

大成价值增长证券投资基金 2017年第2季度报告

2017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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2017年7月19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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成价值增长混合
交易代码	090001
前端交易代码	090001
后端交易代码	091001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002 年 11 月 11 日
报告期末基金份额总额	2,974,903,102.12 份
投资目标	以价值增长类股票为主构造投资组合，在有效分散投资风险的基础上，通过资产配置和投资组合的动态调整，达到超过市场的风险收益比之目标，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在三个层次上均采取积极的投资策略：资产配置和行业配置遵循自上而下的积极策略，个股选择遵循自下而上的积极策略。本基金的股票投资重点关注低 P/B 值、具有可持续增长潜力、盈利水平超过行业平均水平、具有核心竞争力的优势企业。
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+中债综合指数×20%
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（2017 年 4 月 1 日 — 2017 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-23,382,854.00
2. 本期利润	29,111,340.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0094
4. 期末基金资产净值	3,005,542,884.39
5. 期末基金份额净值	1.0103

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

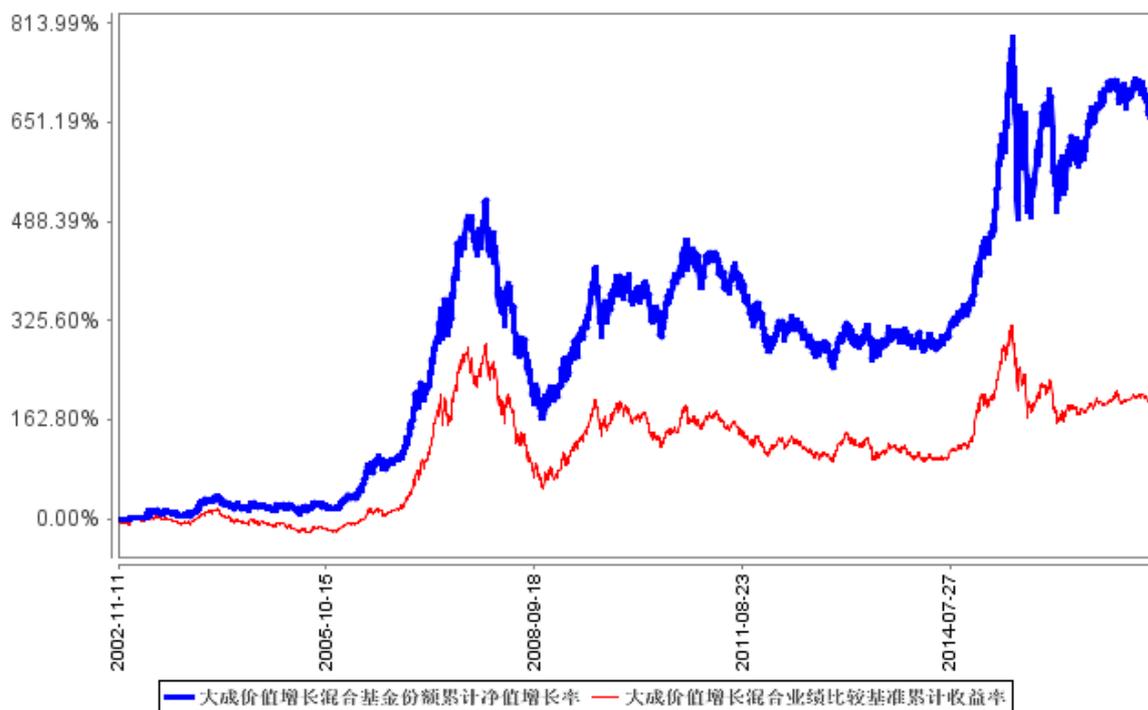
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.09%	0.71%	4.91%	0.50%	-3.82%	0.21%

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、按基金合同规定，本基金的初始建仓期为 6 个月。截至报告日，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。

2、本基金业绩比较基准自 2008 年 3 月 1 日起变更为：沪深 300 指数×80%+中信标普国债指数×20%，自 2015 年 9 月 14 日起变更为：沪深 300 指数×80%+中债综合指数×20%，本基金业绩比较基准收益率的历史走势图从 2002 年 11 月 11 日（基金合同生效日）至 2008 年 2 月 29 日为原业绩比较基准（中信价值指数×80%+中信国债指数×20%）的走势，2008 年 3 月 1 日至 2015 年 9 月 13 日为业绩比较基准（沪深 300 指数×80%+中信标普国债指数×20%）的走势，2015 年 9 月 14 日起为变更后的业绩比较基准（沪深 300 指数×80%+中债综合指数×20%）的走势。

§ 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	2013 年 4 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

	监			<p>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</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

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

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，通过各部门的协作互控，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。2017 年 2 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，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 2 笔同日反向交易，原因为投资策略；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

2017 年上半年，股票市场整体维持震荡走势，以家电、白酒、保险为代表的蓝筹龙头股成为市场的热点。

本季度基金组合资产配置比例保持稳定，主要根据公司业绩表现，对持仓品种进行了调整。资产配置继续保持稳定，选股层面我们将继续坚持自下而上精选个股的策略，聚焦于产业和企业层面，寻找未来产业趋势变迁中的受益者和企业竞争中的优胜者，我们相信，与优势企业共进是

帮助投资者在经济低迷中获取合理回报的可靠途径，并将在未来的经济环境中更加明显。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0103 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.09%，业绩比较基准收益率为 4.91%。

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	2,480,099,225.82	78.29
	其中：股票	2,480,099,225.82	78.29
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	570,354,640.68	18.01
	其中：债券	570,354,640.68	18.01
	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	95,460,858.93	3.01
	-	-	0.00
8	其他资产	21,829,001.90	0.69
9	合计	3,167,743,727.33	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	-	0.00
B	采矿业	1,907,120.00	0.06
C	制造业	1,499,955,962.91	49.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,319,964.60	0.28
E	建筑业	13,868,594.24	0.46

F	批发和零售业	269,370,176.88	8.96
G	交通运输、仓储和邮政业	11,225,960.82	0.37
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,639.62	0.00
J	金融业	233,491,979.48	7.77
K	房地产业	218,910,955.59	7.28
L	租赁和商务服务业	203,320,578.68	6.76
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	-	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	19,720,293.00	0.66
S	综合	-	0.00
	合计	2,480,099,225.82	82.52

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	000910	大亚圣象	10,054,352	249,750,103.68	8.31
2	300058	蓝色光标	26,000,074	203,320,578.68	6.76
3	600511	国药股份	4,440,506	160,923,937.44	5.35
4	600340	华夏幸福	4,747,272	159,413,393.76	5.30
5	000513	丽珠集团	2,300,005	154,128,340.50	5.13
6	601601	中国太保	4,525,777	153,288,066.99	5.10
7	000860	顺鑫农业	6,800,089	136,069,780.89	4.53
8	300224	正海磁材	13,317,810	119,860,290.00	3.99
9	600195	中牧股份	5,668,585	109,913,863.15	3.66
10	600998	九州通	5,029,974	108,446,239.44	3.61

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	469,774,168.80	15.63
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	100,225,000.00	3.33
	其中：政策性金融债	100,225,000.00	3.33
4	企业债券	-	0.00

5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债（可交换债）	355,471.88	0.01
8	同业存单	-	0.00
9	其他	-	0.00
10	合计	570,354,640.68	18.98

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	010107	21 国债(7)	3,168,230	324,933,668.80	10.81
2	019546	16 国债 18	1,450,000	144,840,500.00	4.82
3	130216	13 国开 16	500,000	50,175,000.00	1.67
4	070215	07 国开 15	500,000	50,050,000.00	1.67
5	113012	骆驼转债	3,310	354,633.40	0.01

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

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

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的，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	1,039,509.39
2	应收证券清算款	9,999,991.77
3	应收股利	-
4	应收利息	10,703,521.90
5	应收申购款	85,978.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,829,001.90

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113012	骆驼转债	354,633.40	0.01
2	123001	蓝标转债	838.48	0.00

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	000513	丽珠集团	38,358,000.00	1.28	非公开发行

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	3,217,543,696.67
报告期期间基金总申购份额	52,487,521.31
减：报告期期间基金总赎回份额	295,128,115.86
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	2,974,903,102.12

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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

8.1 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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 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价值增长证券投资基金的文件；
- 2、《大成价值增长证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成价值增长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

2017 年 7 月 19 日