大成竞争优势股票型证券投资基金

【2014】第四季度报告

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:2015年1月21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2015年1月16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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成竞争优势股票
交易代码	090013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月22日
报告期末基金份额总额	84,634,277.34份
投资目标	主要投资于具有持续竞争优势的企业,追求基金资产长期增值。
投资策略	通过对宏观经济运行状况及其政策动态、货币金融运行状况及其政策动态、证券市场运行状况及其政策动态等因素"自上而下"的定量和定性分析,评估各类资产的投资价值,研究各类资产价值的变化趋势,确定组合中股票、债券等各类资产的投资比例。
业绩比较基准	75%×沪深300指数+25%×中债综合指数
风险收益特征	本股票型基金预期风险收益水平高于混合基金、债券基金和货币市场基金。
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

§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(2014年10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	10,621,353.73
2.本期利润	14,368,544.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.1560
4.期末基金资产净值	114,561,608.12
5.期末基金份额净值	1.354

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	13.31%	1.16%	32.64%	1.24%	-19.33%	-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、本基金合同于2014年4月22日生效,截至报告期末,本基金合同生效未满一年。
2、按基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至报告期末,本基金的各项投资比例已符合基金合同中规定的各项投资比例。

§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		
徐彦先生	本基金基金经理	2014年4月25日	-	8年	管理学硕士。曾就职于中国东方资产管理公司投资管理部,2007年加入大成基金研究部,曾任中游制造行业研究主管,2011年7月29日至2012年10月27日曾任银宏证券投资基金和大成行业轮动股票型证券投资基金基金经理助理。2012年10月31日起任大成策略回报股票型证券投资基金基金经理。2014年4月25日起兼任大成竞争优势股票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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成竞争优势股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成竞争优势股票型证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

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。2014年4季度公司旗下主动投资组合同股票交易存在8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,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;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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

过去较长一段时间,我们一直对指数不悲观,但完全没有想到市场在四季度以这种方式把几乎所有的主动管理型基金甩在了身后:金融、地产、钢铁、建筑、航空等似乎是旧经济代表的板块快速暴涨,而新经济相关的公司几乎全线下跌。

本基金一直持有较多的金融、地产、家电等传统行业的龙头公司,四季度操作不多,只是在十月份略增加了银行股的配置,并且在季末减持了小部分市值新趋合理的股票。

对有所了解的传统行业,我认为他们暴涨的基础是价值被低估,催化剂是宏观、行业等层面确实出现了不易察觉但却影响深远的变化,最后再叠加了捉摸不定的人性。将来需要考虑的是兼顾资产配置,并在认识到价值并且价值在回归时重点关注。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额资产净值为1.354元。基金份额净值增长率为13.31% ,业绩比较基准收益率为32.64%,低于业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

和过去两三年相比,未来赚钱的难度显著增加。价值股的性价比优势不再明显,成长股也更需要慧眼识珠,两者之间的整体吸引力也不存在显著差异。我们将在仓位上更加灵活,但选股的思路是一贯的:公司优秀、价格合理,当然对所谓合理价格的理解需要我们对这个市场有更为深刻的认识。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	97,013,029.79	83.82
	其中:股票	97,013,029.79	83.82
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	18,683,633.56	16.14
7	其他资产	46,356.97	0.04
8	合计	115,743,020.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	-	-
C	制造业	60,399,878.29	52.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,434,413.50	1.25
F	批发和零售业	1,248,390.00	1.09
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	7,288,226.00	6.36
J	金融业	18,457,179.00	16.11
K	房地产业	5,465,480.00	4.77
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,719,463.00	2.37
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	97,013,029.79	84.68

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	002508	老板电器	290,275	9,462,965.00	8.26
2	601166	兴业银行	565,400	9,329,100.00	8.14
3	002475	立讯精密	273,631	7,574,106.08	6.61
4	600742	一汽富维	248,850	6,980,242.50	6.09
5	000002	万 科A	393,200	5,465,480.00	4.77
6	600000	浦发银行	348,100	5,461,689.00	4.77
7	600050	中国联通	1,055,000	5,222,250.00	4.56
8	002138	顺络电子	282,561	4,930,689.45	4.30
9	000333	美的集团	163,950	4,498,788.00	3.93
10	002271	东方雨虹	134,860	4,496,232.40	3.92

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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投资。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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 报告期内本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,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	32,534.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,772.47
5	应收申购款	10,049.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,356.97

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	101,212,698.19
报告期期间基金总申购份额	2,618,348.53
减:报告期期间基金总赎回份额	19,196,769.38
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	84,634,277.34

§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

基金管理人本报告期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

本基金本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§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保本混合型证券投资基金的文件;
2、《大成竞争优势股票型证券投资基金基金合同》;
3、《大成竞争优势股票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、本报告期内在指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
2015年1月21日

大成蓝筹稳健证券投资基金

【2014】第四季度报告

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:2015年1月21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2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成蓝筹稳健混合
交易代码	090003
前端交易代码	090003
后端交易代码	091003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月3日
报告期末基金份额总额	11,270,411,660.41份
投资目标	通过精选符合本基金投资理念、流动性良好的证券,在控制非系统风险的前提下获取投资收益,同时辅助运用一系列数量分析方法,有效控制系统性风险,实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金资产配置策略利用修正的恒定比例投资组合保险策略(CPPI)来动态调整基金中股票、债券和现金的配置比例;行业配置采取较为积极的策略,以投资基准的行业权重为基础,以行业研究及比较分析为核心,通过适时增大或降低相应行业的投资权重,使整体投资表现跟上或超越投资基准;个股选择策略则采用蓝筹成分股优选策略,运用"价值-势头"选股方法,优选出被市场低估并有良好市场表现,处于价值回归阶段的天相280指数成分股投资。
业绩比较基准	天相280指数×70%+中信标普国债指数×30%
风险收益特征	本基金属于较低风险证券投资基金,适于承受一定风险,追求当期收益和长期资本增值的基金投资人。
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

§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(2014年10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	148,877,400.28
2.本期利润	1,200,916,958.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.1023
4.期末基金资产净值	8,242,643,345.33
5.期末基金份额净值	0.7314

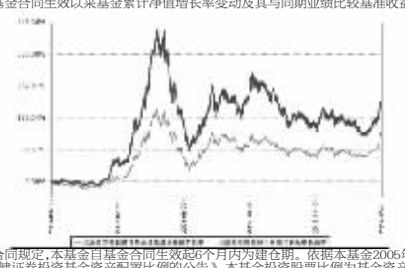
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	16.46%	1.52%	30.11%	1.18%	-13.65%	0.34%

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:按基金合同规定,本基金日基金合同生效起6个月内为建仓期,依据本基金2005年8月31日《关于调整大成蓝筹稳健证券投资基金资产配置比例的公告》,本基金投资股票比例为基金资产净值的30%-95%,投资债券比例为基金资产净值的0%-65%,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,法律法规另有规定时从其规定。截至报告期末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。

§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		
戈兆华先生	本基金基金经理	2013年11月25日	-	13年	经济学硕士。2001年至2005年,在华夏基金管理有限公司从事产品开发工作。2006年加入大成基金管理有限公司,历任规划发展部总监助理、副总监、总经理办公室主任兼公司战略发展委员会秘书,数量投资部总监及研究部总监。2013年11月25日起任大成蓝筹稳健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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成蓝筹稳健证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成蓝筹稳健证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

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。2014年4季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在8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,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;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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年四季度的A股行情发生了与过去两年完全不同的波澜变化:在机构投资者连续两年聚焦在转型为主线,自下而上以阿尔法选股为主的轻大盘重个股模式被演绎到极致后,指数权重股的行情突然被各种因素的综合聚焦而激活,沪港通和降息成为从一个极致向另一个极致平衡的导火索,杠杆交易则成为火上浇油的助燃器,最终上演了一场轰轰烈烈的"中国大妈"行情,本基金则在这一行情中跑输指数,错失了机会。本基金管理人总结主要观点如下:

首先,本轮行情完全不同于以往本基金管理人习惯的自上而下选择行业,自下而上投资个股的习惯模式。由于本基金管理人执着于宏观经济面的持续孱弱和中国经济转型的长期需要,而忽视了本轮行情的深刻经济背景—由于实体经济缺乏投资机会,房地产和民间借贷资金的再配置需要而产生的巨大动能。这一动能在中线仍将持续影响A股的配置思路和动能趋势。

第二,本轮行情产生于政府的需要和民众情绪的共振,因此越需要专业研究和专业知识的领域,往往不符合前两者的内在需求和知识结构。因此,《乌合之众》与《图腾制度》需要取代《宏观经济学》和《投资分析》而成为知期投资的教科书。按照勒庞对法国大革命时期民众情绪的观察,有三点总结必须重视:一是大众在聚合性的群众运动中会表现的比作为单独个体而大胆和冲动,个体的谦卑会在群体的嘈杂面前消于无形;二是群体的智力水平较个体而言更为低下,因此只能理解简单易懂的主题和符号;三是群体的情绪非常容易产生大幅的波动。因此,"券商"、"一带一路"等简单符号性的标的最容易成为群众运动的图腾,本基金管理人对此把握严重不足。

第三,由于过去两年中转型的炒作和投资被演绎到极致,而本轮行情背后的杠杆资金需要低估值、容纳性强以及容易加杠杆的标物,从成长股到传统产业的再平衡变得非常剧烈,本基金管理人对这一转变的反应性应对完全不足。

因此,本基金管理人对下一阶段的判断和操作思路如下:

第一,本基金管理人并未由于股市火爆而改变经济的观点:我们不认同中国经济将在2015年找到底部和资本市场往往提前一年反应的主流思路。相反,我们认为中国经济将在2015年继续痛苦的寻底之旅,只有在传统经济出清之后,"新常态"才能得以确立。另一方面,对资本市场寄以厚望的财政政策和货币政策双放松,本基金管理人即对其可行性保持谨慎,更对其后果担忧,短期戒毒后的复吸行为后果往往更为严重,我们不认为政府会重走老路。

第二,本基金认同由于实体投资机会的缺乏和居民资产配置需要,资本市场的繁荣得以持续的观点。正如上证报评论员所云,"有问题,牛市来解决",本轮行情背后同时有管理层和居民资产的双重支持,这会在阶段性内战胜基本面,持续指数权重股的牛市。

第三,本基金管理人认为,市场短期内将成为投票机,但长期内仍然将扮演称重机的角色。依靠庞大杠杆交易对传统权重股的拉升如果在短期内愈演愈烈,则可能提前触发另一平衡点的到来,即新兴产业长期权重的不断上升。因此,我们倾向于认为,指数的牛市如果过度演绎,则一季度会面临杠杆资金边际递减的风险,二季度则面临美元加息后环球资产再配置的风险,因此可能上证指数前高后低。而创业板指数在经历挤泡沫过程后,则上演二八行情,在新兴产业龙头的带领下走出长期牛市。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额资产净值为1.300元,本报告期基金份额净值增长率为10.54%,同期业绩比较基准收益率为1.48%,高于业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

鉴于上述分析,本基金管理人,将从两个方面对投资进行配置:

一方面,我们认可中国经济需要降低融资成本的需要以及目前出现的投资脱离实体的显示,从而阶段性配置部分利率敏感性行业如电力和保险;另一方面,本基金的主要仓位将继续集中在代表中国经济长期转型方向的细分子行业如互联网金融、互联网医疗、机器人、军工信息化等。由于上述行业与基金基准行业成分有较大不同,本基金继续存在相较于基准的较大波动风险,希望持有人在充分辨析本基金管理人投资思路后慎重选择持有或赎回。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期,本基金前出现基金资产净值连续20个工作日低于五千万元的情况。截至本报告期末,本基金基金资产净值超过五千万元。

§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	7,799,931,754.00	94.15
	其中:股票	7,799,931,754.00	94.15
2	固定收益投资	330,105,000.00	3.98
	其中:债券	330,105,000.00	3.98
	资产支持证券	-	0.00
3	贵金属投资	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	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
6	银行存款和结算备付金合计	144,287,580.15	1.74
7	其他资产	10,461,806.87	0.13
8	合计	8,284,786,141.02	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	-	0.00
C	制造业	3,864,291,053.08	46.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	733,195,758.96	8.90
E	建筑业	610,163,290.80	7.40
F	批发和零售业	330,375,404.70	4.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	661,620,713.28	8.03
J	金融业	1,600,285,533.18	19.41
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	-	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	-	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	7,799,931,754.00	94.63

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	601117	中国化学	64,567,544	610,163,290.80	7.40
2	601555	东吴证券	26,908,769	603,294,600.98	7.32
3	000625	长安汽车	36,303,923	596,473,454.89	7.24
4	000768	中航飞机	31,410,398	594,912,938.12	7.22
5	000997	新 大 陆	20,009,518	563,067,836.52	6.83
6	600741	华域汽车	34,511,028	534,230,713.44	6.48
7	300124	汇川技术	16,181,970	472,351,704.30	5.73
8	600765	中航重机	22,861,537	435,512,279.85	5.28
9	601166	兴业银行	24,931,186	411,364,569.00	4.99
10	600886	国投电力	35,824,647	409,833,961.68	4.97

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	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	330,105,000.00	4.00
	其中:政策性金融债	330,105,000.00	4.00
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	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	330,105,000.00	4.00

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	140443	14农发43	1,000,000	100,140,000.00	1.21
2	120407	12农发07	1,000,000	99,860,000.00	1.21
3	140204	14国开04	600,000	60,012,000.00	0.73
4	140212	14国开12	500,000	50,065,000.00	0.61
5	140357	14进出57	200,000	20,028,000.00	0.24

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投资。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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 报告期内本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,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备选股票库之外股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,288,461.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,695,336.81
5	应收申购款	478,008.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,461,806.87

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	12,124,069,220.52
报告期期间基金总申购份额	68,390,903.41
减:报告期期间基金总赎回份额	922,048,463.52
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	11,270,411,660.41

§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

本报告期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

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§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蓝筹稳健证券投资基金的文件;
2、《大成蓝筹稳健证券投资基金基金合同》;
3、《大成蓝筹稳健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

本季度报告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
2015年1月21日

大成灵活配置混合型证券投资基金

【2014】第四季度报告

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:2015年1月21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2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成灵活配置混合
交易代码	000587
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月14日
报告期末基金份额总额	243,523,956.76份
投资目标	本基金通过灵活的资产配置和主动的投资管理,拓展大类资产配置空间,在精选个股、个券的基础上适度集中投资,在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济环境、国家经济政策、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的分析,研判经济周期在美林投资时钟理