

大成中小盘混合型证券投资基金 (LOF)

2024 年第 1 季度报告

2024 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：2024 年 4 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年04月18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2024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	536,658,957.00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×60%+恒生指数收益率×20%+中证综合债券指数收益率×20%	
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
下属分级基金的场内简称	中小盘 LOF	-

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	506,169,450.92份	30,489,506.08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（2024年1月1日-2024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	-168,240,876.77	-9,570,589.70
2. 本期利润	-83,599,226.28	-4,956,528.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1491	-0.1553
4. 期末基金资产净值	1,229,326,285.50	73,121,093.51
5. 期末基金份额净值	2.4287	2.3982

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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认购或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

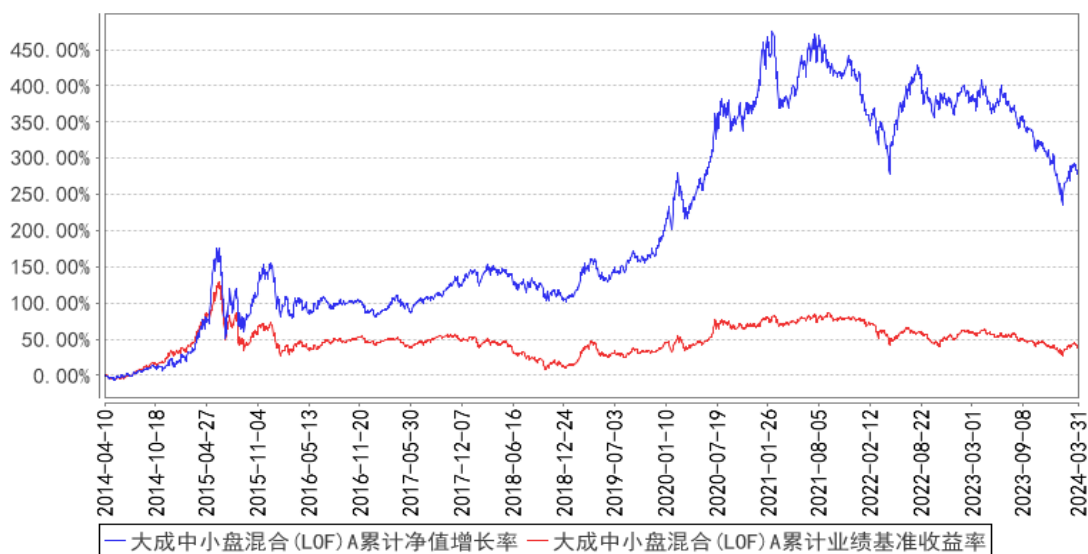
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.27%	1.52%	-0.72%	1.17%	-4.55%	0.35%
过去六个月	-12.86%	1.22%	-4.34%	0.95%	-8.52%	0.27%
过去一年	-21.99%	1.08%	-12.20%	0.84%	-9.79%	0.24%
过去三年	-19.80%	1.19%	-17.14%	0.89%	-2.66%	0.30%
过去五年	52.49%	1.34%	0.29%	1.01%	52.20%	0.33%
自基金合同 生效起至今	284.17%	1.60%	41.01%	1.23%	243.16%	0.37%

大成中小盘混合(LOF)C

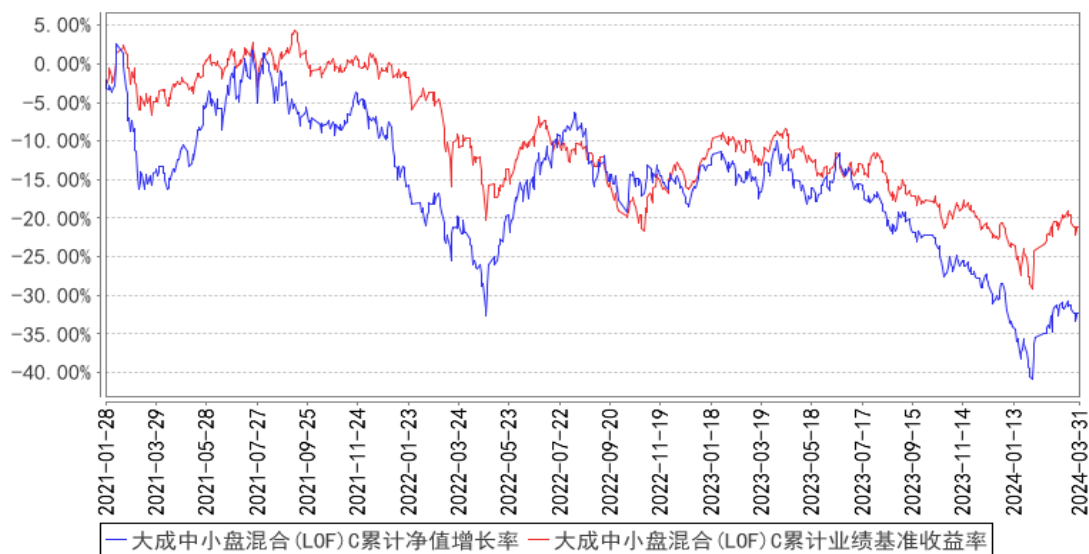
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-5.37%	1.52%	-0.72%	1.17%	-4.65%	0.35%
过去六个月	-13.04%	1.22%	-4.34%	0.95%	-8.70%	0.27%
过去一年	-22.31%	1.08%	-12.20%	0.84%	-10.11%	0.24%
过去三年	-20.77%	1.19%	-17.14%	0.89%	-3.63%	0.30%
自基金合同 生效起至今	-32.29%	1.21%	-21.15%	0.90%	-11.14%	0.31%

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)。

3、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)。

4、本基金自2021年1月26日起增设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自2021年1月28日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	-	14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

					<p>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。2022年7月28日起任大成优质精选混合型证券投资基金基金经理。2022年8月9日至2023年10月10日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。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中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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，公司严格执行了公平交易的原则和制度。公司运用统计分析方法和工具，对旗下

所有投资组合间连续4个季度的日内、3日内、5日内及10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，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，公司旗下所有投资组合未发现存在异常交易行为。公司旗下投资组合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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度组合表现的思考：

第一个层面是关于市场的主线。去年底超配了军工和医疗板块，基于军工和医疗可能困境反转，很不幸到目前位置冲击的影响还在，军工和医疗也是今年表现最差的几个板块之一。其次是对AI算力的判断，由于A股市场高度线性外推，大幅上涨后大概率都是低于预期的，基于历史经验把算力都卖掉了，但一季度光模块是表现最好的科技方向。截至一季度末，表现最好的是哑铃策略的两头，一个是AI算力，一个是资源品，而去年底对这两块的配置都不高。

第二个层面是快速反应方面，面临市场变化关键是如何做到快速调整。

第三个层面是对于新兴产业和传统产业的认知。过去长期觉得整个硬科技和医药等板块具备长期空间，但决定盈利能力的根本还是供需关系，由于整个社会的资源都被导向这些新兴成长行业，导致这些行业内卷严重，反而不赚钱，最惨的是类似于模拟芯片类的行业性亏损还没有办法退出。反而是很多看起来很传统的产业，由于供应不足，需求受益于其他国家，反而出现了机会，后续组合也进行了配置。

最后就是必须有一定程度的侧重。没有增量资金的情况下，均衡投资的时候组合内各个板块内部对冲，均衡看起来安全实际是危险的，必须有一定程度的侧重。

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2.4287元，本报告期基金份额净值增长率为-5.27%，同期业绩比较基准收益率为-0.72%；截至本报告期末大成中小盘混合(LOF)C

的基金份额净值为 2.3982 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.37%，同期业绩比较基准收益率为-0.72%。

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	1,109,555,246.84	84.68
	其中：股票	1,109,555,246.84	84.68
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	184,017,639.17	14.04
8	其他资产	16,754,853.44	1.28
9	合计	1,310,327,739.45	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	154,641,297.00	11.87
C	制造业	741,480,559.70	56.93
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	32,682,044.00	2.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	99,729,630.35	7.66

J	金融业	80,999,100.00	6.22
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,487.36	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	16,128.43	0.00
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	1,109,555,246.84	85.19

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	603993	洛阳钼业	10,695,000	88,982,400.00	6.83
2	600036	招商银行	2,515,500	80,999,100.00	6.22
3	688012	中微公司	477,370	71,271,341.00	5.47
4	000725	京东方A	16,060,400	65,205,224.00	5.01
5	601600	中国铝业	7,872,400	58,255,760.00	4.47
6	600256	广汇能源	7,047,000	52,429,680.00	4.03
7	600549	厦门钨业	2,060,900	40,208,159.00	3.09
8	300395	菲利华	1,336,900	39,572,240.00	3.04
9	002517	恺英网络	3,546,600	39,083,532.00	3.00
10	002484	江海股份	2,576,900	38,756,576.00	2.98

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

本基金投资的前十名证券之一招商银行的发行主体招商银行股份有限公司于2023年12月13日因未按规定承担小微企业押品评估费、未按规定承担房屋抵押登记费、未落实价格目录，向小微企业收取委托贷款手续费、小微企业规模划型依据不足等受到国家金融监督管理总局深圳监管局处罚（深金罚决字（2023）81号）。本基金认为，对招商银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

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

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	493,901.35
2	应收证券清算款	16,239,086.50
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	21,865.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,754,853.44

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	625,471,142.24	34,210,788.04
报告期期间基金总申购份额	1,207,475.57	129,184.03
减：报告期期间基金总赎回份额	120,509,166.89	3,850,465.99
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	506,169,450.92	30,489,506.08

§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

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	20240101-20240331	225,119,872.31		-71,000,000.00	154,119,872.31	28.72
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。							

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

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

2024年4月19日