

大成优质精选混合型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成优质精选混合
基金主代码	014311
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 7 月 28 日
报告期末基金份额总额	260,831,017.85 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，从商业模式和竞争力等维度进行研究分析，在传统行业和新兴行业中筛选出优质个股，力求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金的投资策略分为两方面：一方面体现在采取“自上而下”的方式对权益类、固定收益类等不同类别资产进行大类配置；另一方面体现在对单个投资品种的精选上。</p> <p>一）大类资产配置策略</p> <p>本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。</p> <p>二）股票投资策略</p> <p>1、A 股投资策略</p> <p>本基金将充分发挥基金管理人研究团队和投资团队的主动选股能力，从商业模式和竞争力等维度评估、筛选出优质上市公司</p>

	<p>2、港股投资策略</p> <p>本基金所投资香港市场股票标的除适用上述股票投资策略外，还需关注：</p> <p>（1）香港股票市场制度与大陆股票市场存在的差异对股票投资价值的影响，比如行业分布、交易制度、市场流动性、投资者结构、市场波动性、涨跌停限制、估值与盈利回报等方面；（2）人民币与港币之间的汇兑比率变化情况。</p> <p>三）债券投资策略</p> <p>四）资产支持证券投资策略</p> <p>五）股指期货投资策略</p> <p>六）国债期货投资策略</p> <p>七）存托凭证投资策略</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*70%+中证综合债券指数收益率*20%+恒生指数收益率*10%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金、但低于股票型基金。本基金若投资港股通标的股票，则需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成优质精选混合 A	大成优质精选混合 C
下属分级基金的交易代码	014311	014312
报告期末下属分级基金的份额总额	256,698,095.88 份	4,132,921.97 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	大成优质精选混合 A	大成优质精选混合 C
1. 本期已实现收益	-3,618,605.35	-61,228.13
2. 本期利润	-4,519,245.01	-77,698.72
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0173	-0.0186
4. 期末基金资产净值	194,680,559.35	3,098,358.46
5. 期末基金份额净值	0.7584	0.7497

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

大成优质精选混合 A

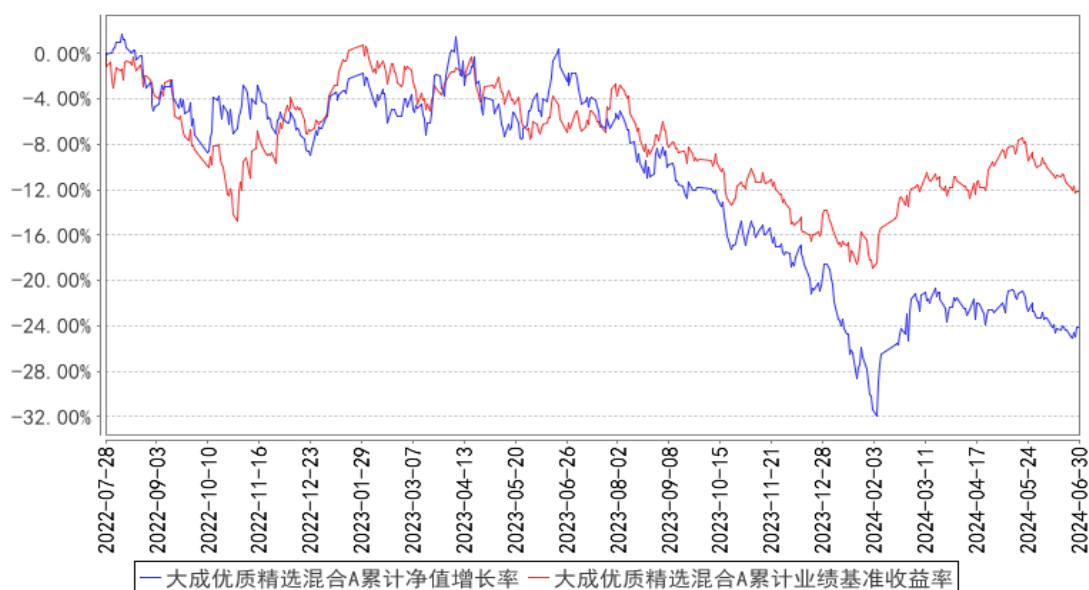
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.27%	0.76%	-0.41%	0.59%	-1.86%	0.17%
过去六个月	-6.91%	1.13%	1.94%	0.71%	-8.85%	0.42%
过去一年	-22.86%	0.96%	-6.29%	0.70%	-16.57%	0.26%
自基金合同生效起至今	-24.16%	0.94%	-12.18%	0.77%	-11.98%	0.17%

大成优质精选混合 C

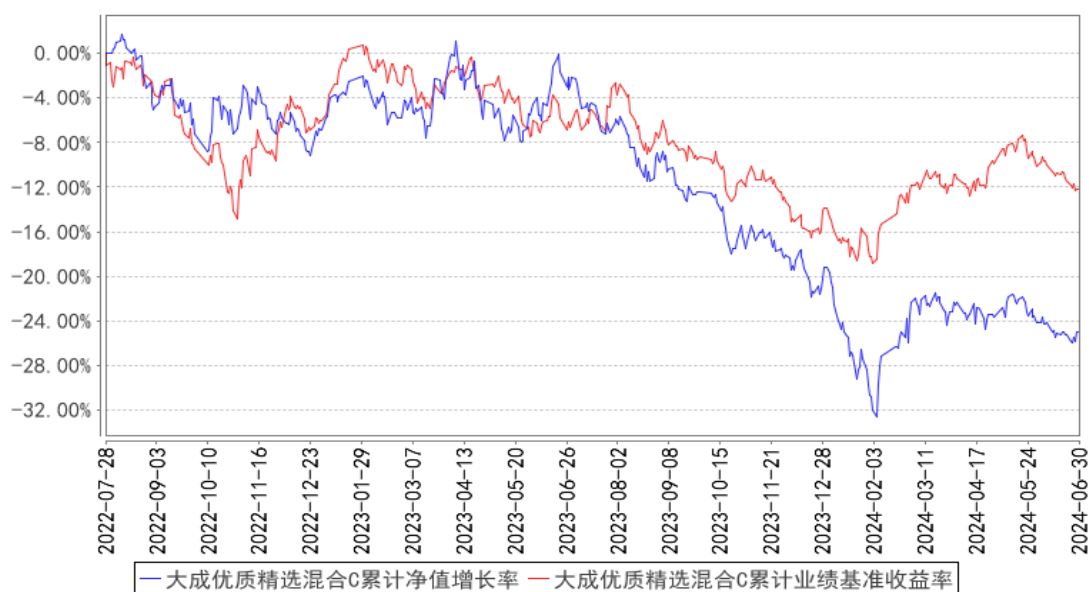
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.41%	0.76%	-0.41%	0.59%	-2.00%	0.17%
过去六个月	-7.19%	1.13%	1.94%	0.71%	-9.13%	0.42%
过去一年	-23.32%	0.96%	-6.29%	0.70%	-17.03%	0.26%
自基金合同生效起至今	-25.03%	0.94%	-12.18%	0.77%	-12.85%	0.17%

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

大成优质精选混合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



大成优质精选混合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：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。

§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	2022年7月28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

				<p>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 日至 2024 年 4 月 26 日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证券同日反向交易，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证券当日成交量 5% 的情形。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

我们的判断没有大的变化，大趋势决定了宏观经济和市场走向，从中长期看，主导市场的依然是 3 个趋势：

1. “人口-地产-财政-基建-投资”大循环逆转。市场对大循环结束定价较早，但对它的负面冲击定价不够充分，尤其是各个变量之间的相互强化定价不充分。当卖地收入和地产相关税费下滑之后，军工、医疗（财政补贴医院和城乡居民医保）、环保等受财政影响较大的行业面临较大压力。市场对财税体制改革有较多讨论，市场更喜欢节流收缩无效的投资，把宝贵的财政收入投入到更有效率的地方。住宅销量从 2021 年峰值 15.65 亿平米下滑到 2023 年 9.48 亿平米，如果维持今年 1-5 月份下滑 24% 左右的节奏，那 2024 年将只有 7.2 亿平米，从顶部已经回落 50% 以上，继续下跌的空间不大了。房子的居住属性其实是很扎实的，富贵润物德润身是中国人的传统，光改善需求就能支撑住。但当下很难指望居民去主动加杠杆买房，毕竟如果只看租金收益率也没有性价比。我们认为关键是做长期看正确的决策，把宝贵的资源投给有前景的方向上。

2. 中美竞争在贸易、科技、产业、舆论、外交、金融、军事等方面展开。对股票市场的影响主要是出口部门，高关税和“中国+1”策略逼迫国内企业出海到东南亚、南美和其他一带一路国家。如果中国企业能把握住机会，出海享受低关税低成本优势，对投资者而言反而是利好，

在这轮胎、轻工等行业都能看到，只是国内的就业和税收流失了。如果能更进一步，借着出海培养自己的国际化能力，不仅仅是做欧美企业全球供应链上低附加值的一环，主动出击立足长远，被迫出海也许是成为真正跨国公司的契机。

3. 新一轮科技革命，似乎经过移动互联网之后多年的沉寂，科技大突破有可能在各个方向上展开（AI、机器人等等）。AI 目前主要还是算力环节/硬件环节表现亮眼，由于对中国禁售和供应链中国企业也不多，主要是美日韩日等相关的板块表现较好。

正是上述三个因素合力决定了大趋势和市场的走向。

从市场表现看，依然是 2 个主线比较亮眼，一个是红利板块，一个是 AI 相关的光模块和果链。降低预期收益率看，无论是运营商、核电、银行等板块拉长看确实可以提供合理的收益率。AI 相关的光模块继续表现亮眼，是因为国内能供应进去的也就只有这个方向最相关。果链是预期端测 AI 能提升用户体验，加速换机周期的逻辑，还有就是毕竟果链只有 20% 的销售来自于中国，对内需的暴露很低。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成优质精选混合 A 的基金份额净值为 0.7584 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.27%，同期业绩比较基准收益率为-0.41%；截至本报告期末大成优质精选混合 C 的基金份额净值为 0.7497 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.41%，同期业绩比较基准收益率为-0.41%。

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	145,350,431.27	71.95
	其中：股票	145,350,431.27	71.95
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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	56,596,774.85	28.01
8	其他资产	78,516.09	0.04
9	合计	202,025,722.21	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	7,977,550.00	4.03
B	采矿业	12,928,761.00	6.54
C	制造业	66,854,895.54	33.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,573,195.00	8.38
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,732,878.00	2.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,894,893.29	5.51
J	金融业	24,383,149.40	12.33
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,109.04	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	145,350,431.27	73.49

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	600941	中国移动	99,408	10,686,360.00	5.40
2	000063	中兴通讯	331,200	9,263,664.00	4.68
3	600938	中国海油	271,506	8,959,698.00	4.53
4	601985	中国核电	797,100	8,497,086.00	4.30

5	000725	京东方 A	2,011,600	8,227,444.00	4.16
6	003816	中国广核	1,744,300	8,076,109.00	4.08
7	300498	温氏股份	402,500	7,977,550.00	4.03
8	600926	杭州银行	600,800	7,840,440.00	3.96
9	000683	远兴能源	1,065,300	7,361,223.00	3.72
10	601939	建设银行	890,500	6,589,700.00	3.33

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

1、本基金投资的前十名证券之一杭州银行的发行主体杭州银行股份有限公司于 2024 年 1 月 9 日因债券承销业务与债券交易/投资业务间“防火墙”建设不到位、余额包销业务未严格执行统一授信要求、包销余券处置超期限、结构性存款产品设计不符合监管要求，内嵌衍生交易不真实、本行贷款及贴现资金被用于购买本行结构性存款、理财资金用于偿还本行贷款受到国家金融监督管理总局浙江监管局处罚（浙金罚决字〔2024〕1 号）。本基金认为，对杭州银行的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

2、本基金投资的前十名证券之一建设银行的发行主体中国建设银行股份有限公司于 2023 年 11 月 22 日因单个网点在同一会计年度内与超过 3 家保险公司开展保险业务合作、违规通过储蓄柜台销售投资连结型保险产品、代销利益不确定的保险产品未按规定提供完整合同材料等受到国家金融监督管理总局处罚（金罚决字〔2023〕29 号）；于 2023 年 12 月 27 日因并表管理内部审计存在不足、母行对境外机构案件管理不到位、未及时报告境外子行高级管理人员任职情况、监管检查发现问题整改不力等受到国家金融监督管理总局处罚（金罚决字〔2023〕41 号）。本基金认为，对建设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	78,431.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	85.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	78,516.09

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	大成优质精选混合 A	大成优质精选混合 C
报告期期初基金份额总额	266,095,454.91	4,226,009.12
报告期期间基金总申购份额	83,088.59	54,210.76
减：报告期期间基金总赎回份额	9,480,447.62	147,297.91
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	256,698,095.88	4,132,921.97

§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优质精选混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成优质精选混合型证券投资基金基金合同》；

- 3、《大成优质精选混合型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 7 月 19 日