

大成策略回报股票型证券投资基金
基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
送出日期:2014年8月28日

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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,也不保证最低收益。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中所用财务资料未经审计。

本报告自2014年6月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况

基金名称	大成策略回报股票
基金代码	090007
交易代码	090007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月26日
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	698,525,125.51份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标: 追求基金资产的长期稳健增值,兼顾中期收益,同时,采用科学的分红政策,回报投资者。

投资策略: 本基金在控制风险的前提下,采取趋势投资策略进行总体资产配置;在行业配置、个股投资上采取自上而下和自下而上相结合的策略,核心、卫星策略,价值投资策略,买入并持有策略,以期待市场中最佳的长期增值机会;在个股选择上采取自下而上的投资策略,同时,采取分散管理,采取收益管理策略,以期在长期及及时锁定收益,阶段性减仓以谋求可预期的下跌风险,增加投资收益。

业绩比较基准: 80%×沪深300指数+20%×中信标普国债指数

风险收益特征: 本基金属于中高风险收益水平的股票型基金,其预期平均的预期收益和风险高于债券基金和货币型基金。

2.3 基金管理人、基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	大成基金管理有限公司	中国光大银行股份有限公司
联系人	杜鹏	张健春
联系电话	0755-83183388	010-63691800
电子邮箱	dazhong@dfund.com.cn	dazhong@cebbank.com
客户服务电话	400885558	95595
传真	0755-83193888	010-63691312

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的互联网网址: <http://www.dcfund.com>

基金半年度报告备置地点: 深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32层 大成基金管理有限公司 北京市西城区太平桥大街25号中国光大中心8层001 中国光大银行投行与资产管理部

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2014年1月1日至2014年6月30日)
本期已实现收益	12,376,619.09
本期利润	-24,995,625.13
加权平均基金份额本期利润	-0.0320
本期基金份额净值增长率	-2.25%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.0614
期末基金份额净值	1.044

3.2 基金净值表现

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。

3.2.1 基金净值表现

3.2.1.1 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

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	3.26%	0.84%	0.49%	0.62%	2.77%	0.22%
过去三个月	4.09%	0.84%	1.22%	0.70%	2.87%	0.14%
过去六个月	-2.25%	1.08%	-4.89%	0.83%	2.64%	0.25%
过去一年	21.11%	1.15%	-0.43%	0.94%	21.56%	0.21%
过去三年	-4.57%	1.16%	-21.27%	1.04%	16.70%	0.12%
自基金合同生效以来	94.57%	1.32%	20.82%	1.23%	73.75%	0.09%

注:1.本基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内建仓,截至报告期末,本基金已完成建仓,建仓期间结束时,本基金的资产配置比例已达到基金合同中规定的各项比例。



注:本基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内完成建仓,截至报告期末,本基金已完成建仓,建仓期间结束时,本基金的资产配置比例已达到基金合同中规定的各项比例。

3.2.2 基金合同生效以来基金份额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:本基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内完成建仓,截至报告期末,本基金已完成建仓,建仓期间结束时,本基金的资产配置比例已达到基金合同中规定的各项比例。

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其基金经理的经验

大成基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]10号文批准,于1999年4月12日正式成立,是中国证监会批准成立的首批十家基金管理公司之一,注册资本为2亿元人民币,注册地为深圳。目前公司由四家股东构成,分别为中孚信托有限责任公司(48%),光大证券股份有限公司(25%),中国银河投资管理有限公司(25%),广东证券股份有限公司(2%)。截至2014年6月30日,本基金管理人共管理1只封闭式证券投资基金:景福证券投资基金,4只ETF基金:1只ETF联接基金,深证成长40交易型开放式指数证券投资基金,大成中证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金,大成中证500®交易型开放式指数证券投资基金,大成中证100交易型开放式指数证券投资基金,大成中证500®行业交易型开放式指数证券投资基金,1只QDII基金:大成标普500®等权重指数证券投资基金及37只开放式证券投资基金:大成丰华证券投资基金(LOF),大成价值增长证券投资基金,大成蓝筹稳健证券投资基金,大成精选增值混合型证券投资基金,大成货币市场证券投资基金,大成沪深300®指数证券投资基金,大成财富管理2020生命周期证券投资基金,大成积极成长股票证券投资基金,大成创新成长混合型证券投资基金(LOF),大成景阳领先股票证券投资基金,大成强化收益债券型证券投资基金,大成策略回报股票证券投资基金,大成竞争优势股票证券投资基金,大成内需增长股票证券投资基金,大成消费升级股票证券投资基金,大成可转债增强债券型证券投资基金,大成新兴产业股票证券投资基金,大成景恒保本混合型证券投资基金,大成优选股票证券投资基金(LOF),大成增利货币市场基金,大成月利理财债券型证券投资基金,大成理财21天债券型发起式基金,大成现金宝货币市场基金,大成货币市场基金,大成景安短债债券型证券投资基金,大成景兴信用债券型证券投资基金,大成景恒增利债券型证券投资基金,大成景利半年定期开放债券型证券投资基金,大成中证100®指数证券投资基金(LOF),大成策略回报股票证券投资基金,大成景平收益混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限	证券从业年限	说明
徐彦先生	基金经理	2012年10月31日 -	8年	管理学硕士,曾就职于中国东方资产管理公司资产管理部,2007年加入大成基金研究院,曾任中邮创业行业研究员,2011年7月29日至2012年10月27日担任大成策略回报股票基金和大成行业轮动股票型证券投资基金基金经理,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。

3.2. 基金经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》、《大成策略回报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,在基金法律范围内,大成策略回报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,本基金没有发生违法违规行为,没有因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份额持有人利益的交易,整体运作合规、规范,本基金将继续以取信于市场、回报于基金份额持有人为承诺,承诺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 基金经理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度,基金管理人旗下所有投资组合间连续4个季度的日内、3日内及5日内股票交易价差分析及相关交易情形的分析结果表明:债券交易间向交易频率较低;股票间向交易频率较低;主要来源于市场因素(如个股当日价格涨跌幅)及组合间交易时机选择,即投资组合成立时间不一致以成交价格的不同导致交易成交价格差异较大,结合交易价差分布分析和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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对旗下所有投资组合间向交易、反向交易等可能存在异常交易行为进行分析,2014年上半年公司旗下主动型投资组合除股票交易存在11笔同日反向交易,原因是投资组合投资策略调整,主动型投资组合与指数型投资组合之间涨跌幅度较大之月份在股票日同向交易,参与交易公开竞价交易成交较多的单笔交易金额超过该组合当日成交额5%以上有3笔,原因均为投资策略调整;报告期内存在笔数较多的日内反向交易,原因均为投资策略调整,投资组合间部分交易为反向交易的市场成交,成交价格等交易数据表明交易交易对市场产生重大影响,无异常,投资组合间基金存在同向交易行为,但结合交易价差分布分析和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 基金经理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年市场震荡反复,各类股票皆有表现机会,一些对未来反应过于充分,估值偏高但其实际转型压力的股票跌幅较大,本基金并持续关注热点,而直接一路跟踪在合理的价格买入了一些有核心竞争力的优质公司,减持了一些可能短期涨幅但估值有优势的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额净值1.044元,本报告期基金份额净值增长率为-2.25%,同期业绩比较基准收益率为-4.89%,高于业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对指数体系整体观,除非出现新的信息改变这种大方向上的判断。

由于传统行业、外围进口、都面临,传统公司确实面临瓶颈,较长时期内整体不可能突破这个瓶颈,但其中也蕴含希望;对于传统行业中具备竞争力的企业而言,现在反而是他们加杠杆的阶段,那些习惯赚差价而没有真正积累的公司将被淘汰;优秀传统公司的转型升级也在进行前哨,这样因为他们更擅长转型,原因是为不断进化是优秀的一种体现。

虽然经济无疆向何方,但在当前的高估值下要对公司行业、盈利模式和管理层有很深的了解才能挑选出真正的牛股,目前选股难度不可持续,我们将在自己的能力范围内发掘这类股票。

4.6 基金经理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人指导基金估值委员会的领导小组为估值委员会,公司估值委员会主要负责估值和估值程序的制定、修订及执行情况的监督,估值委员会由股票投资部、研究部、固定收益部、基金运营部、监察稽核部、委托投资部指定人员组成,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经验,估值委员会成员包括负责基金估值经理、研究员、固定收益部、风险管理部和委托投资部负责关注估值品种的估值,并具备持有品种的估值品种。

大成策略回报股票型证券投资基金

2014 半年度 报告摘要

2014年6月30日

否处于不活跃的交易状态或者截至交易日后市场环境发生重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,从而确定估值日需要进行估值调整或者调整的投资品种;提出合理的数量分析模型对需要进行估值调整或者调整的投资品种进行公允价值定价;定期对估值政策和程序进行评价,以保证其持续适用;基金运营部负责日常基金的估值业务,执行基金估值政策,并负责与托管行沟通估值调整事项;监察稽核部负责审核估值政策和程序的一致性、监督估值委员会工作流程中的风险控制,并负责估值调整事项的信息披露工作。

本基金的日常估值程序由基金运营部估值核算员执行,并与托管银行的估值结果核对一致,基金估值政策的认定和修改采取集体讨论机制,基金经理及投资经理作为估值小组组员,对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业谨慎,向估值委员会提供估值参考信息,参与估值政策讨论,对需采用特别估值程序的证券,基金管理人及时启动特别估值程序,由估值委员会讨论决定特别估值方案并由托管行审核后由基金运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突,截止报告期末与外部估值定价服务机构均签约。

4.7 管理人应对报告期内基金利润分配情况的说明

4.8 报告期内基金利润分配政策执行情况

4.9 报告期内基金管理人遵守守信情况

4.10 报告期内基金管理人遵守守信情况

5.1 报告期内本基金管理人遵守守信情况

2014年上半年,中国光大银行在大成策略回报股票型证券投资基金托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、《证券投资基金托管业务管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、相关实施细则、基金合同、托管协议等的规定,依法切实保障了基金的全部资产,对大成策略回报股票型证券投资基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督,对发现的问题及时提出了意见和建议,同时,按照相关规定,独立地向监管机构提交《本基金托管期间报告》,没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为,诚实守信,勤勉尽责地履行了作为基金托管人所应承担的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2014年上半年,中国光大银行依照《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其他法律法规、相关实施细则、基金合同、托管协议等的规定,对基金管理人——大成基金管理有限公司的投资运作、信息披露等行为进行了复核、监督,未发现基金管理人在投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面存在损害基金份额持有人利益的行为,该基金在运作中遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规的要求;在重要方面由基金管理人依据基金合同及实际运作情况执行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

中国光大银行依法对基金管理人——大成基金管理有限公司编制的“大成策略回报股票型证券投资基金2014年半年度报告”进行了复核,认为报告中相关财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整的。

5.6 半年度财务会计报告 (未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:大成策略回报股票型证券投资基金
报告截止日:2014年6月30日

资产	本报告期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
流动资产:		
银行存款	61,470,113.27	39,048,546.74
结算备付金	412,487.03	1,713,738.69
存出保证金	264,862.20	451,393.42
交易性金融资产	668,702,453.11	824,044,621.05
其中:股票投资	648,698,453.11	784,216,621.05
基金投资	-	-
债券投资	20,004,000.00	39,828,000.00
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	615,436.47	1,395,989.49
应收利息	745,138.20	424,779.85
应收股利	-	-
应收申购款	62,494.60	20,434,375.80
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	732,272,984.88	887,513,645.04

负债和所有者权益

负债和所有者权益	本报告期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
流动负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
应付证券清算款	1,031.53	1,946,599.25
应付赎回款	891,878.61	1,787,098.49
应付管理人报酬	884,947.49	1,091,946.87
应付托管费	147,491.23	181,891.13
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	393,973.54	1,063,192.46
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	442,370.45	437,806.43
负债合计	2,761,692.88	6,508,666.63
所有者权益:		
实收基金	698,525,125.51	824,929,105.69
未分配利润	30,986,166.52	56,075,872.72
所有者权益合计	729,511,292.03	881,040,980.41
负债和所有者权益总计	732,272,984.88	887,513,645.04

注:截至2014年6月30日,基金份额净值1.044元,基金份额总额698,525,125.51份。

会计主体:大成策略回报股票型证券投资基金
报告日期:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入	-16,455,066.20	16,338,625.29
1.利息收入	1,001,856.19	943,381.69
其中:存款利息收入	194,856.81	70,995.42
债券利息收入	806,999.38	3,972.51
资产支持证券投资	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	19,540,218.89	54,833,366.56
其中:股票投资收益	7,906,219.52	49,655,487.20
基金投资收益	-	-
债券投资收益	24,660.00	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具投资收益	-	-
股利收益	11,579,339.37	5,177,873.36
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-37,272,244.22	-39,473,810.10
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	275,102.94	35,691.14
减:二、费用	8,440,558.93	10,180,713.33
1.托管费	5,964,142.10	6,582,835.92
2.销售服务费	994,027.72	1,097,139.28
3.管理费用	1,279,161.78	2,290,241.72
4.交易费用	-	-
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	203,231.33	210,492.01
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-24,895,625.13	6,157,913.96
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-24,895,625.13	6,157,913.96

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:大成策略回报股票型证券投资基金
报告日期:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	824,929,105.69	56,075,874.72
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-16,455,066.20	16,338,625.29
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(本期净申购/赎回)	-126,403,980.18	-126,598,063.25
其中:基金申购款	200,193,147.22	5,815,020.07
2.基金赎回款	-326,597,127.40	-6,099,135.14
四、本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净收益分配以“-”号填列)	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	698,525,125.51	30,986,166.52

7.3 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	占基金资产净值比例(%)
1	002475	汉鼎银信	1,726,299	56,588,081.22	7.76
2	002271	东方汇智	2,089,256	51,918,011.60	7.12
3	600965	中国国贸	3,041,629	37,628,950.73	5.16
4	601138	中国国旅	919,738	36,182,492.92	4.94
5	600333	荣泰股份	1,829,077	35,336,412.24	4.86
7	000002	万科A	3,991,123	32,902,108.94	4.46
8	003081	金耀东	2,241,428	31,354,884.48	4.30
9	300003	聚飞光电	1,622,339	29,584,841.21	4.02
10	600016	民生银行	4,348,913	27,130,949.73	3.72

7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

代码	债券类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔业	89,641.75	0.01
B	采矿业	-	0.00
C	制造业	434,544,531.88	90.57
D	电力、热力、燃气生产和供应业	1,918,011.60	0.25
E	建筑业	31,554,884.48	4.30
F	批发和零售业	5,993.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息技术、软件和信息技术服务业	29,965,833.15	4.11
J	金融业	70,961,317.65	9.73
K	房地产业	44,448,674.68	6.13
L	租赁和商务服务业	18,662,388.84	2.56
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	18,265,167.48	2.50
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		648,698,453.11	88.92

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	002475	汉鼎银信	1,726,299	56,588,081.22	7.76
2	002271	东方汇智	2,089,256	51,918,011.60	7.12
3	600965	中国国贸	3,041,629	37,628,950.73	5.16
4	601138	中国国旅	919,738	36,182,492.92	4.94
5	600333	荣泰股份	1,829,077	35,336,412.24	4.86
7	000002	万科A	3,991,123	32,902,108.94	4.46
8	003081	金耀东	2,241,428	31,354,884.48	4.30
9	300003	聚飞光电	1,622,339	29,584,841.21	4.02
10	600016	民生银行	4,348,913	27,130,949.73	3.72

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(
----	------	------	-------	------	------------