

大成精选增值混合型证券投资基金

2010 年度第 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 13 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	大成精选增值混合
交易代码	090004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 12 月 15 日
报告期末基金份额总额	3,428,879,815.67 份
投资目标	投资于具有竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业，为投资者寻求持续稳定的投资收益。
投资策略	本基金利用大成基金自行开发的投资管理流程，采用“自上而下”资产配置和行业配置，“自下而上”精选股票的投资策略，主要投资于具有竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业股票，通过积极主动的投资策略，追求基金资产长期的资本增值。
业绩比较基准	新华富时中国 A600 指数×75%+新华富时中国国债指数×25%
风险收益特征	本基金属混合型证券投资基金，由于本基金采取积极的投资管理、主动的行业配置，使得本基金成为证券投资基金中风险程度中等偏高的基金产品，其长期平均的风险和预期收益低于成长型基金，高于价值型基金、指数型基金、纯债券基金和国债。
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	-274,356,207.30
2. 本期利润	-647,942,633.10
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1884
4. 期末基金资产净值	2,715,249,121.88
5. 期末基金份额净值	0.7919

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

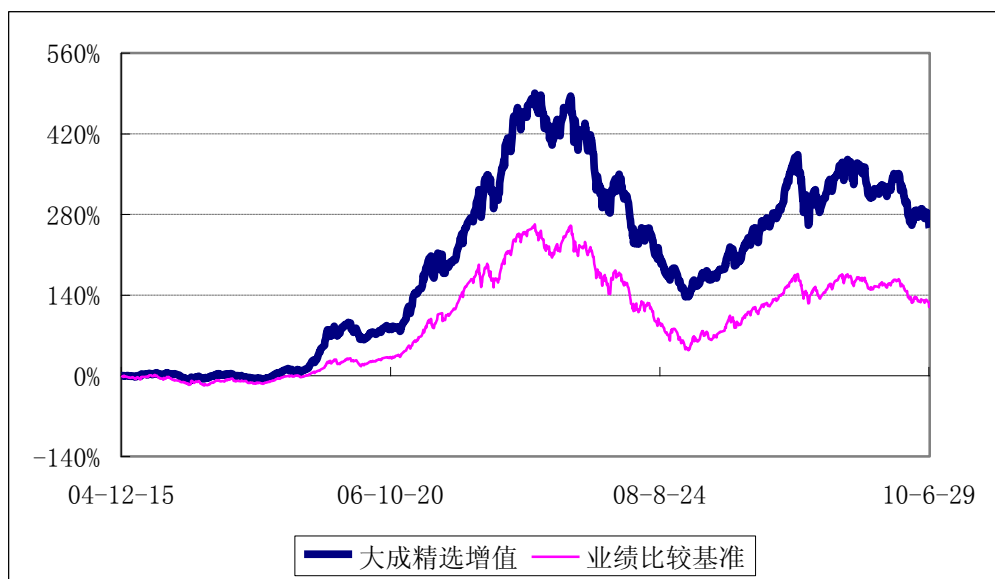
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-19.25%	1.66%	-17.19%	1.34%	-2.06%	0.32%

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		
曹雄飞先生	本基金基金经理、研究部总监	2009 年 3 月 23 日	--	9 年	北京大学中国经济研究中心国际金融硕士。曾任职于招商证券北京地区总部、鹏华基金管理公司、景顺长城基金管理公司、大成基金管理公司、建信基金管理有限责任公司。曾担任行业研究员、宏观经济及投资策略研究员、市场销售和市场推广以及基金经理助理、基金经理等职，现兼任大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国
刘安田先生	本基金基	2010 年 4 月 2	--	7 年	金融学硕士。曾任职于中国证

	金经理、 研究部总 监助理	日			券研究设计中心、友邦华泰基金 管理公司、工银瑞信基金管 理公司。曾担任行业研究员、 宏观经济及策略研究员、基金 经理助理。2008 年 8 月加入 大成基金，现任大成基金管理 有限公司研究部总监助理。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》、《大成精选增值混合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，大成精选增值混合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年上半年，上证综指下跌26.8%，沪深300下跌28.3%，为国际主要市场中表现最差的市场之一。境外主要市场没有延续一季度的震荡走势，二季度也出现了较大幅度的下跌。境内外资本市场在二季度表现差强人意的的主要原因有政策和宏观经济两个层面的原因。

在政策层面上，境内外都面临了一定的紧缩政策，境外政策紧缩更多地来自于被动的收缩，境内政策更多地是主动收缩。2009年各经济体超乎寻常的扩张政策在2010年就尝到了一些苦果，尤其是欧洲。欧洲强有力的财政刺激政策对于经济有一定的正面作用，但是公共部门在2010年就被投资者投以不信任票，再加上欧元区本身的缺陷，欧洲主权债务危机呈愈演愈烈之势。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。与此同时，财政和货币方面的总量政策也呈现紧缩的态势。这一系列政策势必会造成经济的短期波动，至少资本市场是这样认为，6月份经济就开始出现明显的下滑。

在宏观经济层面上，各大经济体在二季度均出现了复苏放缓的迹象。欧洲主权债务危机使得欧洲经济复苏的进程放缓，而且投资者预期其未来几年内将会维持低速的增长。美国则呈现了“无就业、无通胀”的复苏态势，领先指标下滑、就业低于预期、财政刺激效应衰退等特征。中国经济则在货币和财政两方面的紧缩政策下，经济于2010年4月份就开始放缓。政府投资进度明显放缓，信贷的投放也受到较严格的控制。在一系列调控政策影响下，实体经济的参与者也对未来保持了谨慎的态度，企业生产与投资开始放缓，出现了一波去库存的经济波动。中国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。整体而言，二季度中国GDP环比增长预计只有3%左右，远低于一季度环比10%的增速。

我们采取上季度季报的策略，平衡了周期性与周期性的配置，但是由于行动不果断，没有给投资者带来较好的回报。

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0.7919元，本报告期份额净值增长率为-19.25%，同期业绩比较基准增长率为-17.19%，低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年下半年，对于国际经济而言，我们认为美国经济复苏的步伐将有所放缓，主要原因是财政刺激的逐渐淡出以及前期经济主体补库存的结束。欧洲经济在主权债务危机的冲击下，不得不“节衣缩食”，未来几年内欧洲经济呈现低迷的态势。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。领先指标也预示着主要发达经济体经济在下半年会放缓，这将导致中国的外需将会出现快速下跌的态势，也促使我们回避相关的产业。

对于中国经济短期而言，经济内生的动力还很强，尤其是低端消费品的消费出现了量价齐升的局面。有三方面的理由促使我们认为中国经济的环比增速在三季度将会探底：（1）除了2008年外，中国经济还没有出现过连续两个季度的放缓；（2）汽车和房地产市场也显得有些超调；（3）中国信贷在4月份和5月份都略超预期，汽车的销量也有企稳的迹象，这两者往往都是先行指标。

中国宏观政策也出现了微妙的一些变化，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，表达了“经济调结构应该在较快经济增长基础之上”进行的看法。解铃还需系铃人，我们认为中国资本市场走出底部，也需要政策的密切配合。

当然由于经济仍在快速下滑之中，市场很有可能存在“最后一跌”。我们目前仍然会维持防御的态势，随着政策的明朗，我们会采取积极的配置，把握中国经济的发展方向，持有中国经济长期受益的品种，波段操作政策放松带来的交易性品种。

§ 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	2,249,687,033.40	82.27
	其中：股票	2,249,687,033.40	82.27
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	479,279,695.84	17.53
6	其他资产	5,572,304.35	0.20
7	合计	2,734,539,033.59	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	113,919,403.44	4.20
C	制造业	1,342,450,771.73	49.44
C0	食品、饮料	382,594,681.52	14.09

C1	纺织、服装、皮毛	64,415,256.00	2.37
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	94,860,690.89	3.49
C5	电子	39,623,021.40	1.46
C6	金属、非金属	57,276,821.84	2.11
C7	机械、设备、仪表	368,739,398.27	13.58
C8	医药、生物制品	266,545,452.65	9.82
C99	其他制造业	68,395,449.16	2.52
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,077,540.18	0.08
E	建筑业	20,860,000.00	0.77
F	交通运输、仓储业	98,489,836.94	3.63
G	信息技术业	109,305,627.10	4.03
H	批发和零售贸易	207,508,687.35	7.64
I	金融、保险业	287,415,855.86	10.59
J	房地产业	36,180,000.00	1.33
K	社会服务业	31,479,310.80	1.16
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	2,249,687,033.40	82.85

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	600132	重庆啤酒	4,000,000	144,000,000.00	5.30
2	601318	中国平安	2,499,908	111,370,901.40	4.10
3	600267	海正药业	3,290,311	82,751,321.65	3.05
4	600036	招商银行	6,000,000	78,060,000.00	2.87
5	002024	苏宁电器	6,600,000	75,240,000.00	2.77
6	600703	三安光电	1,699,894	69,542,663.54	2.56
7	000423	东阿阿胶	1,899,637	66,031,382.12	2.43
8	000568	泸州老窖	2,300,000	64,906,000.00	2.39
9	601699	潞安环能	1,816,573	56,822,403.44	2.09
10	600739	辽宁成大	2,199,815	55,347,345.40	2.04

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末无债券投资。

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

本基金本报告期末无债券投资。

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

本基金本报告期末无资产支持证券投资。

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

本基金本报告期末无权证投资

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,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 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	4,606,411.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	72,244.89
5	应收申购款	893,648.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,572,304.35

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	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	111,370,901.40	4.10	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

报告期期初基金份额总额	3,450,568,318.05
报告期期间基金总申购份额	99,438,901.12
减:报告期期间基金总赎回份额	121,127,403.50
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	3,428,879,815.67

§ 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《大成精选增值混合型证券投资基金》的文件;
- 2、《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》;
- 3、《大成精选增值混合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