

# 大成中小盘混合型证券投资基金(LOF) 2022年第1季度报告

2022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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2022年4月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 04 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 2022 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大成中小盘混合 (LOF)	
场内简称	中小盘 LOF	
基金主代码	160918	
交易代码	160918	
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)	
基金合同生效日	2014 年 4 月 10 日	
报告期末基金份额总额	174,096,109.27 份	
投资目标	本基金主要通过投资于股票市场中具有较高成长性的中小盘股票，追求基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金采用自上而下与自下而上相结合的方法进行主动投资策略，以宏观经济和政策研究为基础，通过分析影响证券市场整体运行的内外部因素，进行自上而下的资产配置和组合管理，同时自下而上的精选各个行业中具有良好治理结构、在细分行业具有竞争优势以及有较高成长性的中小盘股票进行投资。	
业绩比较基准	中证 700 指数收益率×80%+恒生指数收益率×10%+中证综合债券指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票基金，高于债券基金与货币市场基金，属于较高风险收益特征的开放式基金。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成中小盘混合 (LOF) A	大成中小盘混合 (LOF) C
下属分级基金的交易代码	160918	011159

报告期末下属分级基金的份额总额	173,846,696.21 份	249,413.06 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（2022年1月1日-2022年3月31日）	
	大成中小盘混合 (LOF) A	大成中小盘混合 (LOF) C
1. 本期已实现收益	-59,417,739.29	-543,490.26
2. 本期利润	-118,656,584.86	-1,469,547.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.6362	-0.7348
4. 期末基金资产净值	568,466,544.20	811,879.26
5. 期末基金份额净值	3.2699	3.2552

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 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

大成中小盘混合 (LOF) 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	-15.37%	1.39%	-12.57%	1.34%	-2.80%	0.05%
过去六个月	-15.82%	1.15%	-11.74%	1.02%	-4.08%	0.13%
过去一年	-8.25%	1.25%	-8.06%	0.91%	-0.19%	0.34%
过去三年	74.45%	1.44%	11.29%	1.09%	63.16%	0.35%
过去五年	113.42%	1.35%	5.11%	1.08%	108.31%	0.27%
自基金合同生效起至今	339.48%	1.70%	56.46%	1.30%	283.02%	0.40%

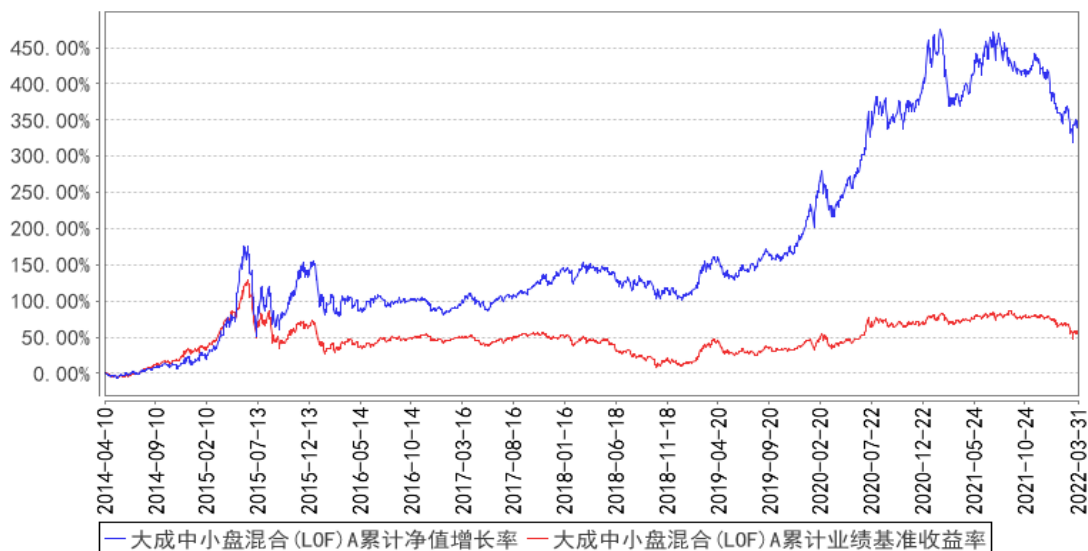
大成中小盘混合 (LOF) C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

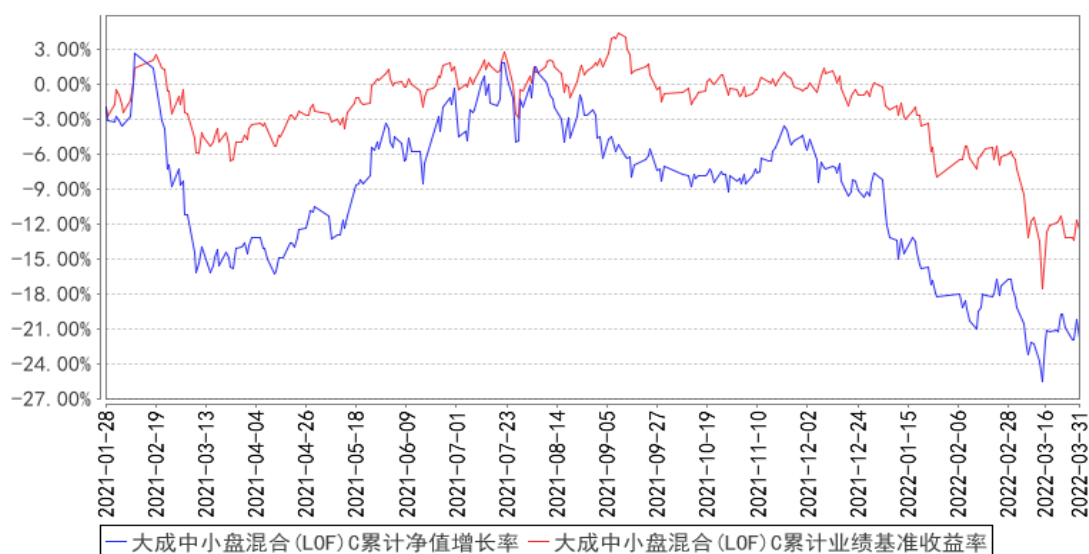
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-15.47%	1.39%	-12.57%	1.34%	-2.90%	0.05%
过去六个月	-16.00%	1.15%	-11.74%	1.02%	-4.26%	0.13%
过去一年	-8.62%	1.25%	-8.06%	0.91%	-0.56%	0.34%
自基金合同 生效起至今	-21.90%	1.31%	-12.50%	0.95%	-9.40%	0.36%

### 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

大成中小盘混合(LOF)A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



大成中小盘混合(LOF)C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金于自2014年4月10日起由景宏证券投资基金转型为大成中小盘股票型证券投资基金(LOF)，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、本基金于2015年7月24日起由大成中小盘股票型证券投资基金(LOF)更名为大成中小盘混合型证券投资基金(LOF)。

3、自2021年1月26日起，大成中小盘股票型证券投资基金(LOF)增设收取销售服务费的C类基金份额类别。C类的净值增长率和业绩比较基准收益率从C类开始有份额之日开始计算。

## § 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		
魏庆国	本基金基金经理	2015年4月7日	-	12年	北京大学经济学硕士。2010年7月至2012年11月任华夏基金管理有限公司研究部研究员。2012年12月至2013年3月任平安大华基金研究部研究员。2013年5月加入大成基金管理有限公司，曾担任大成财富管理2020生命周期证券投资基金基金经理助理，现任股票投资部总监助理。2015年4月7日起任大成中小盘混合型证券投资基金(LOF)基金经理（更名前为大成中小盘股票型证券投资基金(LOF)）。2015年4月7日至2016年8月19日任大成精选增值混合型证券投资

					基金基金经理。2015年7月28日至2016年8月19日任大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)基金经理。2016年3月22日至2020年5月18日任大成趋势回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2020年1月2日起任大成盛世精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2020年3月23日起任大成行业先锋混合型证券投资基金基金经理。2020年4月29日至2021年5月20日任大成科技创新混合型证券投资基金基金经理。2020年7月16日起任大成科技消费股票型证券投资基金基金经理。2021年5月25日起任大成创新趋势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
--	--	--	--	--	---

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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无

#### 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

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，针对同一基金经理管理的多个投资组合及公私募兼任基金经理管理的多个投资组合的投资交易行为加强了公平交易监测与分析，包括对不同时间窗下（同日、3日、5日、10日）反向交易和同向交易价差监控的分析。分析结果表明：债券交易同向交易频率较低；部分股票同向交易溢价率较大主要来源于投资策略差异、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些组合间的成

交价格差异较大，同时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存在1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%的情形；主动投资组合间债券交易存在2笔同日反向交易，原因为流动性需要或合规比例调整。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 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度市场在地产、疫情和地缘政治冲突三重压力下调整较深，这三个方面在中长期都存在悲观逻辑短期无法被证伪的问题。

地产背后是工业化和城镇化，按照七普数据中国城镇化率已经达到63.89%，参考海外数据进一步提升空间不大，斜率也要放缓了。假设把房地产想象成一只股票，那它有几百万亿市值，过去30年全社会都在这个上升大趋势中运行，当上升趋势终结的时候，很多前所未有的调整都会发生，过去6年地产销售面积（成交量）都在16-18亿平米之间，高位盘整就是一个重要的调整信号。我们可能需要对地产链条、土地财政/政府采购、消费等很多假设做重新评估。分歧就是调整方式，悲观者认为是破裂和连锁反应式的崩盘，乐观者认为操盘能力极强趋势缓慢下降的优质房企可进行行业整合并借势提升份额。

疫情已经持续了3年时间，最早影响现金流量表和利润表，现在也至少冲击到很多家庭和企业的资产负债表了，对消费需求的冲击可想而知。感觉突破口会是保护率更好的疫苗和低成本的特效药。

俄乌冲突是具有历史意义的事件。有2点结论是比较明确的：1、“批判的武器不能代替武器的批判”，冲突惨烈的画面通过互联网广为传播之后，相信各国民意都会支持加大军备支出，确保国家安全；2、某种程度的去全球化和阵营撕裂难以避免，一季度表现最差的几个板块都是高度依赖全球化的。

悲观者交易的逻辑尽管难以短期证伪，但也要看到我们的长期竞争优势是极其明显的，时间确实在我们这一边。中国可以大规模低成本高品质的生产几乎所有产品，这个就是我们最大的优势。如果把全世界的企业抽象成三类：a、欧美代表的技术领先企业；b、中国企业；c、发展中国家的其他企业。对c而言，由于国内没有完整的供应链配套往往很难发展，基本停留在简单加工

类业务。对 b 而言，正从中低端向中高端市场进军通过国产替代和出口抢市场的方式，快速抢走 a 的份额，这在医疗设备、工程机械、光伏、电池、继电器等几乎所有行业都可以看到，后面汽车、半导体估计也会看到。对 a 而言，只有退守超高端市场，如此一来它的收入就会萎缩，就无法支持大规模研发来保持技术领先，最后甚至一部分企业被 b 收购了。

落实到组合上，一季度主要是努力规避地缘政治冲突、疫情和地产三重压力的冲击，低仓位运作，结构上也做了一些调整。缺陷是部分品种止损不够坚决，后面会努力改正。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成中小盘混合 (LOF) A 的基金份额净值为 3.2699 元，本报告期基金份额净值增长率为-15.37%；截至本报告期末大成中小盘混合 (LOF) C 的基金份额净值为 3.2552 元，本报告期基金份额净值增长率为-15.47%。同期业绩比较基准收益率为-12.57%。

#### 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	408,495,974.15	71.41
	其中：股票	408,495,974.15	71.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,923,960.44	3.48
	其中：债券	19,923,960.44	3.48
	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	142,985,593.64	25.00
8	其他资产	605,116.16	0.11
9	合计	572,010,644.39	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	23,501,268.00	4.13
C	制造业	331,915,844.83	58.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	41,953.28	0.01
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	15,141.06	0.00
J	金融业	29,827,986.00	5.24
K	房地产业	23,166,915.24	4.07
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	26,865.74	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	408,495,974.15	71.76

### 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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	600378	昊华科技	872,800	32,930,744.00	5.78
2	000776	广发证券	1,696,700	29,827,986.00	5.24
3	600760	中航沈飞	506,000	28,482,740.00	5.00
4	002821	凯莱英	68,400	25,102,800.00	4.41
5	300750	宁德时代	46,605	23,875,741.50	4.19
6	600522	中天科技	1,398,600	23,776,200.00	4.18
7	603993	洛阳钼业	4,510,800	23,501,268.00	4.13
8	600383	金地集团	1,622,333	23,166,915.24	4.07
9	002460	赣锋锂业	178,800	22,466,220.00	3.95
10	603688	石英股份	291,600	17,700,120.00	3.11

### 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	19,923,960.44	3.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,923,960.44	3.50

### 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	229910	22 贴现国债 10	200,000	19,923,960.44	3.50

### 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

无。

### 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

无。

### 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

无。

### 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

无。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

### 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**

无。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

无。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

无。

**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本期是否出现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**

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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库**

无。

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	339,418.57
2	应收证券清算款	221,146.42
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	44,551.17
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	605,116.16

**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**

无。

### 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	大成中小盘混合 (LOF) A	大成中小盘混合 (LOF) C
报告期期初基金份额总额	221,605,301.40	2,666,745.32
报告期期间基金总申购份额	3,067,329.96	176,922.77
减:报告期期间基金总赎回份额	50,825,935.15	2,594,255.03
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	173,846,696.21	249,413.06

## § 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

### 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中小盘股票型证券投资基金 (LOF) 的文件；
- 2、《大成中小盘股票型证券投资基金 (LOF) 变更基金名称、基金类别以及修订基金合同部

分条款的公告》；

- 3、《大成中小盘混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 4、《大成中小盘混合型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 5、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；
- 6、本报告期内在规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

2022年4月22日