

# 大成行业轮动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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	大成行业轮动股票
交易代码	090009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 8 日
报告期末基金份额总额	1,025,547,910.19 份
投资目标	利用行业轮动效应，优化行业配置，获取超额投资收益，实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金将重点围绕我国经济周期动力机制与发展规律，研究我国国民经济发展过程中的结构化特征，捕捉行业轮动效应下的投资机会，自上而下的实施大类资产间的战略配置和股票类别间的战术配置，精选优质行业的优质股票，获取超额投资收益，实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×中证综合债券指数
风险收益特征	本基金是主动投资的股票基金，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	中国农业银行股份有限公司

## § 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	-55,486,876.78
2. 本期利润	-111,217,411.05
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1054
4. 期末基金资产净值	955,161,867.55

5. 期末基金份额净值	0.931
-------------	-------

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。

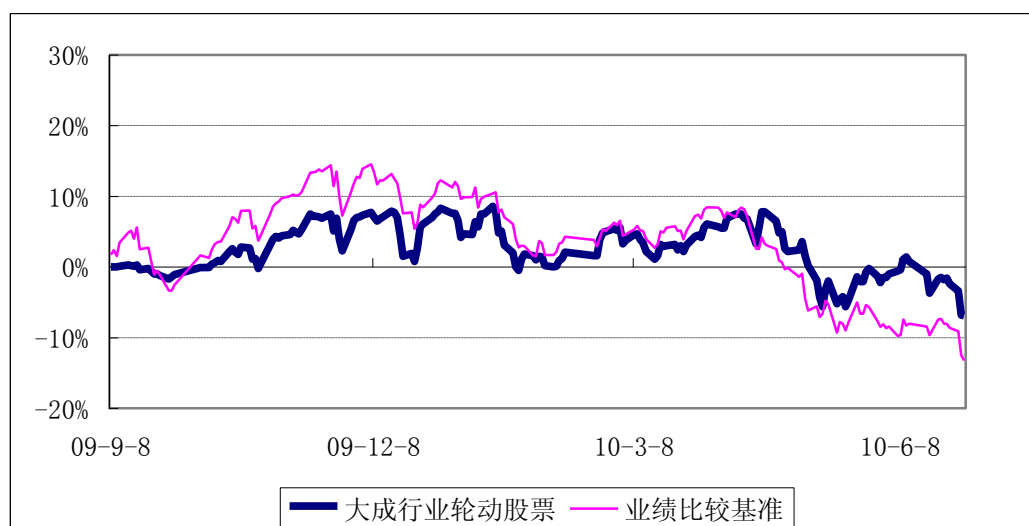
2. 所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	-10.65%	1.45%	-18.82%	1.46%	8.17%	-0.01%

#### 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：1、本基金合同于 2009 年 9 月 8 日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金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		
姚榕先生	本基金基金经理	2009 年 9 月 8 日	-	9 年	硕士，曾任中兴通讯股份有限公司投资部投资业务主管、招

					商证券股份有限公司研发中心高级分析师。2002 年加入大成基金管理有限公司，曾任高级研究员、投资部总监助理、投资部副总监、研究部副总监等职。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》、《大成行业轮动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，大成行业轮动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的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度 A 股市场出现连续下跌走势，之前表现相对较好的医药、食品饮料以及新兴产业中的公司也随着市场的调整出现了下跌。我们认为这种下跌体现的是系统性风险带来的估值下跌。正如我们之前对经济形势的判断，全球经济一方面缺乏新的产业作为引擎带来新的增长点，另一方面传统产业依然需要消化过往剩余的产

能。经济的增长将体现为曲折和渐进式的形势。在这种情形下，证券市场缺乏持续上涨的基础和动力；而另一方面，欧洲市场的动荡以及投资人对政策预期的不明确加大了市场的波动，投资人选择短期离场观望的情绪导致了市场无量下跌。

本基金延续上季度的思路，重点配置稳定增长行业以及新兴行业，对于行业受原材料、政策、供需波动较大的行业采取了保守的投资策略。

#### 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 0.931 元，本报告期份额净值增长率为-10.65%，同期业绩比较基准增长率为-18.82%，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

本管理人依然认为，目前缺乏牛市的基础。这是由于经济基本面的因素决定的。一方面，新兴产业虽然面临非常大的投资空间，但其基础薄弱，技术积累仍需要时间；同时，传统行业增长空间有限，原材料成本，人工成本的上涨将大幅压制行业的利润空间。在这种情形下，前者的股价受到短期盈利增长有限的压制，后者受到估值倍数的压制。这就决定整个市场短期的上行空间有限。

在未来一个季度乃至半年的投资期间内，本管理人在投资上延续之前的思路。对于长期看好的新兴产业中的龙头公司以及稳定增长，受益于消费增长的行业龙头保持坚定的持有策略，并积极发掘新的投资品种。对于传统行业，我们关注企业的动态变化以及股价的变化，尽管我们不认为传统制造业能够带来非常大的超额收益，但由于市场情绪的波动带来的股价过度波动也给投资人带来一定的投资机会。对于这类投资机会，本管理人坚持在对行业企业有足够的研究深度和广度的基础上进行投资；对于缺乏研究支持或没有足够的安全边际的情况下，将采取极端保守的投资策略。

我们希望通过我们的研究深度给持有人带来稳定的超额收益。

### § 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	719,835,733.79	73.51
	其中：股票	719,835,733.79	73.51
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	255,962,137.09	26.14
6	其他资产	3,418,524.16	0.35
7	合计	979,216,395.04	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	444,968,821.99	46.59
C0	食品、饮料	158,680,904.32	16.61
C1	纺织、服装、皮毛	10,573,214.00	1.11
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	27,260,370.80	2.85
C5	电子	13,381,312.96	1.40
C6	金属、非金属	22,740,000.00	2.38
C7	机械、设备、仪表	102,554,949.15	10.74
C8	医药、生物制品	109,778,070.76	11.49
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	22,615,300.96	2.37
G	信息技术业	29,816,600.00	3.12
H	批发和零售贸易	20,628,259.60	2.16
I	金融、保险业	81,069,089.20	8.49
J	房地产业	38,110,495.65	3.99
K	社会服务业	46,806,200.00	4.90
L	传播与文化产业	26,928,000.00	2.82
M	综合类	8,892,966.39	0.93
	合计	719,835,733.79	75.36

## 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	000423	东阿阿胶	1,819,931	63,260,801.56	6.62
2	000826	桑德环境	1,970,000	40,306,200.00	4.22
3	600298	安琪酵母	969,988	33,910,780.48	3.55
4	601318	中国平安	740,000	32,967,000.00	3.45
5	000527	美的电器	2,500,000	28,500,000.00	2.98
6	600887	伊利股份	969,929	28,496,514.02	2.98
7	600880	博瑞传播	1,600,000	26,928,000.00	2.82
8	000538	云南白药	399,989	25,799,290.50	2.70
9	601166	兴业银行	1,100,000	25,333,000.00	2.65
10	000848	承德露露	700,000	25,200,000.00	2.64

#### 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本期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。

5.8.2 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	3,100,721.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	44,005.15
5	应收申购款	273,797.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,418,524.16

#### 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	601318	中国平安	32,967,000.00	3.45	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 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1, 162, 347, 096. 36
本报告期基金总申购份额	22, 949, 711. 23
减：本报告期基金总赎回份额	159, 748, 897. 40
本报告期期末基金份额总额	1, 025, 547, 910. 19

### § 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《大成行业轮动股票型证券投资基金》的文件；
- 2、《大成行业轮动股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成行业轮动股票型证券投资基金基金托管协议》；
- 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