

大成绝对收益策略混合型发起式证券投资基金  
2017 年第 1 季度报告  
2017 年 3 月 31 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 4 月 21 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 2017 年 4 月 19 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大成绝对收益策略混合型发起式	
交易代码	001791	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 9 月 23 日	
报告期末基金份额总额	35,499,772.51 份	
投资目标	灵活配置股票和债券等各类资产的比例，优选量化投资策略进行投资，在有效控制风险的基础上，运用股指期货等工具对冲市场风险，寻求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	<p>本基金采用多种绝对收益策略，剥离系统性风险，力争实现稳定的绝对回报。</p> <p>1、Alpha 对冲策略 本基金通过持续、科学、系统、深入的研究构建多头股票组合，并匹配合适的空头工具，剥离系统性风险。</p> <p>2、其他绝对收益策略 本基金主要采用事件驱动、股指期货套利的对冲策略来捕捉绝对收益机会。同时，本基金根据市场情况的变化，灵活运用其他绝对收益策略（如统计套利策略、定向增发套利策略、大宗交易套利、并购套利策略等）策略提高资本的利用率，从而提高绝对收益，达到投资策略的多元化以进一步降低本基金收益的波动。</p>	
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率（税后）	
风险收益特征	本基金具有低波动率、低下方风险的特点，并且运用股指期货对冲投资组合的系统性风险，其预期收益及风险水平低于股票型基金，但高于债券型基金，属于中低风险水平的基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	大成绝对收益混合发起 A	大成绝对收益混合发起 C
下属分级基金的交易代码	001791	001792
报告期末下属分级基金的份额总额	29,362,486.18 份	6,137,286.33 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（2017 年 1 月 1 日 — 2017 年 3 月 31 日）	
	大成绝对收益混合发起 A	大成绝对收益混合发起 C
1. 本期已实现收益	47,044.88	132.24
2. 本期利润	-207,329.06	-89,275.68
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0067	-0.0121
4. 期末基金资产净值	28,700,932.50	5,905,761.98

5. 期末基金份额净值	0.977	0.962
-------------	-------	-------

注：1、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。

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。

### 3.2 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

大成绝对收益混合发起 A

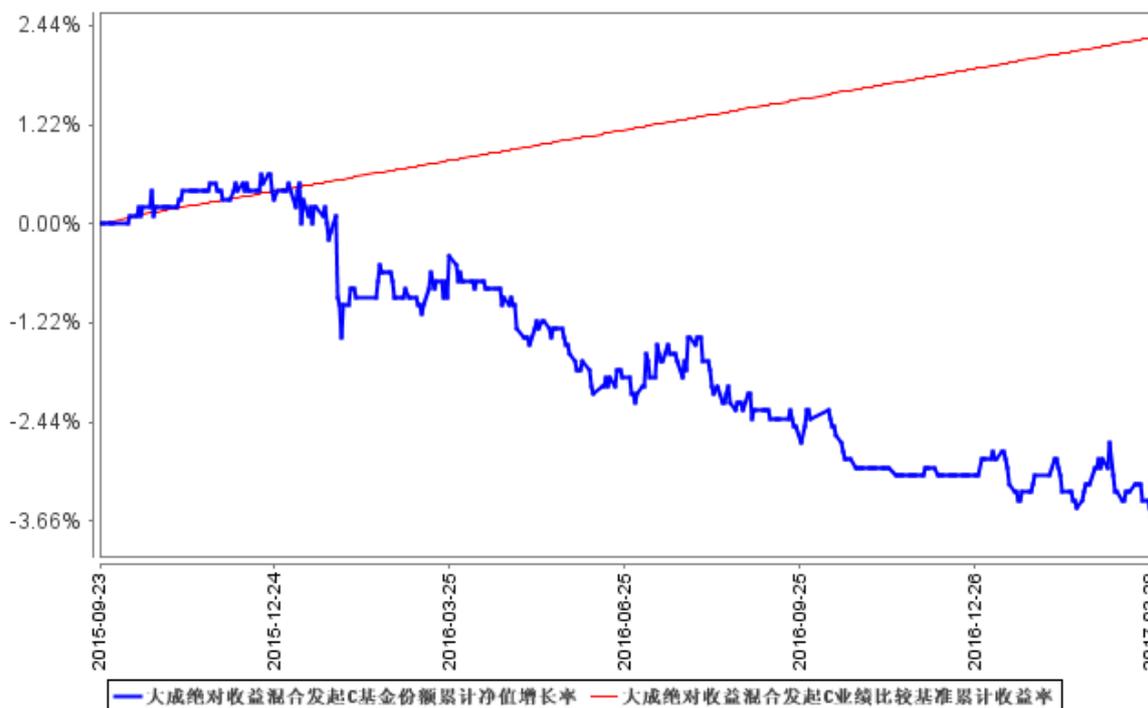
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.71%	0.12%	0.36%	0.00%	-1.07%	0.12%

大成绝对收益混合发起 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	-0.93%	0.12%	0.36%	0.00%	-1.29%	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：本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效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。

## § 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		
石国武先生	本基金基金经理，大类资产配置部总监	2015年9月23日	2017年3月18日	15年	工学硕士。2002年12月至2012年11月就职于博时基金管理有限公司，历任系统分析员、股票投资部投资经理助理，特定资产部投资经理。2012年11月加入大成基金管理有限公司。2013年4月18日起担任大成价值增长证券投资基金基金经理。2014年8月23日至2015年7月21日任大成核心双动力股票型证券投资基金基金经理，2015年7月22日至2016年3月8日任大成核心双动力混合型证券投资基金基金经理。2015年4月18

					日至 2015 年 7 月 23 日担任大成优选股票型证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2015 年 7 月 24 日至 2016 年 5 月 25 日任大成优选混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2015 年 9 月 23 日至 2017 年 3 月 18 日任大成绝对收益策略混合型发起式证券投资基金基金经理。2016 年 8 月 19 日起任大成定增灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 8 月 20 日起任大成创新成长混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理。现任大类资产配置部总监。具有基金从业资格。国籍: 中国
黎新平先生	本基金基金经理, 数量与指数投资部总监	2017 年 3 月 18 日	-	9 年	黎新平先生, 经济学博士。2008 年 7 月至 2015 年 6 月历任 Aristeia capital 量化投资部资深策略师、投资经理。2015 年 7 月加入大成基金管理有限公司, 现任数量与指数投资部总监。自 2016 年 9 月 20 日起担任大成动态量化配置策略混合型证券投资基金基金经理。自 2017 年 3 月 18 日起任大成绝对收益策略混合型发起式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

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，基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。基金管理人运用统计分析方法和工具，对旗下所有投资组合连续 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进行分析。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，但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，基金管理人旗下所有投资组合未发现存在异常交易行为。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% 的情形；主动投资组合间债券交易存在 4 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。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度股票市场整体呈现了先抑后扬的态势。自 2016 年 12 月份以来到 1 月中旬，股市普遍遭遇较大的抛压。原因上除流动性因节前因素仍然预期偏紧张外，1 月份的新股加速发行、大股东减持等都形成了较大的卖压。1 月下旬随着春节行情的展开，股市开始回暖反弹，并一直持续到本季度末，其中以家电、食品饮料，建材、电子元器件、交通运输、煤炭、有色等行业的涨幅居前。从因子表现上看，反弹过程中，低估值、盈利能力、经营业绩、流动性等相关因子成为春节后市场回暖的主要推动力。在股指期货方面，从二月份以来，随着股指期货的小幅松绑以及市场的回暖反弹，股指期货基差的贴水幅度产生比较大的收窄。

大成绝对收益策略混合基金在 3 月中旬之前由于股指期货和现货贴水幅度仍然维持较大幅度，为控制组合风险，仍然主要从事低风险的逆回购、可转债和事件驱动类的投资，仅仅建立少量头寸进行多空操作。自 3 月中旬之后，由于贴水基差的进一步收窄，在操作思路进行了相应的调整，逐步回归到以多空对冲策略为主的投资方式，并严格根据期现匹配原则进行运作并进行完全的价值对冲。在选股因子的构成上，主要以估值、流动性、盈利能力、成长等业绩因子仍然作为选股的主要因子，并注意控制小市值因子的风险暴露。在对冲方面，根据股票组合的构成，主要以沪深 300 及中证 500 指数期货进行对冲。但股指期货基差在 3 月份的快速收缩，对量化对冲操

作造成了一定的短期成本的放大。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成绝对收益混合发起 A 基金份额净值为 0.9770 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.71%；截至本报告期末大成绝对收益混合发起 C 基金份额净值为 0.9620 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.93%；同期业绩比较基准收益率为 0.36%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内，曾出现了连续 60 个工作日资产净值低于五千万元的情形。我公司已根据法律法规及基金合同要求拟定相关应对方案上报中国证券监督管理委员会。

### § 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	21,523,880.93	61.85
	其中：股票	21,523,880.93	61.85
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	8,786,511.41	25.25
8	其他资产	4,489,850.34	12.90
9	合计	34,800,242.68	100.00

注：金融衍生品投资项下的股指期货投资净额为 0，在当日无负债结算制度下，结算准备金已包括所持股指期货合约产生的持仓损益，则金融衍生品投资项下的股指期货投资与相关的期货暂收款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为 0。

#### 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	564,400.00	1.63
B	采矿业	215,930.00	0.62
C	制造业	8,541,638.00	24.68

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,445,878.00	4.18
E	建筑业	279,749.00	0.81
F	批发和零售业	2,323,545.93	6.71
G	交通运输、仓储和邮政业	1,689,994.00	4.88
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,511,050.00	4.37
J	金融业	3,087,720.00	8.92
K	房地产业	953,488.00	2.76
L	租赁和商务服务业	67,617.00	0.20
M	科学研究和技术服务业	-	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	67,968.00	0.20
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	706,539.00	2.04
S	综合	68,364.00	0.20
	合计	21,523,880.93	62.20

#### 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	002085	万丰奥威	28,700	644,315.00	1.86
2	000963	华东医药	6,600	611,490.00	1.77
3	000027	深圳能源	84,200	599,504.00	1.73
4	600582	天地科技	104,400	590,904.00	1.71
5	601258	庞大集团	204,200	588,096.00	1.70
6	600873	梅花生物	79,700	583,404.00	1.69
7	600252	中恒集团	129,200	580,108.00	1.68
8	000623	吉林敖东	19,000	578,930.00	1.67
9	600221	海南航空	167,300	577,185.00	1.67
10	000876	新希望	71,500	575,575.00	1.66

#### 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资产支持债券。

#### 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资产支持债券。

**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**

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IC1704	IC1704	-2	-2,548,320.00	20,920.00	-
IC1709	IC1709	-2	-2,471,040.00	-21,840.00	-
IF1704	IF1704	-3	-3,101,760.00	-57,780.00	-
IF1705	IF1705	-3	-3,086,100.00	4,500.00	-
IF1706	IF1706	-1	-1,022,220.00	-14,940.00	-
IF1709	IF1709	-7	-7,018,200.00	-96,300.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-165,440.00
股指期货投资本期收益（元）					-194,940.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-154,880.00

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示，单位为手。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

现阶段本基金将利用股指期货剥离多头股票部分的系统性风险。基金经理根据市场的变化、现货市场与期货市场的相关性等因素，计算需要用到的期货合约数量，对这个数量进行动态跟踪与测算，并进行适时灵活调整。同时，综合考虑各个月份期货合约之间的定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素，在各个月份期货合约之间进行动态配置，通过空头部分的优化创造额外收益。随着监管的放开及其他工具流动性增强，我们会优选空头工具，采用最优的多头系统性风险剥离方式。

**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

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 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。

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	4,047,385.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,461.27
5	应收申购款	440,003.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,489,850.34

#### 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

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况

#### 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

项目	大成绝对收益混合发起 A	大成绝对收益混合发起 C
报告期期初基金份额总额	32,078,594.64	8,560,832.21
报告期期间基金总申购份额	41,692.20	40,953,741.52
减：报告期期间基金总赎回份额	2,757,800.66	43,377,287.40
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	29,362,486.18	6,137,286.33

## § 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

单位：份

项目	大成绝对收益混合发起 A	大成绝对收益混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,777.95	-
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	10,001,777.95	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	28.17	0.00

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,777.95	28.17	10,001,777.95	28.17	3 年
基金管理人高级管理人员	-	0.00	-	0.00	-
基金经理等人员	1,000.62	0.00	-	0.00	-
基金管理人股东	-	0.00	-	0.00	-
其他	-	0.00	-	0.00	-
合计	10,002,778.57	28.18	10,001,777.95	28.17	3 年

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	20170101-20170331	10,001,777.95	-	-	10,001,777.95	28.17
个人	-	-	-	-	-	-	0.00
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。							

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、基金管理人于 2017 年 2 月 18 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二十四次会议（以下简称“董事会”）审议通过，杜鹃女士不再担任公司督察长。董事会同时决议，同意在公司新督察长任职前，由公司总经理罗登攀先生代为履行督察长职务，代为履职时间不超过 90 日。

2、基金管理人于 2017 年 2 月 18 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二十四次会议审议通过，陈翔凯先生、谭晓冈先生和姚余栋先生担任公司副总经理。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立大成绝对收益策略混合型发起式证券投资基金的文件；
- 2、《大成绝对收益策略混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成绝对收益策略混合型发起式证券投资基金基金托管协议》；
- 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。

### 10.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

### 10.3 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

2017 年 4 月 21 日