

大成精选增值混合型证券投资基金
2010年第4季度报告
2010年12月31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：2011年1月24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 2011 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 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	2,841,492,509.00 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

注：大成基金管理有限公司根据《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》的相关约定，经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，自 2011 年 1 月 1 日起，大成精选增值混合型证券投资基金使用的业绩比较基准由原“新华富时中国 A600 指数×75%+新华富时中国国债指数×25%”变更为“沪深 300 指数×75%+中国债券总指数×25%”。

§ 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 10 月 1 日 — 2010 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	210,461,113.15
2. 本期利润	301,331,158.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0998
4. 期末基金资产净值	3,014,206,879.61
5. 期末基金份额净值	1.0608

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

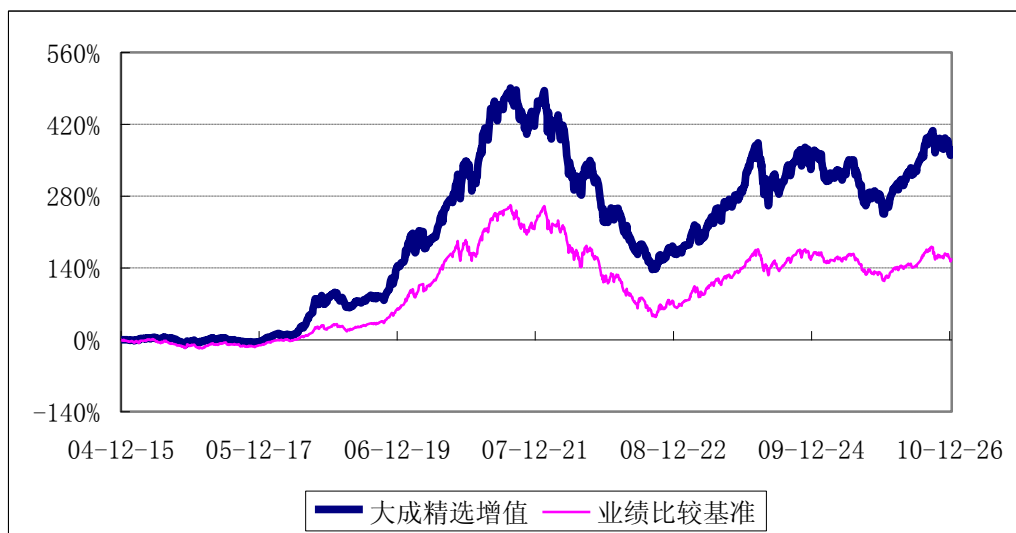
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	9.28%	1.62%	5.13%	1.29%	4.15%	0.33%

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		

刘安田先生	本基金基金经理	2010年4月7日	--	7年	金融学硕士。曾任职于中国证券研究设计中心、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，曾任大成基金管理有限公司研究部总监助理。2010年4月7日起任大成精选增值混合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

在报告期内，市场走出了冲高回落的走势，沪深300指数上涨6.6%，本基金在报告期内收益为9.3%。境外主要市场走势相对强劲，稳步上扬。在国内经济走势良好的情形下，四季度煤炭、有色走出了一波比较大的行情，而银行、地产等行业则因政策紧缩的担忧又回吐了所有的涨幅，契合经济转型的消费类行业和新兴产业也走出了不错的行情。

在宏观经济层面上，各大经济体延续了三季度复苏的态势。美国经济在库存回补和财政刺激边际效应递减的情况下，私人消费与私人投资成为拉动经济的主要力量；美国的就业市场也出现了些许改善，非农业就业人数每月都在增加，首次申请失业救济金人数自2010年9月份以来也在不断下降。欧洲的核心国家，德国与法国的制造业也在不断地复苏过程中。中国经济在四季度进一步加速，汽车产量屡创新高，房地产销量没有因调控出现大幅度的下降；国内保障性住房以及基础设施投资进一步加速，外需因境外经济体的需求而进一步好转。但是中国经济在四季度又一次不得不面对增长的周期性难题——高通胀，在此情形下，央行和政府采取了一系列政策去应对通胀，股市因此而有所回落。

在政策层面上，国内与国际演绎了不同的路径。在国内经济稳步向好的情形下，通胀不断地创出新高，尤其是10与11月份，单月环比折年率高达10%以上。在此背景下，人民银行连续三次上

调存款准备金率和两次加息，试图将通胀控制在可忍受的范围之内。与中国等新兴市场采取紧缩货币政策相反的是，境外主要发达经济体产能利用率较低，通胀仍比较温和，当局仍在担心经济复苏的可持续性，又采取了新一轮的扩张政策。美国不仅采取了第二轮的量化宽松货币政策，还延续了上届政府的减税计划，以确保经济复苏的可持续性。欧洲也采取了类似的政策，以应对欧洲的主权债务危机。

由于在三季度准确判断中国经济已经触底，并且布局了煤炭、有色、汽车等行业，我们在四季度抓住了这些行业的投资机会，并且意识到通胀的风险，对部分投资进行获利了结，为投资者带来了较好的回报。

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 1.0608 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.28%，同期业绩比较基准收益率为 5.13%，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

展望未来，境外主要发达经济体仍在尽最大可能地避免经济重新回归到衰退当中，对于他们而言，通胀更容易处理。我们预期发达经济体在各央行的保驾护航下，经济会稳步复苏，而且其资本市场也不会出现大幅度的调整。

对于中国经济而言，我们认为风险与机遇并存。目前国内经济复苏强劲，而且明年是十二五的开局之年，基础设施投资和保障性住房投资仍会大规模展开，确保明年经济会相对较快地增长。同时，在前期一系列政策的作用下，通胀也有所回落，春节之前不会出台进一步的紧缩政策，市场面临着一定的机会。但是，央行目前更加注重通胀，正在理顺货币体系的机制，尤其以差别存款准备金率和利率的市场化这两个可能会出台的政策，这些新的机制会对市场和宏观经济造成何种影响，我们将密切关注。在明年一季度的操作中，我们将会尽量平衡资本市场中的机遇与风险。

§ 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	2,701,501,806.81	88.78
	其中：股票	2,701,501,806.81	88.78
2	固定收益投资	97,040,000.00	3.19
	其中：债券	97,040,000.00	3.19
	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	241,484,245.26	7.94
6	其他资产	2,930,311.35	0.10
7	合计	3,042,956,363.42	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	922,118.57	0.03
B	采掘业	153,918,699.40	5.11
C	制造业	1,588,634,097.70	52.70

C0	食品、饮料	561,253,400.31	18.62
C1	纺织、服装、皮毛	12,714,816.60	0.42
C2	木材、家具	-	0
C3	造纸、印刷	-	0
C4	石油、化学、塑胶、塑料	158,671,913.85	5.26
C5	电子	66,465,007.37	2.21
C6	金属、非金属	71,651,747.76	2.38
C7	机械、设备、仪表	466,785,223.43	15.49
C8	医药、生物制品	251,091,988.38	8.33
C99	其他制造业	-	0
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0
E	建筑业	19,148,076.88	0.64
F	交通运输、仓储业	68,400,000.00	2.27
G	信息技术业	59,606,699.70	1.98
H	批发和零售贸易	189,876,341.62	6.30
I	金融、保险业	347,774,743.40	11.54
J	房地产业	143,056,057.99	4.75
K	社会服务业	130,164,971.55	4.32
L	传播与文化产业	-	0
M	综合类	-	0
	合计	2,701,501,806.81	89.63

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	600132	重庆啤酒	4,000,000	221,720,000.00	7.36
2	000826	桑德环境	3,899,815	130,136,826.55	4.32
3	000423	东阿阿胶	1,899,637	97,071,450.70	3.22
4	000568	泸州老窖	2,300,000	94,070,000.00	3.12
5	601601	中国太保	4,099,950	93,888,855.00	3.11
6	000651	格力电器	4,999,928	90,648,694.64	3.01
7	601318	中国平安	1,600,000	89,856,000.00	2.98
8	600036	招商银行	7,000,000	89,670,000.00	2.97
9	000581	威孚高科	2,300,000	85,445,000.00	2.83
10	601699	潞安环能	1,400,000	83,496,000.00	2.77

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	0
2	央行票据	97,040,000.00	3.22
3	金融债券	-	0.00
	其中：政策性金融债	-	0.00

4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	97,040,000.00	3.22

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1001077	10 央票 77	1,000,000	97,040,000.00	3.22

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 本基金投资前十名股票中，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	1,473,100.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	687,493.47
5	应收申购款	769,717.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,930,311.35

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

本基金本报告期末前十名股票中无流通受限情况。

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	3,319,130,584.33
本报告期基金总申购份额	127,803,070.92
减：本报告期基金总赎回份额	605,441,146.25
本报告期期末基金份额总额	2,841,492,509.00

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 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
二〇一一年一月二十四日