

# 大成优选股票型证券投资基金

## 2011 年第 2 季度报告

### 2011 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：2011 年 7 月 19 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 2011 年 7 月 15 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 2011 年 4 月 1 日起至 2011 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大成优选封闭（场内基金简称：大成优选）
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（2011 年 4 月 1 日 — 2011 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-6,996,935.78
2. 本期利润	-354,595,789.32
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0759

4. 期末基金资产净值	4,716,583,242.90
5. 期末基金份额净值	1.009

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。

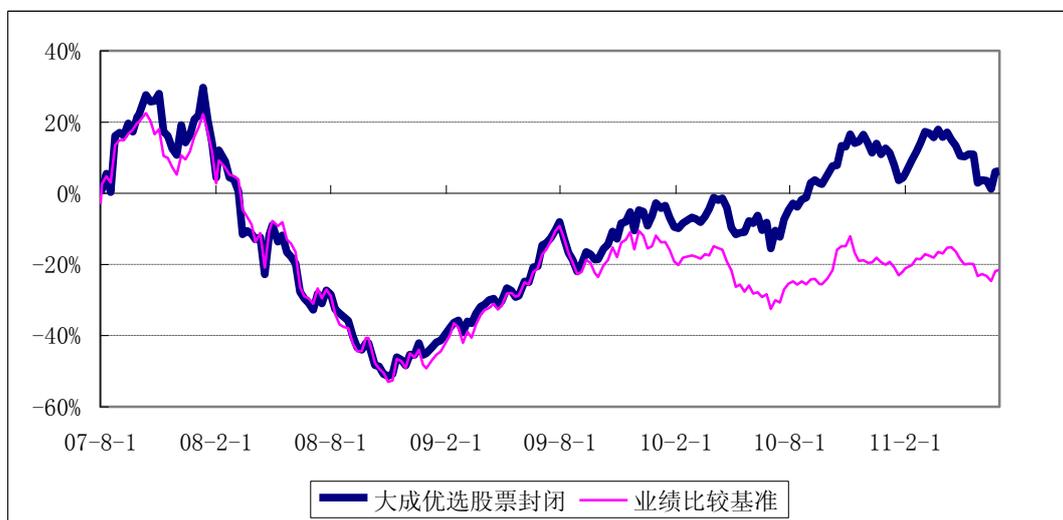
2. 所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	-7.00%	2.67%	-4.32%	1.99%	-2.68%	0.68%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势对比图



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、助理总经理、投资总监	2007年8月1日	-	18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月加盟大成基金管理有限公司，2004年10月22日-2008年1月12日曾任景宏证券投资基金基金经理，2007年8月1日起担任大成优选股票型证券投资基金基金经理，现同时任

					大成基金管理有限公司助理总经理、首席投资官、投资决策委员会主席。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的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾过去的一个季度，国内外经济均出现大幅波动。美国经济出现两个月下滑，住宅价格连续下跌，且在量化宽松货币政策影响下，通胀压力开始显现。而欧洲主权债务危机再次显现苗头，有迹象显示可能波及到西班牙、意大利等欧元区较大经济体，发达国家的复苏进程出现波折。反观国内情况，从工业增加值、房地产与汽车销量、企业库存等指标来看，当前的经济情况要低于市场预期，工业增加值在 4 月份甚至出现了-5%的极端值，尽管 5、6 月份有所恢复，但是 2 季度扣除季节性因素的环比折年率也仅为个位数，在历史上也处于极低位置，经济下滑的影响在各个行业逐步体现。另一方面，由于持续恶劣天气，粮食、蔬菜、猪肉等价格再次出现上涨，导致 CPI 环比折年率在 2 季度出现了反复，紧缩政策缓解的预期也一再被推迟。而央行为应对当前形势，在过去的一个季度连续提高存款准备金率，有效抑制了货币供应量的增长。

在经济大幅回落，而通胀居高不下的情况下，市场大幅下挫，沪深 300 指数 2 季度下跌 5.56%。市场结构与 1 季度没有太大变化，前期有超额收益的银行、水泥、家电等板块依然表现较强，而 TMT、电力设备、医药、有色、零售等行业跌幅较大。报告期内本基金基于对宏观经济和大势的判断，维持积极的仓位配置，调整了银行板块的持仓结构，并减持了业绩低于预期的个股。

#### 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 1.009 元, 本报告期基金份额净值增长率为-7.00%, 同期业绩比较基准收益率为-4.32%, 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

展望三季度, 美国经济虽然出现摇摆, 各研究机构下调了其经济增长的预期, 但美国经济复苏的趋势没有改变, “就业增长—消费复苏”的良性循环已经形成。只要发达国家经济情况不出现衰退, 对中国的负面影响很小, 出口虽然减少, 但依然为顺差。内需方面, 固定资产投资在保障性住房、水利建设和轨道交通建设的推动下, 将会继续维持高位, 相当长的时间不必担心其大幅度下降, 而未来出台的减税措施也会阻止消费需求的回落。因此虽然国内经济增速较去年 10.3 的 GDP 增长有所下降, 但不必过于悲观, 3 季度将可能是短周期的低点。就通胀而言, 虽然全年看要高于年初政府预期水平, 但在 PPI 稳定后, 随着天气等偶发因素逐渐消退, 通胀将会在未来的一个季度高位温和回落。在 CPI 没有明显下降前, 货币政策不会全面放松, 但对紧缩的力度会有适度调整, 有针对性的放松。对于依然很高的负利率, 我们预期未来将会有适度加息。

基于以上分析, 未来的一个季度经济将是短周期的低点, 工业增加值将会回归均值, 而被迫延长的紧缩政策也可能放松, 同时 A 股整体估值水平显著低于历史平均水平, 市场已经接近底部区域。我们继续看好以家电为主的大消费板块, 同时积极参与经济回升受益的先周期行业带来的阶段性机会。

### § 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	4,365,180,881.49	92.33
	其中: 股票	4,365,180,881.49	92.33
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	351,125,577.95	7.43
6	其他资产	11,356,982.38	0.24
7	合计	4,727,663,441.82	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	28,288,956.00	0.60
C	制造业	2,588,430,223.68	54.88
C0	食品、饮料	472,730,385.17	10.02
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00

C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	341,515,259.10	7.24
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	1,591,827,116.03	33.75
C8	医药、生物制品	182,357,463.38	3.87
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	52,800,000.00	1.12
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	-	0.00
H	批发和零售贸易	364,416,804.78	7.73
I	金融、保险业	1,240,077,618.63	26.29
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	91,167,278.40	1.93
M	综合类	-	0.00
	合计	4,365,180,881.49	92.55

### 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	600690	青岛海尔	16,701,841	466,816,455.95	9.90
2	000651	格力电器	19,752,875	464,192,562.50	9.84
3	600036	招商银行	32,543,796	423,720,223.92	8.98
4	600132	重庆啤酒	7,340,382	421,337,926.80	8.93
5	000527	美的电器	20,646,396	379,687,222.44	8.05
6	002024	苏宁电器	28,447,838	364,416,804.78	7.73
7	601318	中国平安	7,013,029	338,518,909.83	7.18
8	600703	三安光电	16,186,594	256,770,141.60	5.44
9	002142	宁波银行	21,404,271	232,878,468.48	4.94
10	000566	海南海药	7,550,989	167,858,485.47	3.56

### 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	1,668,226.43
2	应收证券清算款	5,714,000.13
3	应收股利	3,912,622.92
4	应收利息	62,132.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,356,982.38

### 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	171,710,000.00	3.64	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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

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 18,689,777.66 元，本期划入人民币 1,507,526.33 元，期末结余人民币 20,197,303.99 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  
二〇一一年七月十九日