

大成策略回报混合型证券投资基金
2015 年第 4 季度报告

2015 年 12 月 31 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 1 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 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 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 大成策略回报混合 |
| 交易代码 | 090007 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008 年 11 月 26 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 259,048,764.66 份 |
| 投资目标 | 追求基金资产的长期稳健增值，兼顾当期收益；同时，实施积极的分红政策，回报投资者。 |
| 投资策略 | 本基金在控制风险的前提下，采取趋势投资策略进行总体资产配置；在行业配置、个股投资上分别实施行业轮动投资策略、核心-卫星策略、价值投资策略、买入并持有策略，以期在承担中高风险的前提下获取尽可能高的投资收益；同时，强调收益管理，实施收益管理策略，以期在增长期及时锁定收益，制度性的减少未来可能的下跌风险，增加投资总收益。 |
| 业绩比较基准 | 80%×沪深 300 指数+20%×中债综合指数 |
| 风险收益特征 | 本基金属于风险收益水平适中的混合型基金品种，其长期平均的预期收益和风险低于股票基金，高于债券基金和货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 大成基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国光大银行股份有限公司 |

§ 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（2015 年 10 月 1 日 — 2015 年 12 月 31 日） |
|-----------------|---|
| 1. 本期已实现收益 | 11,600,158.48 |
| 2. 本期利润 | 79,492,638.09 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.2973 |
| 4. 期末基金资产净值 | 473,362,574.88 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.827 |

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。

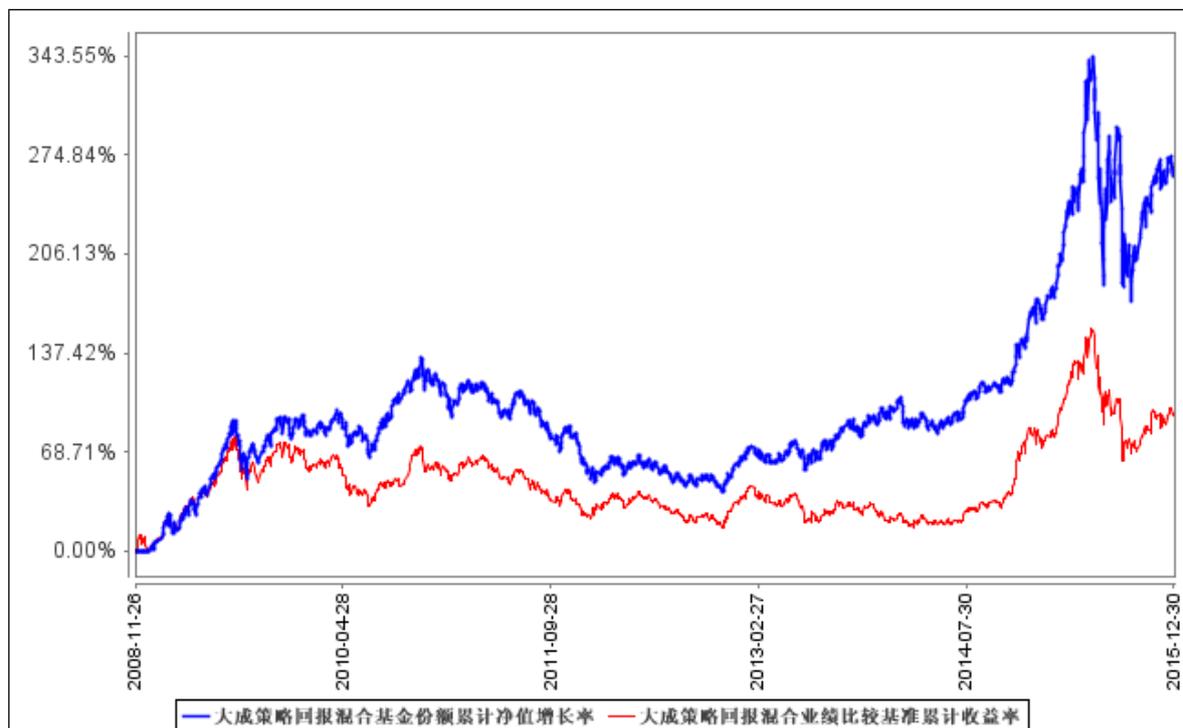
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 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 | 18.79% | 1.77% | 13.75% | 1.34% | 5.04% | 0.43% |

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、本基金业绩比较基准自 2015 年 9 月 14 日起由原“沪深 300 指数×80%+中信全债指数×20%”变更为“沪深 300 指数×80%+中债综合指数×20%”。

§ 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 | | |
| 徐彦先生 | 本基金基金经理 | 2012 年 10 月 31 日 | - | 9 年 | 管理学硕士。曾就职于中国东方资产管理公司投资管理部，2007 年加入大成基金研究部，曾任中游制造行业研究主管，2011 年 7 月 29 日至 2012 年 10 月 27 日曾任景宏证券投资基金和大成行业轮动股票型证券投资基金基金经理助理。2012 年 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | <p>10 月 31 日起任大成策略回报股票型证券投资基金基金经理。</p> <p>2014 年 4 月 25 日至 2015 年 7 月 21 日任大成竞争优势股票型证券投资基金基金经理，2015 年 7 月 22 日起任大成竞争优势混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2015 年 2 月 3 日起任大成高新技术产业股票型证券投资基金基金经理。2015 年 9 月 15 日起任景阳领先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</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

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》、《大成策略回报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，大成策略回报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 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。2015 年 4 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 30 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，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 4 笔同日反向交易；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

四季度的市场类似上半年。各种新方向层出不穷，市场亢奋，仿佛历史未曾发生。宝万之争也值得回顾，因为万科是另一类股票的代表，更因为事件反映的不同利益、商业道德以及价值观之间的争论。报告期内本基金操作很少。在九月份本人管理基金满三年之际，从风险收益比的角度看，为持有人创造了性价比较高的收益，这使得本人更敢于在未来坚持自己一贯的投资理念——价值投资，虽然这个词目前显得那么不合时宜。报告期内本人研究了一些新产业的公司，产业方向无可置疑，但无法粗暴的对应到股票；在这一类股票中有极少数符合我的理念，但错过了，这值得我深刻反省：该下重注时要勇于冒险，稳定性和灵活性之间并不矛盾。

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 1.827 元，本报告期基金份额净值增长率为 18.79%，同期业绩比较基准收益率为 13.75%，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

经济转型升级的主线不会改变，资金杠杆对市场的短期影响巨大，但市场可能放大了它的长期影响，很多小而美的公司渐渐进入价值区间。经过过去三年，尤其是过去大半年，本基金更坚定了投资理念：以判断企业价值为出发点，研究行业趋势、商业模式和管理团队，在显著低估

或高估时坚定自己的信念。本基金相信，在当前价位买入持有和经济转型升级密切相关的优秀公司，能为持有人创造长期稳定的回报。

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 | 368,905,858.39 | 77.13 |
| | 其中：股票 | 368,905,858.39 | 77.13 |
| 2 | 基金投资 | - | 0.00 |
| 3 | 固定收益投资 | - | 0.00 |
| | 其中：债券 | - | 0.00 |
| | 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 | 109,080,913.01 | 22.81 |
| 8 | 其他资产 | 318,496.33 | 0.07 |
| 9 | 合计 | 478,305,267.73 | 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 | 191,574.90 | 0.04 |
| B | 采矿业 | 19,503,439.60 | 4.12 |
| C | 制造业 | 277,000,433.84 | 58.52 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 72,945.94 | 0.02 |
| E | 建筑业 | 570.95 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 54,327,011.90 | 11.48 |
| 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 | 4,452,447.34 | 0.94 |
| J | 金融业 | 4,567.10 | 0.00 |
| K | 房地产业 | 7,737.34 | 0.00 |

| | | | |
|---|---------------|----------------|-------|
| L | 租赁和商务服务业 | 15,435.40 | 0.00 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 11,457,359.68 | 2.42 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 96.80 | 0.00 |
| 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 | 1,872,237.60 | 0.40 |
| S | 综合 | - | 0.00 |
| | 合计 | 368,905,858.39 | 77.93 |

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 | 002126 | 银轮股份 | 2,358,808 | 43,520,007.60 | 9.19 |
| 2 | 002138 | 顺络电子 | 2,981,201 | 42,780,234.35 | 9.04 |
| 3 | 002422 | 科伦药业 | 2,166,982 | 40,305,865.20 | 8.51 |
| 4 | 002588 | 史丹利 | 1,169,066 | 38,029,716.98 | 8.03 |
| 5 | 002475 | 立讯精密 | 1,053,211 | 33,650,091.45 | 7.11 |
| 6 | 600885 | 宏发股份 | 1,108,017 | 33,118,628.13 | 7.00 |
| 7 | 600998 | 九州通 | 1,682,674 | 32,980,410.40 | 6.97 |
| 8 | 601933 | 永辉超市 | 2,112,535 | 21,336,603.50 | 4.51 |
| 9 | 600759 | 洲际油气 | 2,262,580 | 19,503,439.60 | 4.12 |
| 10 | 000333 | 美的集团 | 537,828 | 17,651,514.96 | 3.73 |

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金的前十名证券的发行主体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。

本基金投资的前十名证券之一科伦药业，2015 年 1 月 29 日因涉嫌“未按照规定披露临时报告”收到中国证券监督管理委员会四川监管局《行政处罚事先告知书》，2015 年 2 月 25 日因涉嫌“违反银行间市场相关自律规则指引”收到中国银行间市场交易商协会《非金融企业债务融资工具市场自律处分意见书》，2015 年 4 月 23 日因涉嫌“未按照规定披露临时报告”收到《中国证券监督管理委员会四川监管局行政处罚决定书》。本基金认为，对科伦药业的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 180,336.19 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 22,764.45 |
| 5 | 应收申购款 | 115,395.69 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 318,496.33 |

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

| 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 | 600759 | 洲际油气 | 19,503,439.60 | 4.12 | 重大事项停牌 |

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 | 276,427,058.97 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 12,226,521.21 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 29,604,815.52 |
| 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 | 259,048,764.66 |

§ 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

本基金管理人本报告期末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

1、基金管理人于 2015 年 10 月 15 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十一次会议审议通过，杨春明先生不再担任公司副总经理职务。

2、基金管理人分别于 2015 年 10 月 16 日、10 月 30 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十次会议审议通过，周立新先生、温志敏先生担任公司副总经理职务。

§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策略回报混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成策略回报混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成策略回报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。

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办公住所。

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
2016 年 1 月 20 日