

# 大成恒生综合中小型股指数证券投资基金(QDII-LOF)

[2017] 第一季度报告

基金管理人:大成基金管理有限公司  
基金托管人:中国农业银行股份有限公司  
报告送出日期:2017年4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。  
本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2017年4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。  
本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2017年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成恒生综合小型股指数
场内简称	恒生中小
交易代码	160022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月21日
报告期基金份额总额	117,069,357.00份
投资目标	本基金将通过被动式指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求超越业绩基准的投资回报。
投资策略	本基金将通过被动式指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求超越业绩基准的投资回报。
业绩比较基准	恒生综合小型股指数收益率×96%+人民币活期存款利率(税后)×4%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其长期平均风险和预期收益水平高于混合型基金，具有较高的预期收益，同时具有与股票型基金相似的风险特征。
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

2.2 境外资产托管人

名称	境外资产托管人
英文名	JPMorgan Chase & Co.
中文名	摩根大通银行

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2017年1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-120,589.10
2.期末利润	8,332,610.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0404
4.期末基金资产净值	122,676,296.02
5.期末基金份额净值	1.043

注:1.本基金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，本期利润指本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起六个月内为建仓期，截至报告期末，本基金处于建仓期。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理(基金经理助理)简介

姓名	职务	任本基金的基金基金经理期间	证券从业年限	说明
冉海先生	本基金基金经理	2016年12月21日	146	金融学硕士，2004年4月至2004年6月就职于国信证券研究所，任研究员；2004年4月至2006年12月就职于国泰君安证券研究所，任研究员；2006年12月加入大成基金管理有限公司，历任金融工程部、海外市场研究部及基金投资部研究员及基金经理，2016年12月21日起担任本基金基金经理。冉海先生拥有14年金融行业经验，其中14年基金管理经验，具备深厚的金融工程背景，能够把握全球金融市场的整体运行趋势，对海外市场有深入的研究，能够为投资者提供良好的投资服务。

4.2 担任境外子公司为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金报告期末未持有境外子公司。

4.3 报告期内基金运作合规运作情况说明

报告期内，本基金严格按照《中华人民共和国证券法》、《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等文件的规定，履行信息披露义务，勤勉尽责地进行投资管理，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格执行《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之间股票交易是否存在不公平交易行为进行分析。分析结果表明：报告期内各投资组合间股票交易价格差异较小，且相关交易的价格差额在可接受的范围内，未发现存在不公平交易行为。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，基金管理人严格执行《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之间股票交易是否存在不公平交易行为进行分析。分析结果表明：报告期内各投资组合间股票交易价格差异较小，且相关交易的价格差额在可接受的范围内，未发现存在不公平交易行为。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，本基金主要投资于港股市场，目前处于上升阶段。

我们看好长期走势，如果出现较为积极的阶段性较好的买入时机，这主要是因为港股的基本面正在逐步改善，上市公司盈利在稳步反弹，同时配置需求从港股向内地资金流入，而对大部分关注中国的投资者而言，港股的风险回报率仍然远超于A股。

本基金最近一年的市盈率一直处在历史较低的水平，从港股的长期走势来看，港股长牛牛市由基本面驱动，目前处于上升阶段。

但是，就目前来看，今年以来港股已经经历了几轮的调整，港股的估值水平在逐步改善，因此从技术上来说面临一定的压力。同时，美股的估值如图表所示，美股的估值水平也相对较高，是经济的表现。

我们认为港股的长期走势是由于宏观基本面及企业盈利推动。由于中国宏观经济增长有望在新的平衡区间内呈现增长，因而在港股投资方面有望持续两年的上涨才迎来新的增长，而港股也将随着企业盈利的恢复增长而继续高涨，因此，从港股的长期走势来看，港股长牛牛市由基本面驱动，目前处于上升阶段。

但是，就目前来看，今年以来港股已经经历了几轮的调整，港股的估值水平在逐步改善，因此从技术上来说面临一定的压力。同时，美股的估值如图表所示，美股的估值水平也相对较高，是经济的表现。

本基金最近一年的市盈率一直处在历史较低的水平，从港股的长期走势来看，港股长牛牛市由基本面驱动，目前处于上升阶段。

本基金最近一年的市盈率一直处在历史较低的水平，从港股的长期走势来看，港股长牛牛市由基本面驱动，目前处于上升阶段。