

大成国家安全主题灵活配置
混合型证券投资基金
2016年第3季度报告
2016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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2016年10月24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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年10月21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2016年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成国家安全主题灵活配置混合
场内简称	大成国家安全主题灵活配置混合
交易代码	002567
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年5月4日
报告期末基金份额总额	167,041,982.66份
投资目标	本基金的投资目标是通过投资于与国家安全主题相关的优质上市公司，在控制风险的前提下追求基金资产长期稳定增长。
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	中证800指数收益率*80%+中债综合指数收益率*20%
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低于股票型基金，高于货币市场基金与债券型基金，属于风险水平中高的基金。
基金管理人	大成基金管理有限公司

基金托管人	中国农业银行股份有限公司
-------	--------------

§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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	-15,815,357.19
2. 本期利润	-12,208,355.33
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0689
4. 期末基金资产净值	155,834,306.71
5. 期末基金份额净值	0.933

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。

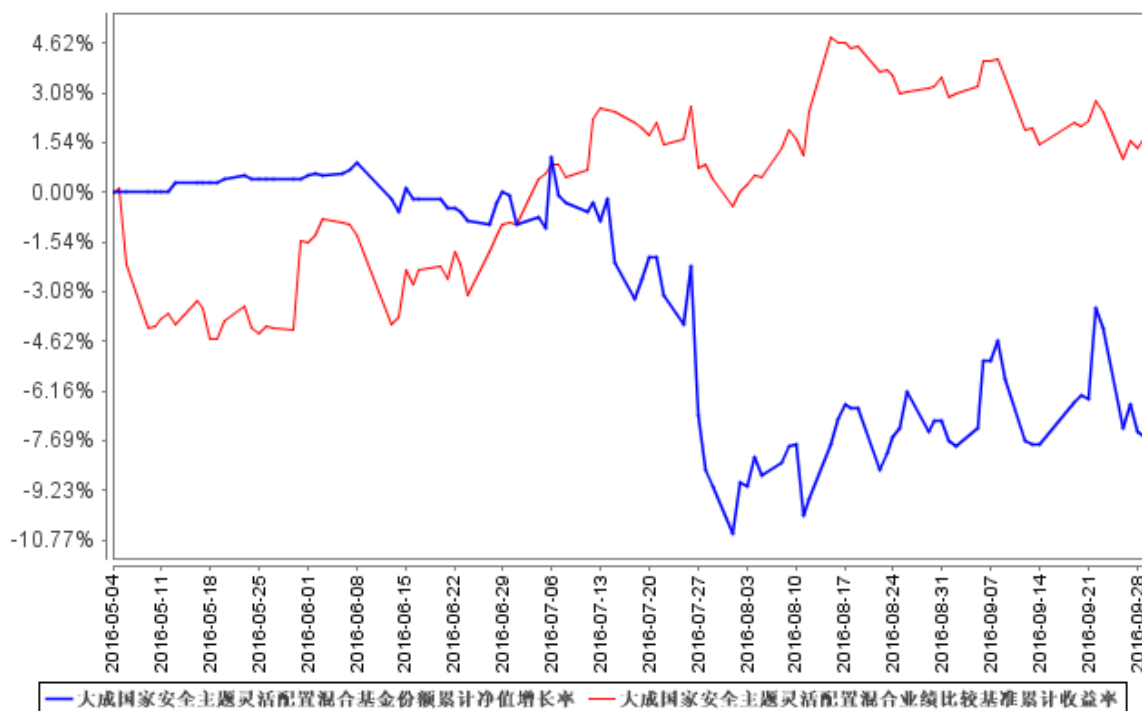
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.61%	1.31%	2.95%	0.67%	-9.56%	0.64%

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、本基金合同于 2016 年 5 月 4 日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、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		
张君孺先生	本基金基金经理	2016 年 5 月 4 日	-	6 年	经济学硕士。 2010 年 7 月加入大成基金管理有限公司。 历任研究部研究员、基金经理助理。 2015 年 6 月 24 日至 2015 年 7 月 2 日起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，2016 年 5 月 4 日起任大成国

					家安全主题灵活配置 混合型证券投资基金 基金经理。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遵规守信情况的说明

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》、《大成国家安全主题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，大成国家安全主题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 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。2016 年 3 季度公司旗下主动投资组合间股票交易不存在同日反向交易；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不存在同日反向交易；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 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金坚持投资择时和个股并重的投资策略，在选股时坚持“一二三”的选股框架。

在择时流程中，一方面根据主要的宏观基本面因素的研究结论，做出市场未来走向的“逻辑预判”；另一方面又跟踪好市场信号、盯住市场，进行所谓的“市场试验”，根据市场发出的信号在李佛摩尔讲的“关键时刻”进场交易。同时，通过“市场试验”的结果不断在动态中修正对市场走势的逻辑预判，防止因自己过于主观的逻辑预判错过投资机会。

在选股时，坚持“一二三”的个股研究和选择框架。简而概括，我们认为投资（研究）的本质其实就是弄清楚“一个逻辑（投资该股票的主要矛盾）、两个步骤（研究基本面、判断买卖点）、三个主要方面（商业模式、安全边际、催化剂）”。既，买入个股的主要矛盾只有一个，研究的目的是为了判断出这个逻辑，有弄清这个主要矛盾，才能决定是否买卖；研究基本面就是分析清楚个股对应的标的公司基本面情况，而判断买卖点就是综合感觉市场预期和市场情绪、判断大势影响来选择买卖时点；要做好前面所说的两个步骤其实主要是研究清楚三个方面的问题：商业模式（企业盈利方式和前景）、安全边际（目前股价和个股对应的价值孰高低）和催化剂（催化股价变化的事件性因素）。

本基金于 4 月底成立，一直坚持以上投资策略，希望能不断总结、有所进步。

16 年最后一个季度，第一，更加重视个股。接下来的时间里更加重视个股，个股是投资收益的根本。只要市场没有大跌的风险（我认为剩下的几个月内这种风险不大），花更多精力找成长股。筛选标准上主要是从商业模式、安全边际和催化剂角度去找成长空间大、安全边际高、最好有股价催化剂的股票，同时，重仓的个股积极调研、研究深度争取超过市场平均水平。第二，争取再做一把龙头板块。在市场回暖的阶段，总有一些板块性机会，比如去年上半年的互联网，下半年的教育、体育、国企改革、VR，今年的无人驾驶、oled、稀土等，我相信，未来仍有这样的机会，把握这种机会一靠研究、二靠交易。我觉得，光通信可能成为这样的龙头板块、正在积极研究布局。

4.5 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 0.9330 元。本报告期内基金份额净值增长率为-6.61%，同期业绩比较基准收益率 2.95%，低于业绩比较基准的表现。

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	131,121,722.19	80.04
	其中：股票	131,121,722.19	80.04
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	32,433,405.01	19.80
8	其他资产	261,138.80	0.16
9	合计	163,816,266.00	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	85,994,248.03	55.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,215,796.63	3.99
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,064,190.30	7.74
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	14,729,583.25	9.45
J	金融业	-	-
K	房地产业	6,219,016.98	3.99
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	5,898,887.00	3.79
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	131,121,722.19	84.14

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港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	002281	光迅科技	176,100	14,684,979.00	9.42
2	000818	方大化工	896,100	12,670,854.00	8.13
3	600693	东百集团	1,355,527	12,064,190.30	7.74
4	300031	宝通科技	357,945	8,536,988.25	5.48
5	000951	中国重汽	538,120	7,270,001.20	4.67
6	002491	通鼎互联	355,200	6,613,824.00	4.24
7	300408	三环集团	339,161	6,284,653.33	4.03
8	002433	太安堂	555,262	6,280,013.22	4.03
9	300471	厚普股份	141,001	6,220,964.12	3.99
10	000882	华联股份	1,528,014	6,219,016.98	3.99

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

本基金本报告期末投资股指期货。

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 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，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 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备选股票库之外股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	257,913.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,100.57
5	应收申购款	124.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	261,138.80

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	002491	通鼎互联	6,613,824.00	4.24	重大事项

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	193,207,130.77
报告期期间基金总申购份额	2,520,093.64
减：报告期期间基金总赎回份额	28,685,241.75
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	167,041,982.66

§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**

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

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国家安全主题灵活配置混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成国家安全主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成国家安全主题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。

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
2016 年 10 月 24 日