

# 大成价值增长证券投资基金 2018 年第 2 季度报告

2018 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：2018 年 7 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 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 2018 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	2,172,849,303.90 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%
风险收益特征	本基金的收益与风险介于价值型基金与成长型基金之间，具有风险中等、收益较高的特点。
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（2018年4月1日－2018年6月30日）
1. 本期已实现收益	-10,407,696.10
2. 本期利润	-100,255,449.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0457
4. 期末基金资产净值	2,042,549,328.34
5. 期末基金份额净值	0.9400

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

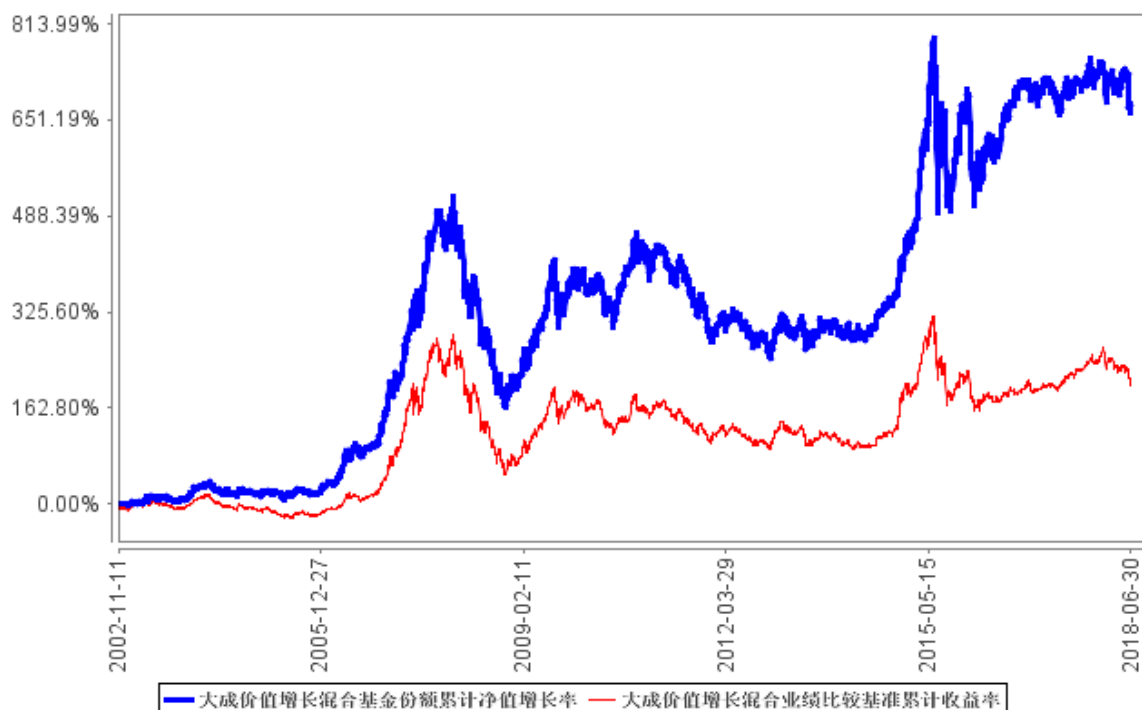
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-4.69%	0.83%	-7.62%	0.91%	2.93%	-0.08%

### 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		

李本刚先生	本基金基金经理， 股票投资部总监	2017 年 9 月 12 日	-	17 年	<p>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。</p> <p>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 日起至 2015 年 10 月 21 日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，2015 年 9 月 18 日起任大成睿景灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 9 月 13 日起任大成景明灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 9 月 12 日起担任大成价值增长证券投资基金基金经理。</p> <p>2017 年 12 月 20 日起担任大成盛世精选灵活配置混合型证券投资</p>
-------	---------------------	--------------------	---	------	--

					资基金基金经理。现任股票投资部总监。具有基金从业资格。国籍：中国
李林益先生	本基金基金经理	2017 年 9 月 12 日	-	7 年	工学硕士。2011 年 6 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 7 月 7 日起任大成产业升级股票型证券投资基金 (LOF) 基金经理。2017 年 9 月 12 日起担任大成价值增长证券投资基金基金经理。国籍：中国
杨挺先生	本基金基金经理	2017 年 9 月 12 日	-	10 年	工学硕士。曾任广发证券股份有限公司发展研究中心研究员；2012 年 8 月起任职于大成基金管理有限公司研究部，历任研究部研究员。2014 年 3 月 18 日至 2014 年 6 月 25 日任大成健康产业股票型证券投资基金基金经理助理。2014 年 6 月 26 日至 2015 年 7 月 21 日任大成健康产业股票型证券投资基金基金经理，2015 年 7 月 22 日起任大成健康产业混合型证券投资基金基金经理。2015 年 7 月 8 日任大成正向回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 9 月 12 日起担任大成价值增长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

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、业绩评估等与投资管理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。2018 年 2 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存在 1 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

2018 年以来，全球复苏依然在持续，但势头有所放缓。从总体数据看，18 年初以来，OECD 综合领先指标依然继续向上，显示全球主要经济体景气程度继续向上。从月度数据看，2018 年全球制造业 PMI 整体呈回落趋势，考虑到 PMI 本身具有环比性质，PMI 数据的回落只表明制造业扩张速度有所放缓，并不能说明复苏趋势变化。从数据本身看，1—5 月全球制造业

PMI 最低为 53.1，仍在较高景气区间，表明全球复苏趋势没有明显变化，只是扩张势头有所放缓。

同期，国内经济数据表现不一，工业增加值增速高于 17 年，但需求端增速下行，进出口数据受到美国贸易战影响，不确定性增加。从 1-5 月经济数据表现看，生产端的工业增加值数据表现不错，1-5 月同比增长 6.9%，高于 2017 年增速 0.3 个百分点；但需求端的固定资产投资和社会消费品零售总额增速则持续下行，1-5 月分别增长 6.1%和 9.5%，低于 2017 年增速 1.1 和 0.7 个百分点；出口和进口数据依然表现良好，美元计价的出口 1-5 月同比增长 13.3%，进口同比增长 21%，分别较 2017 年增速提升 5.4 和 4.9 个百分点，然而，近期中美贸易摩擦以及全球经济数据表现有所回落则给未来贸易走势增加了不确定性。

在以上国内外经济变化背景下，股票市场在二季度经历了较大下跌。受汇率波动和棚改政策变化、部分行业补贴政策变化和贸易战的影响，传统经济板块、TMT 板块、消费板块部分行业都有一定跌幅；在此过程中，我们对组合投资采取一定应对措施，并将后续继续寻找能够抵御风险、具备长期价值空间的投资标的。

#### 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 0.9400 元；本报告期基金份额净值增长率为-4.69%，业绩比较基准收益率为-7.62%。

#### 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	1,132,561,380.08	54.88
	其中：股票	1,132,561,380.08	54.88
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	522,280,216.96	25.31
	其中：债券	522,280,216.96	25.31
	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	12,000,000.00	0.58
	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	386,346,097.92	18.72
8	其他资产	10,391,634.55	0.50
9	合计	2,063,579,329.51	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	7,642,624.00	0.37
C	制造业	864,918,493.00	42.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.00
E	建筑业	19,622,876.86	0.96
F	批发和零售业	52,638,378.98	2.58
G	交通运输、仓储和邮政业	102,188,684.00	5.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,594,480.84	0.67
J	金融业	500,857.85	0.02
K	房地产业	-	0.00
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	79,391.50	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	32,170,962.71	1.58
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	11,848,850.71	0.58
R	文化、体育和娱乐业	27,284,219.78	1.34
S	综合	-	0.00
	合计	1,132,561,380.08	55.45

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股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	603008	喜临门	7,945,000	157,152,100.00	7.69
2	600195	中牧股份	4,432,518	86,212,475.10	4.22
3	002352	顺丰控股	1,705,030	73,478,267.85	3.60
4	600332	白云山	1,264,602	48,118,106.10	2.36
5	002614	奥佳华	2,127,749	44,023,126.81	2.16
6	601138	工业富联	2,343,557	39,868,591.48	1.95
7	000513	丽珠集团	874,575	37,504,691.25	1.84
8	600887	伊利股份	1,199,935	33,478,186.50	1.64
9	603108	润达医疗	2,785,094	31,248,754.68	1.53
10	002669	康达新材	1,355,680	28,699,745.60	1.41

#### 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	522,279,522.00	25.57
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	-	0.00
	其中：政策性金融债	-	0.00
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）	694.96	0.00
8	同业存单	-	0.00
9	其他	-	0.00
10	合计	522,280,216.96	25.57

#### 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)	5,012,510	512,278,522.00	25.08
2	019571	17 国债 17	100,000	10,001,000.00	0.49
3	123001	蓝标转债	8	694.96	0.00

#### 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	891,841.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,215,550.42
5	应收申购款	284,242.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,391,634.55

**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	123001	蓝标转债	694.96	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	002352	顺丰控股	73,478,267.85	3.60	非公开发行, 流通受限
2	601138	工业富联	26,904,036.00	1.32	非公开发行, 流通受限
3	000513	丽珠集团	21,349,770.00	1.05	非公开发行, 流通受限

### 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	2,224,183,722.39
报告期期间基金总申购份额	20,650,206.94
减: 报告期期间基金总赎回份额	71,984,625.43
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	2,172,849,303.90

## §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

本报告期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

2018 年 7 月 20 日