

大成优选股票型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2010 年 7 月 20 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 2010 年 7 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 4 月 1 日起至 2010 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成优选封闭
交易代码	150002
基金运作方式	契约型封闭式。基金合同生效满 12 个月后，若基金折价率连续 50 个交易日超过 20%，则基金管理人将在 30 个工作日内召集基金份额持有人大会，审议有关基金转换运作方式为上市开放式基金 (LOF) 的事项。
基金合同生效日	2007 年 8 月 1 日
报告期末基金份额总额	4,674,305,067.90 份
投资目标	追求基金资产长期增值。
投资策略	本基金将在全球视野下，基于宏观经济研究，确定大类资产配置比例；通过上市公司基本面分析，主要采用优选个股的主动投资策略，获取超额收益。优选个股是指积极、深入、全面地了解上市公司基本面，动态评估公司价值，当股价低于合理价值区域时，买入并持有；在股价回复到合理价值的过程中，分享股价提升带来的超额收益。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×中信标普全债指数
风险收益特征	本基金是股票型基金，风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，属于较高风险收益特征的证券投资基金品种。
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(2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	66,922,591.48
2. 本期利润	-491,877,969.92
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1052
4. 期末基金资产净值	3,926,457,895.12
5. 期末基金份额净值	0.840

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。

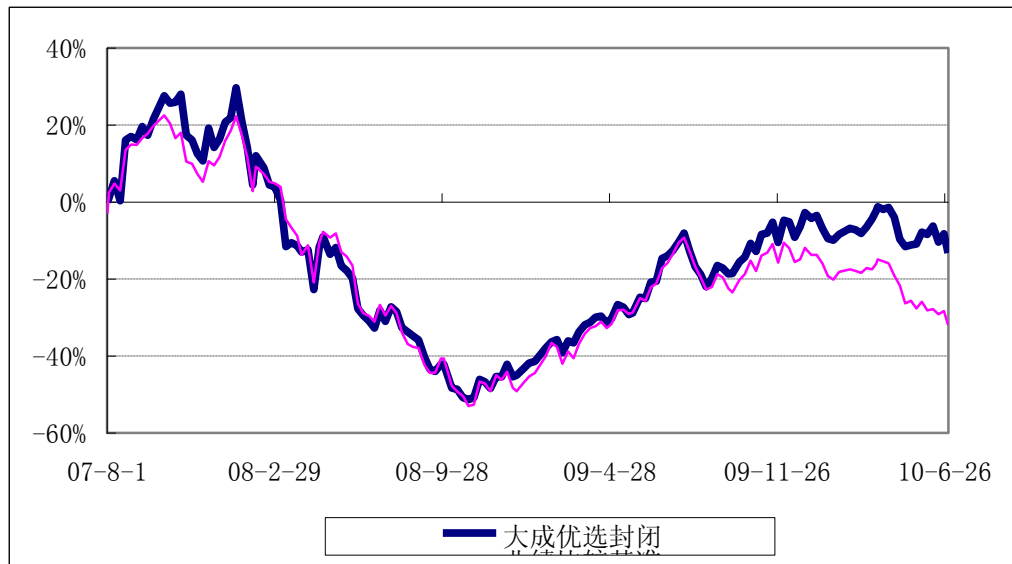
2. 所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-11.11%	2.94%	-18.86%	2.59%	7.75%	0.35%

3.2.2 自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：按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 3 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至报告日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		
刘明先生	本基金基金经理、投资总监。	2007 年 8 月 1 日	--	17 年	硕士，曾任厦门证券公司鹭江营业部总经理、厦门产权交易中心副总经理及香港时富金融服务集团投资经理，2004 年 3 月加入大成基金管理有限公司，曾任景宏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合规守信情况的说明

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》、《大成优选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，大成优选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

公司严格执行《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》，公平对待旗下各投资组合，所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率以及不同时间窗内（同日内、5 日内、10 日内）同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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

回顾 2010 年二季度，宏观经济出现了显著的复苏放缓迹象。中国经济增速于 2010 年 4 月份开始放慢，前期楼市调控、流通性收紧、关停落后产能、限制地方融资平台等一系列政策对基本面的负面影响开始显现，工业增加值、工业企业利润和发电量等经济同步指标 5 月份开始回落。同时房地产和汽车两大消费市场也出现了明显的下滑，一线城市房地产销量重新回到了 2008 年的低点，汽车市场则迅速地出现了萎靡的状态。虽然欧洲债务危机对实体经济的影响，不会像“雷曼兄弟”影响全球，但欧洲由于税负高和人口老化，偿债能力弱于美国，导致未来几年欧洲增长面临更明显的趋势性放缓。美国则进入低就业、低通胀的复苏阶段，财政刺激政策效果乏善可陈；而在政策层面上全球主要经济体都面临一定的紧缩态势，这是 2009 年各经济体超乎寻常的扩张政策而在其后所必须支付的代价，相较而言中国经济的宏观调控政策则重点围绕“调结构、保民生”方面，具体体现在打压房地产行业、发展新兴产业、限制传统产业等三个方面的产业政策。

因此在表现差强人意的宏观经济和趋紧的调控政策双重影响下，二季度 A 股市场大幅下挫，沪深 300 跌幅达到 23.39%，国际主要市场中表现最差。由于对房地产行业前所未有的调控政策，和随之而来的楼市成交大幅下滑的原因，二季度房地产行业及其相关周期性行业如黑色金属、采掘、建筑建材等板块跌幅最大，而表现最好的医药生物板块在 6 月中旬受政策和估值压力影响跌幅达到 25%。二季度整体而言个股收益显著大于行业的趋势性收益，精选个股依然能够取得显著的超额收益。报告期内本基金基于对宏观经济和大势的判断，将更多的精力放在了个股选择，增持了长期看好的大消费和节能减排板块中具有一定品牌和影响力的龙头公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.840 元，本报告期份额净值增长率为-11.11%，同期业绩比较基准增长率为-18.86%，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

展望 2010 年三季度，毫无疑问全球经济体复苏的趋势不会改变，但复苏的步伐将会显著放缓。欧洲经济在债务危机后，即使面临经济低迷的态势，也不能够出台宽松的财政政策以遏制放缓的经济趋势，幸运的是，此次主权危机的传染性不强，欧洲的债券大部分被欧洲的商业银行所持有。消减财政赤字、财政刺激政策淡出以及经济实体补库存使得美国经济在未来一段时间都很难有超预期的表现。中国经济当前仍处于下滑之中，前期调控政策已现成效，政府调结构的态度是坚决的，但必须认识到，调结构不会以牺牲经济增长为代价，促进就业始终是宏观经济政策最核心的内容，因此未来有选择的政策放松将会成为大概率事件，温总理最近屡屡表达了宏观调控“两难”的担忧，高层也在密集地进行调研，均强化了我们的预期。此外从历史经验来看除了 2008 年外，中国经济还没有出现过连续两个季度的放缓，同时 5 月份汽车销量企稳和新增信贷超预期等先行指标暗示了宏观经济环比增速在三季度探底。

基于以上分析，我们依然看好大消费板块如：医药、家电、零售、航空等行业，以及受惠于政策扶持的新能源和节能减排，同时密切关注政策放松可能带来部分周期行业的阶段性机会。

§ 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	3,573,418,755.78	90.60
	其中：股票	3,573,418,755.78	90.60
2	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	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
5	银行存款和结算备付金合计	369,101,700.62	9.36
6	其他资产	1,847,544.32	0.05
7	合计	3,944,368,000.72	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	0.00
B	采掘业	-	0.00
C	制造业	2,288,898,219.83	58.29
C0	食品、饮料	641,213,709.54	16.33
C1	纺织、服装、皮毛	46,052,585.70	1.17
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	444,750,972.95	11.33
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	3,720,255.18	0.09
C7	机械、设备、仪表	760,080,655.59	19.36
C8	医药、生物制品	393,080,040.87	10.01
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	85,832,005.74	2.19
H	批发和零售贸易	376,099,110.00	9.58
I	金融、保险业	822,589,420.21	20.95
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	3,573,418,755.78	91.01

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	600703	三安光电	10,066,429	383,577,610.39	9.77
2	002024	苏宁电器	32,991,150	376,099,110.00	9.58
3	600132	重庆啤酒	10,385,074	373,862,664.00	9.52
4	001696	宗申动力	36,406,125	366,973,740.00	9.35
5	600036	招商银行	21,943,934	285,490,581.34	7.27
6	600276	恒瑞医药	7,232,741	282,583,190.87	7.20
7	600000	浦发银行	17,679,665	240,443,444.00	6.12
8	000527	美的电器	16,864,006	192,249,668.40	4.90
9	601318	中国平安	3,813,185	169,877,391.75	4.33
10	000651	格力电器	7,199,769	135,355,657.20	3.45

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名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名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内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的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,780,181.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	67,363.20
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,847,544.32

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600703	三安光电	135,400,000.00	3.45	非公开发行

2	002024	苏宁电器	85,500,000.00	2.18	非公开发行
3	601318	中国平安	169,877,391.75	4.33	重大事项停牌

5.8.6 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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	35,672,293.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	35,672,293.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.76

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人设立专门的业绩风险准备金，每月从已提取的基金管理费中计提 10% 作为业绩风险准备金，用于在净值增长率低于业绩比较基准增长率超过 5% 时弥补持有人损失。本期期初已提取业绩风险准备金人民币 12,879,079.56 元，本期划入人民币 1,306,544.47 元，期末结余人民币 14,185,624.03 元。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立《大成优选股票型证券投资基金》的文件；
- 2、《大成优选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成优选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。

8.2 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。

8.3 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
二〇一〇年七月二十日