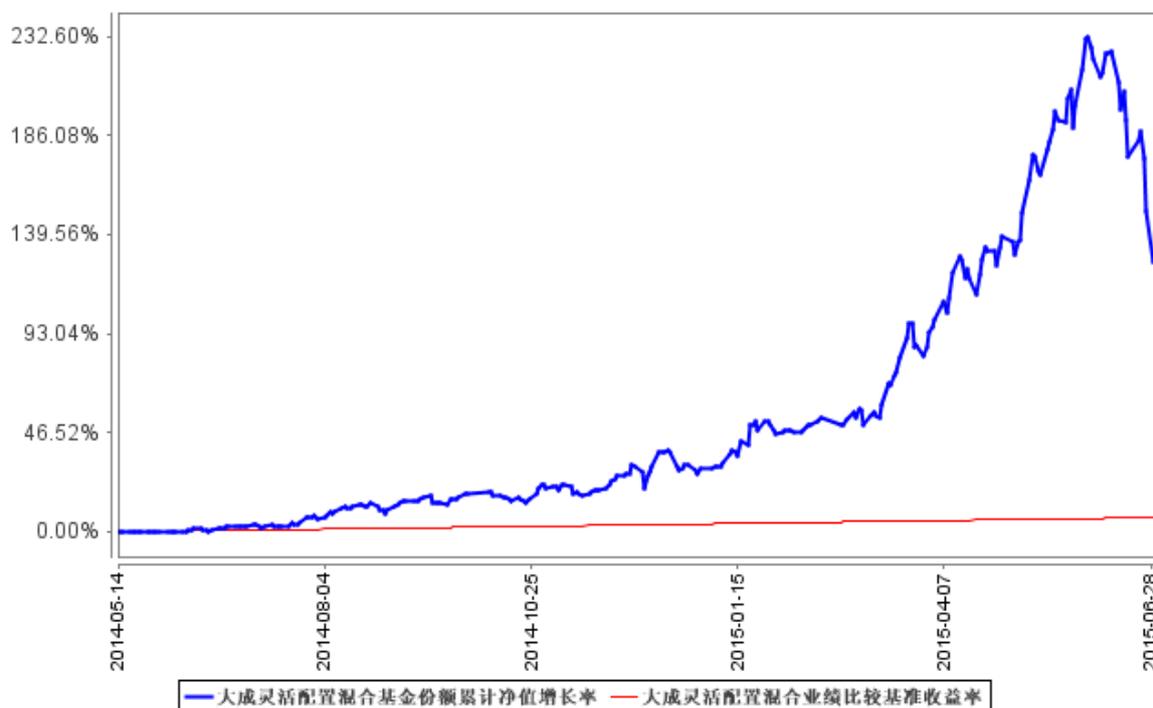
3.期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

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

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
过去一个月	-20.03%	4.40%	0.49%	0.02%	-20.52%	4.38%
过去三个月	28.36%	3.61%	1.42%	0.01%	26.94%	3.60%
过去六个月	84.54%	3.05%	2.86%	0.02%	81.68%	3.03%
过去一年	134.28%	2.36%	5.95%	0.02%	128.33%	2.34%
自基金合同生效起至今	139.90%	2.22%	6.79%	0.02%	133.11%	2.20%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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。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。截至报告期末，本基金投资的金运激光（300220）、新大陆（000997）因市场行情波动剧烈，导致单个股票的投资比例被动超标，本基金已在合同规定的交易日内完成投资比例调整。除此之外，报告期内本基金的其他各项投资比例符合基金合同规定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

大成基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]10号文批准，于1999年4月12日正式成立，是中国证监会批准成立的首批十家基金管理公司之一，注册资本为2亿元人民币，注册地为深圳。目前公司由四家股东组成，分别为中泰信托有限责任公司(48%)、光大证券股份有限公司(25%)、中国银河投资管理有限公司(25%)、广东证券股份有限公司(2%)。截至2015年6月30日，本基金管理人共管理5只ETF及1只ETF联接基金：大成中证100交易型开放式指数证券投资基金、深证成长40交易型开放式指数证券投资基金及大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金、中证500深市交易型开放式指数证券投资基金、中证500沪市交易型开放式指数证券投资基金、大成深证成份交易型开放式指数证券投资基金，2只QDII基金：大成标普500等权重指数证券投资基金、大成纳斯达克100指数证券投资基金及51只开放式证券投资基金：大成景丰债券型证券投资基金（LOF）、大成价值增长证券投资基金、大成债券投资基金、大成蓝筹稳健证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金、大成货币市场证券投资基金、大成沪深300指数证券投资基金、大成财富管理2020生命周期证券投资基金、大成积极成长混合型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金（LOF）、大成景阳领先混合型证券投资基金、大成强化收益定期开放债券型证券投资基金、大成策略回报混合型证券投资基金、大成行业轮动混合型证券投资基金、大成中证红利指数证券投资基金、大成核心双动力混合型证券投资基金、大成竞争优势混合型证券投资基金、大成景恒保本混合型证券投资基金、大成内需增长混合型证券投资基金、大成可转债增强债券型证券投资基金、大成消费主题混合型证券投资基金、大成新锐产业混合型证券投资基金、大成优选混合型证券投资基金（LOF）、大成月添利理财债券型证券投资基金、大成现金增利货币市场证券投资基金、大成月月盈短期理财债券型证券投资基金、大成现金宝场内实时申赎货币市场基金、大成景安短融债券型证券投资基金、大成景兴信用债债券型证券投资基金、大成景旭纯债债券型证券投资基金、大成景祥分级债券型证券投资基金、大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金、大成健康产业混合型证券投资基金、大成中小盘混合型证券投资基金（LOF）、大成灵活配置混合型证券投资基金、大成丰财宝货币市场基金、大成景益平稳收

益混合型证券投资基金、大成添利宝货币市场基金、大成景利混合型证券投资基金、大成产业升级股票型证券投资基金（LOF）、大成高新技术产业股票型证券投资基金、大成景秀灵活配置混合型证券投资基金、大成互联网思维混合型证券投资基金、大成景明灵活配置混合型证券投资基金、大成景穗灵活配置混合型证券投资基金、大成景鹏灵活配置混合型证券投资基金、大成睿景灵活配置混合型证券投资基金、大成景源灵活配置混合型证券投资基金、大成景裕灵活配置混合型证券投资基金、大成中证互联网金融指数分级证券投资基金及大成正向回报灵活配置混合型证券投资基金（本基金 2015 年 7 月 8 日成立）等。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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		
李本刚先生	本基金基金经理	2014 年 5 月 14 日	2015 年 5 月 25 日	14 年	管理学硕士。2001 年至 2010 年先后就职于西南证券股份有限公司、中关村证券股份有限公司和建信基金管理有限公司，历任研究员、高级研究员。2010 年 8 月加入大成基金管理有限公司，历任研究部高级研究员、行业研究主管。2012 年 9 月 4 日至 2015 年 7 月 1 日任大成内需增长股票型证券投资基金基金经理，2015 年 7 月 2 日起任大成内需增长混合型证券投资基金基金经理。2014 年 4 月 16 日至 2015 年 7 月 2 日任大成消费主题股票型证券投资基金基金经理，2015 年 7 月 3 日起任大成消费主题混合型证券投资基金基金经理。2014 年 5 月 14 日至 2015 年 5 月 25 日任大成灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任股票投资部价值组投资总监。具有基金从业资格。国籍：中国
焦巍先生	本基金基金经理、股票投资部总监、首席投资官	2015 年 3 月 28 日	-	15 年	金融学博士。1994 年 9 月至 1998 年 9 月任中国银行海南分行国际结算部科员。1998 年 9 月至 2001 年 6 月任湘财合丰基金管理有限公司研究部研究员。2003 年 1 月至 2006 年 6 月任汉唐证券资金管理中心高级交易员。2009 年 9 月至 2014 年 9 月任平安大华基金投资研究部投资总监。2014 年 9 月加入大成基金管理有限公司，现任公司首席投资官兼股票投资部总监。2015

					年 3 月 28 日起任大成灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015 年 3 月 28 日至 2015 年 7 月 2 日任大成景阳领先股票型证券投资基金基金经理，2015 年 7 月 3 日起任大成景阳领先混合型证券投资基金基金经理。2015 年 5 月 26 日起任大成睿景灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
肖燕松先生	本基金基金经理助理	2014 年 10 月 28 日	-	5 年	管理学硕士。2006 年-2007 年就职于中国航天科技第一研究院；2008 年-2010 年就职于 ASML 产品支持部；2010 年-2013 年就职于平安证券研究所；2013 年 7 月加入大成基金管理有限公司。2014 年 10 月 28 日至 2015 年 7 月 2 日任大成景阳领先股票型证券投资基金基金经理助理。2015 年 7 月 3 日至 2015 年 7 月 20 日任大成景阳领先混合型证券投资基金基金经理助理。自 2014 年 10 月 28 日起担任大成灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。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》、《大成灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，大成灵活配置混合型证券投资基金的投资范围、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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。基金管理人旗下所有投资组合间连续 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分析及相应交易情形的分

析结果表明：债券交易同向交易频率较低；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组合间的成交价格差异较大。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。

4.3.2 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。2015 上半年公司旗下主动投资组合间股票交易存在 40 笔同日反向交易，原因是投资组合投资策略需要。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% 的仅有 1 笔，原因为投资策略需要；投资组合间存在 1 笔债券同日反向交易，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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

经过漫长的调整后，2014 年下半年开始，市场开始积蓄做多力量，特别是在 2014 年 10 月的降息之后，市场以金融、地产、一路一带等蓝筹价值股为龙头，走出一波比较流畅的行情，年底沪指报收 3234 点，离 2009 年的高点 3478 只有一步之遥；与此同时，创业板受到一定压制，9 月之后一直处于横盘整理阶段。2015 年年初，对于我们而言是一段比较纠结的时候，蓝筹股能否延续前期的强势？新兴产业龙头能否走出颓势？基于以下三点的考虑，我们最终选择加大对新兴产业龙头的配置。

1) 市场已经活跃，后市走强的概率很大。首先，货币政策进一步宽松的趋势没有结束。一方面整体的经济稳增长压力较大，另一方面 CPI、PPI 都比较低，为政策的进一步放松释放了空间。另外，资本市场成为经济调结构、产业转型升级的重要抓手，政府对资本市场的重视程度大大增加，建设一个稳定健康的资本市场成为各方的共识，政策友好度大大增加。最后，随着中央反腐的深化，以及各项改革措施的推进，老百姓对国家未来越来越有信心。综上，我们认为股市走强的概率很大。

2) 传统产业还处在底部，以互联网+为代表的新兴产业是新时代的成长股。一季度的中观数据都比较疲弱，地产销售的同环比均出现负增长，整个地产产业链上的钢铁、水泥、煤炭等的价

格均出现下跌。与之相对应，以互联网金融和互联网医疗为代表的互联网公司的业绩出现较快增长，东方财富一季度实现净利润 2 亿元，同比增长超 10 倍。当前，移动互联网已经深深融入日常生活，改变了大家的出行和消费习惯，未来移动互联网将和生产制造紧密结合，提高中国制造的效率。

3) 从历史经验看，成长股是每一轮牛市的龙头。07 年的牛市中，得益于中国经济和贸易的高速增长，地产，造船，钢铁等行业迎来快速发展阶段，他们是当时的成长股代表，新时代的成长股将以互联网和工业 4.0 为代表。

一月，市场对于蓝筹股的态度出现分化，在第一周之后，蓝筹股的上涨动能衰减，主要是蓝筹股的估值修复接近尾声；我们主要配置了一些业绩增长明确，估值 25 倍左右的偏白马的成长股，比如消费电子和安防等。

二月，市场的风险偏好出现回落，部分投资者选择落袋为安，我们也相应的降低仓位。同时，随着融资余额的持续攀升，场外资金持续流入，市场的下跌空间有限，进入一段时期的横盘整理。

三月，经过两周的盘整，市场的风险偏好继续提升，以互联网金融和互联网医疗为代表的成长股受到大家的青睐，创业板开始走强，乐视网和东方财富逐步成为龙头。随着 09 年高点 3478 的被突破，市场快速走出一波快速流畅的上升走势。五月之后，从市场表现来看，“成长派”明显占据上风，创业板和中小板的估值也泡沫化，开户人数和杠杆资金不断创新高，整个市场出现过热的迹象，政策调控的力度增大。六月开始的多项措施中，清理场外违规杠杆资金逐渐成为市场主角，这一因素最开始引发 A 股出现较大跌幅，随着跌幅加深，一些趋势投资者出于对杠杆资金爆仓的担忧，开始恐慌性减仓，到目前为止，这一过程仍然在继续演进，其持续时间和猛烈程度远远超出我们的预期。

总结来看，上半年我们对市场走势和行业配置上有一些成功的地方，也取得了一定的成绩，但是，在六月最后的两个星期中，由于对本轮回调可能产生的幅度估计不足，在仓位上没有做好足够的应对，导致前期浮盈被大幅度回撤。历史上，A 股还没有出现像本轮那么多的杠杆资金参与，而本次急速的调整由去杠杆导致，其中很多经验和教训需要我们用更长的时间去总结。

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 2.399 元，本报告期基金份额净值增长率为 84.54%，同期业绩比较基准收益率为 2.86%，高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

首先，我认为牛市的大格局没有变化，市场走强的根本动力依然存在（货币宽松、经济转型、

政策支持)，目前的一轮调整依然是调整，不过恐慌蔓延的修复需要一定的时间。从国内外历史经验来看，在牛市后期往往会出现货币政策收紧。未来可能导致货币政策收紧（或不再放松）的主要因素来自于：经济企稳复苏、通胀上行、全国性的房价上涨，可以把这三个因素作为货币政策收紧的领先信号。

风格与行业方面，我们认为传统行业的估值修复将逐渐结束，寻找新兴行业中的龙头，同时兼顾业绩增速和估值，也就是寻找创蓝筹（创业板中的蓝筹股），总体而言，资金将进一步向成长龙头集聚。我们预计在今年下半年传统行业盈利将逐步见底并弱回升。2015 年传统行业盈利改善的动力一：地产产业链的小周期复苏。地产产业链是国内最庞大的一条产业链，也是 A 股传统行业的核心组成部分。而最近半年，地产盈利已出现见底回升趋势，而 A 股整体盈利还在下滑中，我们认为一旦地产的景气回升向其中上游传递，很快也就能看见 A 股整体的盈利回升。2015 年传统行业盈利改善的动力二：资源类行业景气的见底回升。今年一季报 A 股盈利大幅下滑，罪魁祸首就是上游资源类行业。在 A 股以往的周期中，资源类行业的盈利趋势与 A 股整体是差不多的。但在本轮周期中，资源类行业盈利增速明显低于 A 股整体，而其 2015 年一季报增速只有-75%，这对 A 股整体的业绩形成了很大的压制。尽管地产和资源类行业的盈利有可能在三季度后见底回升，但其估值水平将面临压力，空间有限。每一轮牛市中，真正能够“泡沫化”的股票，并不在于其市值大小，而在其所处行业迎合了当时的大时代背景，是大时代下的“成长股”。以科技和互联网为代表的新兴成长行业将可能在本轮牛市中实现真正的“泡沫化”，但在这一轮深幅的调整下，资金的风险结构发生重大变化，风险偏好高的一批资金遭受重创，市场参与者的整体风险偏好下降，未来我们的选股将兼具行业发展空间，公司竞争力和卡位优势，业绩和估值这三方面，投资主线是“寻找新蓝筹”，适度降低组合的估值水平。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人指导基金估值业务的领导小组为公司估值委员会，公司估值委员会主要负责估值政策和估值程序的制定、修订以及执行情况的监督。估值委员会由股票投资部、研究部、固定收益总部、风险管理部、基金运营部、监察稽核部、专户投资部指定人员组成。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历，估值委员会成员中包括两名投资组合经理。

股票投资部、研究部、固定收益总部、风险管理部和专户投资部负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值

定价与计量；定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金运营部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策，并负责与托管行沟通估值调整事项；监察稽核部负责审核估值政策和程序的一致性，监督估值委员会工作流程中的风险控制，并负责估值调整事项的信息披露工作。

本基金的日常估值程序由基金运营部基金估值核算员执行，并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制，基金经理及投资经理作为估值小组成员，对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感，向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由估值委员会讨论议定特别估值方案并与托管行沟通后由基金运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截止报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司/中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种/在交易所市场上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人严格按照本基金基金合同的规定进行收益分配。本报告期内本基金无收益分配事项。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对大成灵活配置混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金

份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：大成灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2015 年 6 月 30 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.2.1	91,054,919.71	36,551,202.81
结算备付金		9,841,760.66	1,462,548.63
存出保证金		747,059.19	102,163.63
交易性金融资产	6.4.2.2	777,952,384.57	280,587,006.24
其中：股票投资		777,952,384.57	280,587,006.24
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.2.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.2.4	-	-
应收证券清算款		44,619,877.64	1,886,144.20
应收利息	6.4.2.5	23,285.43	14,843.29
应收股利		-	-
应收申购款		3,613,619.14	5,055,291.97
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.2.6	-	-
资产总计		927,852,906.34	325,659,200.77
负债和所有者权益	附注号	本期末 2015 年 6 月 30 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	7,771,097.27
应付赎回款		63,360,227.15	142,417.81

应付管理人报酬		1,714,613.05	248,391.17
应付托管费		285,768.84	41,398.54
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.2.7	4,142,273.26	814,889.38
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.2.8	362,720.43	180,552.25
负债合计		69,865,602.73	9,198,746.42
所有者权益：			
实收基金	6.4.2.9	357,607,716.50	243,523,956.76
未分配利润	6.4.2.10	500,379,587.11	72,936,497.59
所有者权益合计		857,987,303.61	316,460,454.35
负债和所有者权益总计		927,852,906.34	325,659,200.77

注：报告截止日 2015 年 6 月 30 日，本基金的单位净值为 2.399 元，基金份额总额 357,607,716.50 份。

6.2 利润表

会计主体：大成灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2014 年 5 月 14 日(基 金合同生效日)至 2014 年 6 月 30 日
一、收入		243,057,380.99	6,258,335.77
1.利息收入		440,360.06	782,126.68
其中：存款利息收入	6.4.2.11	440,240.27	66,800.92
债券利息收入		119.79	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	715,325.76
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		234,747,804.70	-304,160.69
其中：股票投资收益	6.4.2.12	233,473,470.36	-445,706.06
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.2.13	356,723.71	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.2.14	-	-
股利收益	6.4.2.15	917,610.63	141,545.37
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.2.16	-2,285,130.72	5,780,369.78

4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.2.17	10,154,346.95	-
减：二、费用		15,488,886.76	706,840.16
1. 管理人报酬		5,203,040.80	449,368.69
2. 托管费		867,173.46	74,894.75
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.2.18	9,225,981.22	141,092.94
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.2.19	192,691.28	41,483.78
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		227,568,494.23	5,551,495.61
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		227,568,494.23	5,551,495.61

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：大成灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2015年1月1日至2015年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	243,523,956.76	72,936,497.59	316,460,454.35
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	227,568,494.23	227,568,494.23
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	114,083,759.74	199,874,595.29	313,958,355.03
其中：1.基金申购款	937,164,072.87	1,273,329,943.81	2,210,494,016.68
2.基金赎回款	-823,080,313.13	-1,073,455,348.52	-1,896,535,661.65
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	357,607,716.50	500,379,587.11	857,987,303.61

6.4.2 重要财务报表项目的说明

6.4.2.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
活期存款	91,054,919.71
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	91,054,919.71

6.4.2.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	766,354,435.07	777,952,384.57	11,597,949.50
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	766,354,435.07	777,952,384.57	11,597,949.50

6.4.2.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.2.4 买入返售金融资产

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.2.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应收活期存款利息	18,997.74
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	3,985.11
应收债券利息	-

应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	302.58
合计	23,285.43

6.4.2.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.2.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
交易所市场应付交易费用	4,142,273.26
银行间市场应付交易费用	-
合计	4,142,273.26

6.4.2.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	127,836.05
预提费用	234,884.38
合计	362,720.43

6.4.2.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	243,523,956.76	243,523,956.76
本期申购	937,164,072.87	937,164,072.87
本期赎回(以“-”号填列)	-823,080,313.13	-823,080,313.13
本期末	357,607,716.50	357,607,716.50

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.2.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	80,025,834.02	-7,089,336.43	72,936,497.59
本期利润	229,853,624.95	-2,285,130.72	227,568,494.23
本期基金份额交易	67,095,644.20	132,778,951.09	199,874,595.29

产生的变动数			
其中：基金申购款	745,933,172.59	527,396,771.22	1,273,329,943.81
基金赎回款	-678,837,528.39	-394,617,820.13	-1,073,455,348.52
本期已分配利润	-	-	-
本期末	376,975,103.17	123,404,483.94	500,379,587.11

6.4.2.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
活期存款利息收入	389,424.01
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	37,819.83
其他	12,996.43
合计	440,240.27

6.4.2.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
卖出股票成交总额	2,982,851,775.21
减：卖出股票成本总额	2,749,378,304.85
买卖股票差价收入	233,473,470.36

6.4.2.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	1,407,843.50
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	1,051,000.00
减：应收利息总额	119.79
买卖债券差价收入	356,723.71

6.4.2.13.1 资产支持证券投资收益

本基金报告期内无资产支持证券投资收益。

6.4.2.14 贵金属投资收益

6.4.2.14.1 贵金属投资收益项目构成

本基金报告期内无贵金属投资收益。

6.4.2.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金报告期内无买卖贵金属差价收入。

6.4.2.14.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金报告期内无赎回贵金属差价收入。

6.4.2.14.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金报告期内无申购贵金属差价收入。

6.4.2.15 衍生工具收益**6.4.2.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

本基金报告期内无买卖权证差价收入。

6.4.2.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.2.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
股票投资产生的股利收益	917,610.63
基金投资产生的股利收益	-
合计	917,610.63

6.4.2.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
1. 交易性金融资产	-2,285,130.72
——股票投资	-2,285,130.72
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-2,285,130.72

6.4.2.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	10,154,346.95
合计	10,154,346.95

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中转出基金的赎回费的 25% 归入转出基金的基金资产。

6.4.2.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	9,225,981.22
银行间市场交易费用	-
合计	9,225,981.22

6.4.2.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
审计费用	24,795.19
信息披露费	145,089.19
银行划款手续费	22,806.90
合计	192,691.28

6.4.3 或有事项、资产负债表日后事项的说明**6.4.3.1 或有事项**

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.3.2 资产负债表日后事项

截止财务报表批准日，本基金无须作披露的重大资产负债表日后事项。

6.4.4 关联方关系**6.4.4.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况**

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.4.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
大成基金管理有限公司(“大成基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人、基金销售机构
中泰信托有限责任公司	基金管理人的股东
光大证券股份有限公司(“光大证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
中国银河投资管理有限公司	基金管理人的股东
广东证券股份有限公司(“广东证券”)	基金管理人的股东
大成国际资产管理有限公司(“大成国际”)	基金管理人的子公司
大成创新资本管理有限公司(“大成创新资本”)	基金管理人的合营企业

注：1、中国证监会于 2005 年 11 月 6 日作出对广东证券取消业务许可并责令关闭的行政处罚。

2、下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立

6.4.5 本报告期及上年度可比期间的关联方交易**6.4.5.1 通过关联方交易单元进行的交易****6.4.5.1.1 股票交易**

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2014 年 5 月 14 日(基金合同生效日)至 2014 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例
光大证券	461,897,770.09	7.41%	15,239,598.43	12.47%

6.4.5.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.5.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例	期末应付佣 金余额	占期末应付佣金总 额的比例
光大证券	420,509.91	7.56%	0.00	0.00%
关联方名称	上年度可比期间 2014 年 5 月 14 日(基金合同生效日)至 2014 年 6 月 30 日			

	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
光大证券	13,485.61	12.29%	13,485.61	12.29%

注：1. 上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.5.2 关联方报酬

6.4.5.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月 30日	上年度可比期间 2014年5月14日(基金合同生效日) 至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	5,203,040.80	449,368.69
其中：支付销售机构的客户维护费	1,382,509.06	172,582.76

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.5% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起 3 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

6.4.5.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年5月14日(基金合同生效日) 至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	867,173.46	74,894.75

注：基金托管人的基金托管费按基金财产净值的 0.25% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金财产净值

基金托管费每日计提，按月支付。经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

6.4.5.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期内未发生与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.5.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.5.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.5.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本期末未投资本基金。

6.4.5.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2014 年 5 月 14 日（基金合同生效日）至 2014 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行股份有限公司	91,054,919.71	389,424.01	47,913,725.77	65,313.85

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.5.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内本基金未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.5.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.6 利润分配情况

本报告期内本基金无利润分配事项。

6.4.7 期末（2015 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.7.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.7.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002268	卫士通	2015/5/8	重大事项	80.14	2015/8/4	76.32	700,043	28,850,266.07	56,101,446.02	
002605	姚记扑克	2015/6/16	重大事项	21.26	-	-	1,958,000	53,362,931.16	41,627,080.00	
002740	爱迪尔	2015/6/9	重大事项	60.44	2015/7/29	64.82	494,951	30,656,748.58	29,914,838.44	
300144	宋城演艺	2015/6/18	重大事项	56.66	2015/7/20	68.82	83	6,096.92	4,702.78	
300353	东土科技	2015/6/3	重大资产重组	57.8	-	-	1,456,733	60,021,247.65	84,199,167.40	
603898	好莱客	2015/6/15	重大事项	109.47	-	-	347,008	36,661,556.75	37,986,965.76	

6.4.7.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末未持有债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.8 金融工具风险及管理**6.4.8.1 风险管理政策和组织架构**

本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中高收益风险特征的基金。投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板以及其他经中国证监会批准上市的股票)、债券、资产支持证券、货币市场工具、衍生工具(权证、股指期货等)以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具(但需符合中国证监会的相关规定)如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人可在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是通过灵活的资产配置和主动的投资管理，拓展大类资产配置空间，在精选个股、个券的基础上适度集中投资，在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增值。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以由高层监控(董事会合规审计和风险控制委员会、公司投资风险控制委员会)、专业监控(监察稽核部、风险管理部)、部门互控、岗位自控构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立合规审计和风险控制委员会，对公司整体运营风险进行监督，监督风险控制措施的执行；在管理层层面设立投资风险控制委员会，通过定期会议讨论涉及投资风险的重大议题，形成正式决议提交投委会；在业务操作层面，监察稽核部履行合规控制职责，通过定期、不定期检查内控制度的执行情况、对重大风险点以专项稽核的方式确保公司内控制度、流程得到贯彻执行。风险管理部履行风险量化评估分析职责。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风

险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.8.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管行中国银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。于 2015 年 6 月 30 日，本基金未持有信用类债券(2014 年 12 月 31 日：同)。

6.4.8.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。于本期末，除附注 6.4.8.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票外，均能及时变现。

6.4.8.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.8.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金等。

6.4.8.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2015年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	91,054,919.71	-	-	-	91,054,919.71
结算备付金	9,841,760.66	-	-	-	9,841,760.66
存出保证金	747,059.19	-	-	-	747,059.19
交易性金融资产	-	-	-	777,952,384.57	777,952,384.57
应收证券清算款	-	-	-	44,619,877.64	44,619,877.64
应收利息	-	-	-	23,285.43	23,285.43
应收申购款	1,862,602.29	-	-	1,751,016.85	3,613,619.14
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	103,506,341.85	-	-	824,346,564.49	927,852,906.34
负债					
应付赎回款	-	-	-	63,360,227.15	63,360,227.15
应付管理人报酬	-	-	-	1,714,613.05	1,714,613.05
应付托管费	-	-	-	285,768.84	285,768.84
应付交易费用	-	-	-	4,142,273.26	4,142,273.26
其他负债	-	-	-	362,720.43	362,720.43
负债总计	-	-	-	69,865,602.73	69,865,602.73
利率敏感度缺口	103,506,341.85	-	-	754,480,961.76	857,987,303.61
上年度末 2014年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	36,551,202.81	-	-	-	36,551,202.81
结算备付金	1,462,548.63	-	-	-	1,462,548.63
存出保证金	102,163.63	-	-	-	102,163.63

交易性金融资产	-	-	-	280,587,006.24	280,587,006.24
应收证券清算款	-	-	-	1,886,144.20	1,886,144.20
应收利息	-	-	-	14,843.29	14,843.29
应收申购款	68,064.69	-	-	4,987,227.28	5,055,291.97
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	38,183,979.76	-	-	287,475,221.01	325,659,200.77
负债					
应付证券清算款	-	-	-	7,771,097.27	7,771,097.27
应付赎回款	-	-	-	142,417.81	142,417.81
应付管理人报酬	-	-	-	248,391.17	248,391.17
应付托管费	-	-	-	41,398.54	41,398.54
应付交易费用	-	-	-	814,889.38	814,889.38
其他负债	-	-	-	180,552.25	180,552.25
负债总计	-	-	-	9,198,746.42	9,198,746.42
利率敏感度缺口	38,183,979.76	-	-	278,276,474.59	316,460,454.35

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

6.4.8.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金于 2015 年 6 月 30 日未持有交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（2014 年 12 月 31 日：同）。

6.4.8.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.8.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金通过对宏观经济环境、国家经济政策、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的分析，研判经济周期在美林投资时钟理论所处的阶段，综合评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机。在此基础上，本基金积极、主动地决定权益类资产、固定收益类资产和现金等各类资产的配置比例并进行实时动态调整。针对股票投资，本基金将结合定性与定量分析，充分发挥基金管理人研究团队和投资团队“自下而上”的主动选股能力，选择具有长期持续增长能力的公司；对于新股投资，本基金通过研究首次公开发行股票及增发新股的

上市公司基本面因素，分析新股内在价值、市场溢价率、中签率和申购机会成本等综合评估申购收益率，从而制定相应的申购策略以及择时卖出策略；对于债券投资，本基金通过分析未来市场利率趋势及市场信用环境变化方向，综合考虑不同券种收益率水平、信用风险、流动性等因素，构造债券投资组合。对于权证投资，本基金以权证的市值分析为基础，配以权证定价模型寻求其合理估值水平，以主动式的科学投资管理为手段，充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，追求基金资产稳定的当期收益；对于股指期货投资，本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。股票资产占基金资产的比例为 0-95%，投资于债券、银行存款、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为 5%-100%，其中权证投资比例不得超过基金资产净值的 3%，任何交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。于本报告期末，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

6.4.8.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 6 月 30 日		上年度末 2014 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	777,952,384.57	90.67	280,587,006.24	88.66
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	777,952,384.57	90.67	280,587,006.24	88.66

6.4.8.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2015 年 6 月 30 日，本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为 90.67%，由于本基金业绩比较基准为年化收益率 6%，故除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响（2014 年 12 月 31 日：同）。

6.4.9 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	777,952,384.57	83.84
	其中：股票	777,952,384.57	83.84
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	100,896,680.37	10.87
7	其他各项资产	49,003,841.40	5.28
8	合计	927,852,906.34	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	430,271,690.74	50.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	82,811,521.26	9.65
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	264,853,721.27	30.87
J	金融业	-	-
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	582.20	0.00

Q	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	8,564.98	0.00
R	文化、体育和娱乐业	6,304.12	0.00
S	综合	-	-
	合计	777,952,384.57	90.67

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	300220	金运激光	1,666,865	90,677,456.00	10.57
2	000997	新大陆	3,264,998	86,848,946.80	10.12
3	300353	东土科技	1,456,733	84,199,167.40	9.81
4	600682	南京新百	2,206,542	82,811,521.26	9.65
5	603019	中科曙光	900,582	77,981,395.38	9.09
6	600588	用友网络	1,430,766	65,643,544.08	7.65
7	002268	卫士通	700,043	56,101,446.02	6.54
8	002651	利君股份	1,013,616	43,788,211.20	5.10
9	002605	姚记扑克	1,958,000	41,627,080.00	4.85
10	603898	好莱客	347,008	37,986,965.76	4.43
11	002439	启明星辰	1,066,578	36,583,625.40	4.26
12	002740	爱迪尔	494,951	29,914,838.44	3.49
13	002612	朗姿股份	356,146	24,022,047.70	2.80
14	300168	万达信息	400,110	19,653,403.20	2.29
15	300457	赢合科技	500	44,995.00	0.01
16	300460	惠伦晶体	500	15,390.00	0.00
17	600570	恒生电子	81	9,076.05	0.00
18	600571	信雅达	80	8,468.00	0.00
19	300347	泰格医药	160	5,459.20	0.00
20	300144	宋城演艺	83	4,702.78	0.00
21	002380	科远股份	80	4,694.40	0.00
22	000503	海虹控股	64	3,136.00	0.00
23	300244	迪安诊断	37	3,105.78	0.00
24	300341	麦迪电气	96	2,887.68	0.00
25	002614	蒙发利	150	2,674.50	0.00
26	002049	同方国芯	40	1,920.00	0.00

27	002642	荣之联	32	1,828.80	0.00
28	000681	视觉中国	39	1,601.34	0.00
29	002236	大华股份	44	1,404.48	0.00
30	000802	北京文化	20	582.20	0.00
31	300306	远方光电	20	562.80	0.00
32	600446	金证股份	2	246.92	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	300104	乐视网	222,017,473.74	70.16
2	603019	中科曙光	147,988,379.29	46.76
3	600588	用友网络	116,314,971.67	36.75
4	300059	东方财富	112,907,058.99	35.68
5	300220	金运激光	111,629,053.03	35.27
6	000997	新大陆	103,800,414.48	32.80
7	300244	迪安诊断	95,457,646.99	30.16
8	002642	荣之联	81,731,624.50	25.83
9	300017	网宿科技	79,682,617.99	25.18
10	600446	金证股份	75,150,743.44	23.75
11	000078	海王生物	64,234,266.78	20.30
12	300168	万达信息	63,650,201.97	20.11
13	300347	泰格医药	60,447,934.52	19.10
14	300353	东土科技	60,021,247.65	18.97
15	002651	利君股份	57,760,866.56	18.25
16	002055	得润电子	56,027,713.67	17.70
17	300096	易联众	54,856,220.14	17.33
18	002605	姚记扑克	53,362,931.16	16.86
19	600571	信雅达	50,126,234.01	15.84
20	600682	南京新百	50,086,779.58	15.83
21	300324	旋极信息	49,304,279.19	15.58
22	600038	中直股份	48,408,555.53	15.30
23	603898	好莱客	47,533,306.61	15.02

24	600850	华东电脑	45,570,163.36	14.40
25	002366	丹甫股份	45,246,588.80	14.30
26	300024	机器人	44,757,024.22	14.14
27	600570	恒生电子	43,134,835.55	13.63
28	002030	达安基因	42,387,828.05	13.39
29	000948	南天信息	40,009,865.60	12.64
30	300364	中文在线	38,968,589.00	12.31
31	300081	恒信移动	38,042,127.10	12.02
32	603678	火炬电子	37,120,476.90	11.73
33	002236	大华股份	36,194,991.84	11.44
34	000802	北京文化	34,111,054.78	10.78
35	002230	科大讯飞	32,593,800.68	10.30
36	603005	晶方科技	32,177,164.16	10.17
37	600050	中国联通	31,752,393.00	10.03
38	002740	爱迪尔	30,656,748.58	9.69
39	002439	启明星辰	30,599,092.90	9.67
40	002171	楚江新材	30,483,997.90	9.63
41	002612	朗姿股份	29,919,068.62	9.45
42	002268	卫士通	28,173,417.42	8.90
43	300246	宝莱特	27,321,236.00	8.63
44	002380	科远股份	27,284,267.55	8.62
45	002313	日海通讯	26,678,942.17	8.43
46	000547	闽福发 A	22,091,746.54	6.98
47	600518	康美药业	21,862,528.59	6.91
48	000681	视觉中国	21,615,807.00	6.83
49	300012	华测检测	21,502,004.50	6.79
50	601318	中国平安	20,758,046.84	6.56
51	300306	远方光电	20,426,001.38	6.45
52	600562	国睿科技	20,070,439.00	6.34
53	300053	欧比特	19,957,179.50	6.31
54	002415	海康威视	19,206,595.09	6.07
55	300075	数字政通	18,972,841.50	6.00
56	000829	天音控股	18,683,410.76	5.90
57	002368	太极股份	18,563,320.24	5.87
58	000988	华工科技	18,552,497.93	5.86
59	300291	华录百纳	18,275,554.71	5.77

60	002405	四维图新	16,940,737.02	5.35
61	300144	宋城演艺	15,755,256.50	4.98
62	300341	麦迪电气	15,108,965.00	4.77
63	600201	金字集团	14,863,707.72	4.70
64	600804	鹏博士	14,550,322.50	4.60
65	002649	博彦科技	14,070,585.50	4.45
66	600886	国投电力	13,567,873.52	4.29
67	300300	汉鼎股份	13,437,404.20	4.25
68	002256	彩虹精化	13,135,341.50	4.15
69	002044	江苏三友	13,091,230.80	4.14
70	002183	怡亚通	12,664,029.00	4.00
71	002462	嘉事堂	12,354,885.41	3.90
72	300036	超图软件	12,289,698.30	3.88
73	000503	海虹控股	12,271,652.00	3.88
74	300223	北京君正	12,243,253.67	3.87
75	002614	蒙发利	11,689,103.06	3.69
76	600525	长园集团	11,649,410.86	3.68
77	000748	长城信息	11,538,439.21	3.65
78	002065	东华软件	11,332,984.00	3.58
79	600198	大唐电信	10,992,506.98	3.47
80	601688	华泰证券	9,549,125.00	3.02
81	300253	卫宁软件	9,391,388.00	2.97
82	600271	航天信息	8,833,975.42	2.79
83	002049	同方国芯	8,435,039.70	2.67

注：本期累计买入金额指买入成交金额（成交单价乘以成交数量），不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	300104	乐视网	239,043,604.43	75.54
2	600446	金证股份	144,139,920.75	45.55
3	300244	迪安诊断	118,480,561.45	37.44
4	002642	荣之联	108,382,006.64	34.25
5	300059	东方财富	107,227,278.28	33.88
6	300168	万达信息	100,992,702.58	31.91
7	300017	网宿科技	74,517,036.13	23.55

8	300347	泰格医药	63,973,192.19	20.22
9	603019	中科曙光	63,801,178.07	20.16
10	600571	信雅达	62,910,046.17	19.88
11	002055	得润电子	61,840,280.40	19.54
12	600570	恒生电子	59,452,103.82	18.79
13	000078	海王生物	58,534,036.00	18.50
14	600850	华东电脑	57,834,686.53	18.28
15	300024	机器人	56,707,502.80	17.92
16	300096	易联众	54,639,582.70	17.27
17	002230	科大讯飞	52,480,657.48	16.58
18	002366	丹甫股份	51,964,849.19	16.42
19	002030	达安基因	47,931,744.64	15.15
20	600271	航天信息	45,018,940.95	14.23
21	600588	用友网络	44,977,828.82	14.21
22	600038	中直股份	44,569,067.86	14.08
23	000948	南天信息	41,939,500.24	13.25
24	002236	大华股份	40,081,787.81	12.67
25	603678	火炬电子	39,751,559.75	12.56
26	300324	旋极信息	38,209,573.40	12.07
27	300081	恒信移动	36,074,304.35	11.40
28	601318	中国平安	35,520,959.12	11.22
29	300364	中文在线	35,209,587.20	11.13
30	000802	北京文化	32,445,344.21	10.25
31	603005	晶方科技	31,797,471.62	10.05
32	600562	国睿科技	31,539,328.68	9.97
33	300220	金运激光	31,453,284.08	9.94
34	600886	国投电力	30,886,509.56	9.76
35	002171	楚江新材	29,085,561.94	9.19
36	600050	中国联通	27,851,357.00	8.80
37	002313	日海通讯	26,877,757.83	8.49
38	000748	长城信息	25,301,024.75	8.00
39	300012	华测检测	23,831,471.31	7.53
40	002380	科远股份	22,578,953.42	7.13
41	300306	远方光电	22,159,783.04	7.00
42	600518	康美药业	22,087,045.21	6.98
43	000547	闽福发A	21,360,895.88	6.75
44	000681	视觉中国	20,711,016.67	6.54
45	002415	海康威视	20,086,236.72	6.35

46	000988	华工科技	19,617,242.64	6.20
47	002368	太极股份	19,375,434.22	6.12
48	002268	卫士通	19,310,612.00	6.10
49	300053	欧比特	18,795,671.12	5.94
50	300291	华录百纳	18,693,021.00	5.91
51	300341	麦迪电气	18,538,883.00	5.86
52	000829	天音控股	18,433,625.82	5.82
53	002405	四维图新	17,707,474.87	5.60
54	002544	杰赛科技	17,654,882.15	5.58
55	000002	万科A	17,253,101.51	5.45
56	300036	超图软件	16,865,453.30	5.33
57	300246	宝莱特	16,414,712.94	5.19
58	600030	中信证券	15,995,880.72	5.05
59	600804	鹏博士	15,405,253.00	4.87
60	600201	金宇集团	14,992,648.25	4.74
61	300144	宋城演艺	14,751,350.65	4.66
62	300075	数字政通	14,750,848.24	4.66
63	601166	兴业银行	14,698,522.10	4.64
64	601628	中国人寿	14,466,502.07	4.57
65	002044	江苏三友	13,891,937.97	4.39
66	002256	彩虹精化	13,465,237.00	4.25
67	002649	博彦科技	13,458,136.60	4.25
68	300300	汉鼎股份	13,403,192.87	4.24
69	002462	嘉事堂	13,350,229.22	4.22
70	002614	蒙发利	12,670,868.68	4.00
71	000503	海虹控股	12,625,231.57	3.99
72	002183	怡亚通	12,562,710.73	3.97
73	603898	好莱客	12,377,836.42	3.91
74	600525	长园集团	11,496,687.15	3.63
75	600198	大唐电信	10,944,937.00	3.46
76	002065	东华软件	10,855,010.48	3.43
77	600118	中国卫星	10,455,917.26	3.30
78	300253	卫宁软件	9,975,429.52	3.15
79	300223	北京君正	9,851,289.66	3.11
80	601688	华泰证券	9,049,388.80	2.86
81	600990	四创电子	8,932,283.80	2.82
82	002049	同方国芯	8,210,984.52	2.59
83	000024	招商地产	6,396,094.75	2.02

注：本期累计卖出金额指卖出成交金额（成交单价乘以成交数量），不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	3,249,028,813.90
卖出股票收入（成交）总额	2,982,851,775.21

注：上述金额均指成交金额（成交单价乘以成交数量），不考虑相关交易费用。

7.5 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。

7.6 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。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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投资股指期货。

7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资。此外，本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险，如预期大额申购赎回、大量分红等。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

7.11.2 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。

7.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	747,059.19
2	应收证券清算款	44,619,877.64
3	应收股利	-
4	应收利息	23,285.43
5	应收申购款	3,613,619.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,003,841.40

7.12.4 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。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300353	东土科技	84,199,167.40	9.8136	重大资产重组
2	002268	卫士通	56,101,446.02	6.5387	重大事项
3	002605	姚记扑克	41,627,080.00	4.8517	重大事项
4	603898	好莱客	37,986,965.76	4.4275	重大事项

7.12.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息**8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构**

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
18,929	18,892.06	75,952,363.26	21.24%	281,655,353.24	78.76%

注：持有人户数为有效户数，即存量份额大于零的账户。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	1,523,761.35	0.4260%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2014年5月14日）基金份额总额	231,384,879.44
本报告期期初基金份额总额	243,523,956.76
本报告期基金总申购份额	937,164,072.87
减：本报告期基金总赎回份额	823,080,313.13
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	357,607,716.50

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

一、基金管理人的重大人事变动

1、基金管理人于 2015 年 1 月 13 日发布了《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经大成基金管理有限公司第六届董事会第一次会议审议通过，刘彩晖女士不再担任公司副总经理。

2、基金管理人于 2015 年 1 月 22 日发布了《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经大成基金管理有限公司第六届董事会第一次会议审议通过，由肖剑先生、钟鸣远先生任公司副总经理。

3、基金管理人于 2015 年 5 月 5 日发布了《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经大成基金管理有限公司第六届董事会第六次会议审议通过，刘明先生不再担任公司副总经理。

4、基金管理人于 2015 年 5 月 16 日发布了《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经大成基金管理有限公司第六届董事会第七次会议审议通过，肖冰先生不再担任公司副总经理。

二、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、2015 年 4 月，李爱华先生不再担任中国银行股份有限公司托管业务部总经理职务。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内没有涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本基金投资策略在本报告期内没有重大改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘任的为本基金审计的会计师事务所为普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)，该事务所自基金合同生效日起为本基金提供审计服务至今。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况**10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况**

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国信证券	1	624,859,667.06	10.03%	552,942.83	9.95%	-
光大证券	2	461,897,770.09	7.41%	420,509.91	7.56%	-
国海证券	1	459,977,837.87	7.38%	407,036.70	7.32%	-
东莞证券	1	453,837,970.25	7.28%	401,602.11	7.22%	-
申银万国	1	388,426,559.77	6.23%	343,720.62	6.18%	-
万联证券	1	338,606,693.27	5.43%	299,635.60	5.39%	-
长城证券	1	316,976,012.76	5.09%	280,496.30	5.05%	-
民族证券	1	295,698,492.10	4.75%	261,666.40	4.71%	-
东方证券	1	280,272,433.41	4.50%	255,159.53	4.59%	-
国都证券	1	269,500,509.07	4.33%	238,480.70	4.29%	-
渤海证券	2	269,255,399.90	4.32%	238,266.17	4.29%	-
华林证券	1	251,547,744.40	4.04%	222,595.35	4.00%	-
西南证券	1	243,745,821.09	3.91%	221,906.57	3.99%	-
安信证券	2	238,183,464.51	3.82%	210,769.84	3.79%	-
财富证券	1	232,100,467.99	3.72%	205,387.41	3.69%	-
中信证券	2	210,226,213.74	3.37%	191,390.52	3.44%	-
民生证券	1	199,070,793.87	3.19%	176,159.02	3.17%	-
华鑫证券	1	197,793,659.12	3.17%	180,070.62	3.24%	-
长江证券	1	186,833,356.96	3.00%	170,092.97	3.06%	-
华福证券	1	113,352,297.35	1.82%	103,196.79	1.86%	-
招商证券	2	109,314,120.20	1.75%	96,732.93	1.74%	-
中投证券	3	38,073,395.19	0.61%	34,662.05	0.62%	-
东吴证券	1	30,846,799.67	0.50%	27,296.60	0.49%	-
广发证券	1	20,812,816.54	0.33%	18,947.94	0.34%	-
齐鲁证券	2	8,036.52	0.00%	7.30	0.00%	-
银河证券	1	-	-	-	-	-

海通证券	2	-	-	-	-	-
华泰证券	2	-	-	-	-	-
中金公司	2	-	-	-	-	-
广州证券	1	-	-	-	-	-
东海证券	1	-	-	-	-	-
东兴证券	1	-	-	-	-	-
江海证券	1	-	-	-	-	-
国泰君安	1	-	-	-	-	-
华宝证券	1	-	-	-	-	-
天源证券	1	-	-	-	-	-
万和证券	1	-	-	-	-	-
湘财证券	1	-	-	-	-	-
英大证券	1	-	-	-	-	-
中航证券	1	-	-	-	-	-
中银国际	1	-	-	-	-	-

注：1、报告期内本基金新增交易单元：长城证券。

2、租用券商专用交易单元的选择标准和程序：

根据中国证监会颁布的《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，本公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序。

租用证券公司交易单元的选择标准主要包括：

- (1) 财务状况良好，最近一年无重大违规行为；
- (2) 经营行为规范，内控制度健全，能满足各投资组合运作的保密性要求；
- (3) 研究实力较强，能提供包括研究报告、路演服务、协助进行上市公司调研等研究服务；
- (4) 具备各投资组合运作所需的高效、安全的通讯条件，有足够的交易和清算能力，满足各投资组合证券交易需要；
- (5) 能提供投资组合运作、管理所需的其他券商服务；
- (6) 相关基金合同、资产管理合同以及法律法规规定的其他条件。

租用证券公司交易单元的程序：首先根据租用证券公司交易单元的选择标准形成《券商服务评价表》，然后根据评分高低进行选择基金专用席位。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比	成交金额	占当期债券回购	成交金额	占当期权证成交总额的

		例		成交总额 的比例		比例
东方证券	1,407,843.50	100.00%	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“万达信息”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/1/7
2	关于大成灵活配置混合型证券投资基金暂停大额申购（含定期定额申购）及基金转换转入业务公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/1/13
3	大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/1/13
4	大成基金管理有限公司关于网上交易银联通系统升级暂停服务的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/1/14
5	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“东方财富”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/1/21
6	大成灵活配置混合型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/1/21
7	大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告（肖剑）	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/1/22
8	大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告（钟鸣远）	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/1/22
9	大成基金管理有限公司关于旗下部分基金增加上海天天基金销售有限公司为代销机构的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/1/24
10	大成基金管理有限公司关于旗下部分基金增加上海天天基金销售有限公司为代销机构的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/1/24
11	大成基金管理有限公司关于网上交易银联通支付通道升级暂停服务的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/1/28
12	大成基金管理有限公司关于网上交易银联通银行通道升级暂停服务的更新公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/1/30
13	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“万达信息”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/2/26
14	大成基金管理有限公司关于网上交易银联通银行通道恢复服务的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/3/2
15	大成基金管理有限公司关于参加数米基金网费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/3/12
16	大成基金管理有限公司关于调整网上直销基金转换及定投最低交易限额的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/3/13
17	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“超图软件”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/3/23
18	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“海虹控股”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/3/24

19	大成基金管理有限公司关于旗下证券投资基金估值调整情况的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/3/25
20	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“航天信息”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/3/26
21	大成灵活配置混合型证券投资基金 2014 年年度报告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/3/28
22	大成灵活配置混合型证券投资基金 2014 年年度报告摘要	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/3/28
23	大成灵活配置混合型证券投资基金增聘基金经理公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/3/28
24	大成基金管理有限公司关于旗下部分基金增加郑州银行股份有限公司为代销机构的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/3/28
25	大成基金管理有限公司关于网上直销交易平台银联通富滇银行支付通道暂停服务的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/3/28
26	大成基金管理有限公司关于旗下部分基金增加中国国际金融有限公司为代销机构的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/3/31
27	大成基金管理有限公司关于参与上海天天基金销售有限公司认购、申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/4/14
28	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“中科曙光”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/4/16
29	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“科大讯飞”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/4/16
30	大成基金管理有限公司关于旗下基金实行网上直销申购费率优惠的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/4/17
31	大成灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/4/18
32	关于大成灵活配置混合型证券投资基金恢复大额申购（含定期定额申购）及基金转换转入业务的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/4/18
33	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“丹甫股份”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/4/29
34	大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/5/5
35	大成基金管理有限公司关于调整网上直销通联支付交易费率的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/5/8
36	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“卫士通”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/5/9
37	关于大成基金官方网站及交易系统升级维护的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/5/15
38	大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/5/16
39	大成基金管理有限公司关于增加北京钱景财富投资管理有限公司为开放式基金代销机构并开通相关业务的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/5/19

40	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“网宿科技”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/5/21
41	大成灵活配置混合型证券投资基金变更基金经理公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/5/27
42	大成灵活配置混合型证券投资基金变更基金经理公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/5/27
43	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“好莱客”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/6/16
44	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“东土科技”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/6/17
45	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“南京新百”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/6/19
46	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“姚记扑克”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/6/19
47	关于在北京市开展打击以私募投资基金为名从事非法集资专项整治行动的通告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/6/24
48	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“金运激光”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/6/25
49	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“爱迪尔”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/6/26
50	大成基金管理有限公司关于旗下基金持有的“宋城演艺”股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/6/26
51	大成基金管理有限公司关于参加数米基金网费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/6/27
52	大成灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书（2015 年 1 期）	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/6/29
53	大成灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书摘要（2015 年 1 期）	中国证监会指定报刊及本公司网站	2015/6/29

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立大成灵活配置混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

- 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。

12.2 存放地点

本报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

12.3 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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人大成基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-888-5558（免长途通话费用）。

国际互联网址：<http://www.dcfund.com.cn>。

大成基金管理有限公司
2015年8月27日