

大成策略回报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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	大成策略回报股票
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
报告期末基金份额总额	1,521,331,448.43 份
投资目标	追求基金资产的长期稳健增值，兼顾当期收益；同时，实施积极的分红政策，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、个股投资上分别实行业轮动投资策略、核心-卫星策略、价值投资策略、买入并持有策略，以期在承担中高风险的前提下获取尽可能高的投资收益；同时，强调收益管理，实施收益管理策略，以期在增长期及时锁定收益，制度性的减少未来可能的下跌风险，增加投资总收益。
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	本基金属于中高风险收益水平的股票型基金品种，其长期平均的预期收益和风险高于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	中国光大银行股份有限公司

§ 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	-39,538,117.93
2. 本期利润	-142,974,431.79
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1090
4. 期末基金资产净值	1,444,184,802.51
5. 期末基金份额净值	0.949

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。

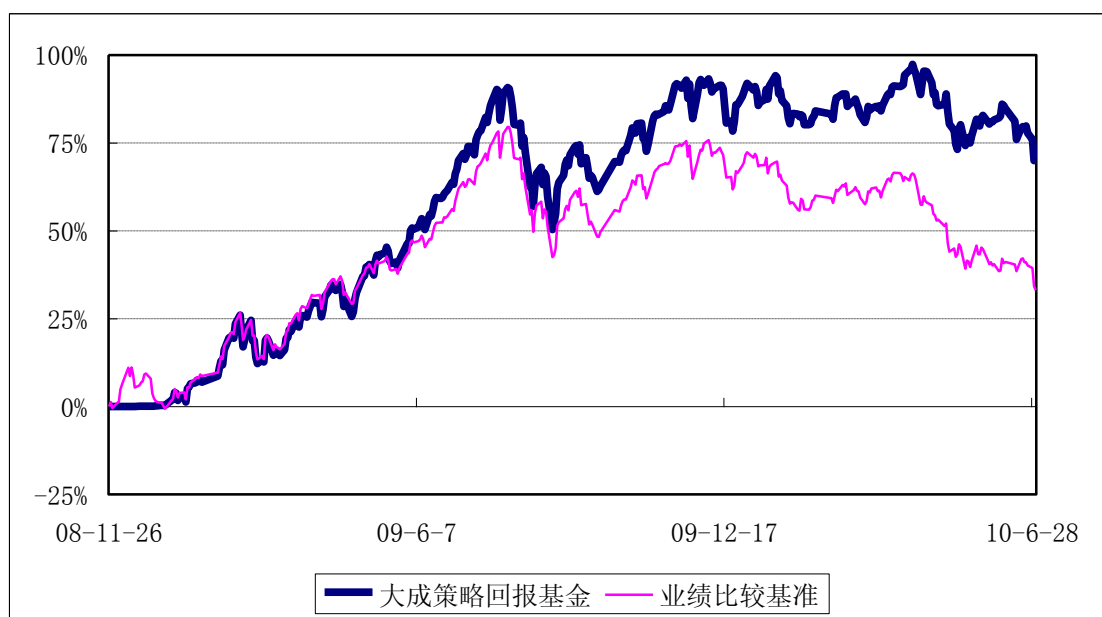
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.88%	1.41%	-18.86%	1.46%	8.98%	-0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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 6 个月内为建仓期。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		
周建春先生	本基金基金经理	2008 年 11 月 26 日	—	13 年	管理工程硕士，曾任职于湖南省国际信托投资公司基金管理部、证券管理总部，从事投资和研究工作；1999 年 10 月加入大成基金管理有限公司，历任高级研究员、景博证券投资基金基金经理助理、景博证券投资基金基金经理、景福证券投资基金基金经理助理。现兼任大成积极成长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，在基金管理运作中，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

2010 年二季度政府延续年初以来加强宏观调控和促进经济结构调整的政策，国内经济出现冲高回落的态势，通胀水平持续走高，中国制造业采购经理指数(PMI)连续两个月下滑，6 月份出现历史上同期最大的环比下跌幅度，同时规模以上工业企业增加值、央企利润及各主要行业的产销量，自 4 月以来增速均出现下降，5 月发电量环比回落 2.3 个百分点。国际金融危机影响的严重性和经济复苏的曲折性都超出预期，宏观调控面临的“两难”问题增多。因此二季度证券市场出现与经济同步的走势，股指持续走低，风格指数和行业板块均相继下跌，成交量不断萎缩，市场人气低迷，盈利变得非常困难，整体看稳定增长类行业表现明显好于周期性行业，低估值板块表现好于高估值板块。

本基金在本季度没有大幅度降低股票仓位，以持有医药、食品饮料等防御性行业为主，继续低配煤炭、地产等周期性行业，适当降低了金融行业的配置比例。

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 0.949 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.88%，同期业绩比较基准收益率为-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

2010 年上半年全球经济刚刚从金融危机中逐渐恢复过来，却又受到欧洲债务危机的冲击，欧洲主权债务问题以及由此伴生的系统性风险将增加下半年经济增长的不确定性因素。上半年美国的情况远好于欧洲，但近期数据的疲软显示美国经济将在下半年明显放缓，对 2011 年经济增长将逐步加速的预期正面临着下行风险。外围经济的不确定增加了国内经济复苏的曲折性和宏观调控的难度。

对于我国经济中长期发展而言，由于投资和出口增速下降，下一轮经济周期的增长速度将适度放缓，经济增速回落到均衡水平，人民币升值和劳动力成本的提高将加速中国经济转型。因此，我们预期在经济转型

过程中，市场难以出现系统性的大幅上涨，但由于当前市场整体估值水平偏低，也不存在系统性下跌的风险。短期而言，政府一直在保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期三者之间寻找平衡，由于经济环比快速回落，CPI 可能接近年内高点，我们预期下半年的宏观政策较上半年将适度放松，市场可能出现反弹机会，但放松的力度将相对有限。值得关注的是由于经济回落，企业盈利存在下调风险。

上半年市场的下跌导致估值水平下移，目前看大市值股票估值水平较为合理，中小市值股票估值水平较高，结构性泡沫依然存在；周期性行业在大幅下跌后估值水平有一定吸引力，但我们坚定看好长期受益于产业结构调整和经济转型的行业，将继续选择估值合理、业绩增长较为确定的行业及龙头公司作为主要投资标的，适当把握周期性行业的阶段性投资机会。对于 2010 年的市场环境，我们将风险控制和绝对收益放在投资的首位，加强自下而上的选股能力，努力获取良好的收益水平。

§ 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	1,121,055,794.51	76.28
	其中：股票	1,121,055,794.51	76.28
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	345,173,500.19	23.49
6	其他资产	3,337,345.41	0.23
7	合计	1,469,566,640.11	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	28,325,194.43	1.96
B	采掘业	10,416,000.00	0.72
C	制造业	813,544,455.05	56.33
C0	食品、饮料	301,362,952.80	20.87
C1	纺织、服装、皮毛	11,189,948.00	0.77
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	20,839,048.00	1.44
C5	电子	29,374,610.02	2.03
C6	金属、非金属	37,593,872.28	2.60
C7	机械、设备、仪表	123,484,692.77	8.55
C8	医药、生物制品	282,267,786.70	19.55
C99	其他制造业	7,431,544.48	0.51
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,298,459.92	0.09
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00

G	信息技术业	53,385,098.71	3.70
H	批发和零售贸易	42,807,295.54	2.96
I	金融、保险业	131,284,337.30	9.09
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	39,994,953.56	2.77
M	综合类	-	0.00
	合计	1,121,055,794.51	77.63

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	600887	伊利股份	2,132,733	62,659,695.54	4.34
2	000423	东阿阿胶	1,681,579	58,451,686.04	4.05
3	600267	海正药业	2,306,942	58,019,591.30	4.02
4	600079	人福医药	3,456,478	55,303,648.00	3.83
5	000848	承德露露	1,466,728	52,802,208.00	3.66
6	600298	安琪酵母	1,323,586	46,272,566.56	3.20
7	601166	兴业银行	1,966,835	45,296,210.05	3.14
8	000538	云南白药	699,950	45,146,775.00	3.13
9	600600	青岛啤酒	1,321,362	43,631,373.24	3.02
10	002024	苏宁电器	3,659,036	41,713,010.40	2.89

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 本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期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。

5.8.2 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的备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	843,828.52

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	65,850.05
5	应收申购款	2,427,666.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,337,345.41

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	002024	苏宁电器	8,550,000.00	0.59	非公开发行

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 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,223,616,663.65
报告期期间基金总申购份额	459,346,601.08
减：报告期期间基金总赎回份额	161,631,816.30
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	1,521,331,448.43

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 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策略回报股票型证券投资基金的文件；
- 2、《大成策略回报股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成策略回报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