

大成优选股票型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 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 10 月 26 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 2011 年 9 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

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“大成优选”。

§ 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 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	53,159,238.67
2. 本期利润	-706,740,413.88

3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1512
4. 期末基金资产净值	4,009,842,829.02
5. 期末基金份额净值	0.858

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。

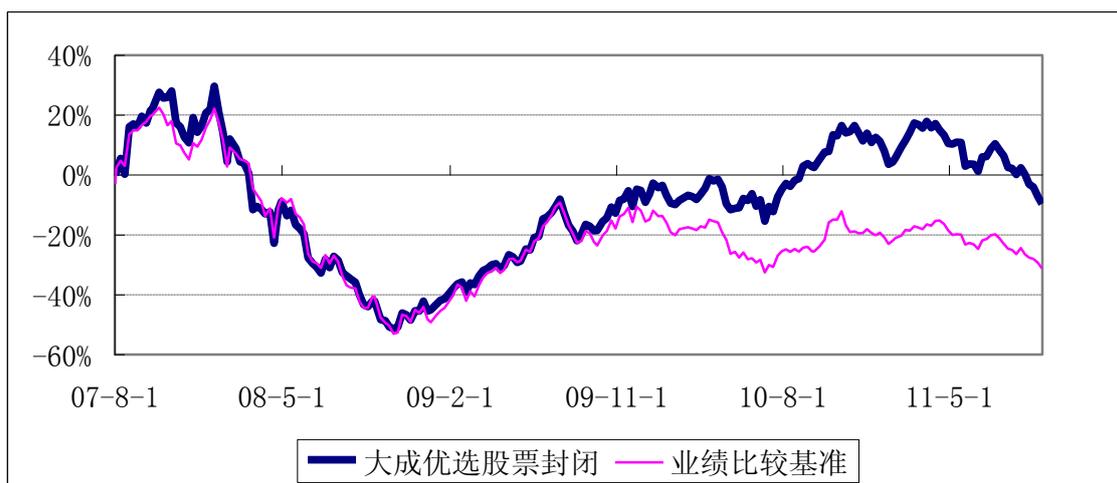
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-14.97%	2.02%	-12.33%	1.65%	-2.64%	0.37%

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、首席投资官	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

注: 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

2011 年三季度, 国内外股票、债券、商品和外汇市场均出现大幅波动, 波动幅度超出大多数投资者预期, 从资产周期变化看, 从黄金等避险资产进一步转为彻底去杠杆, 呈现“现金为王”特征。

造成这一波动的外部原因是美国经济前景与欧洲主权债务危机愈演愈烈。先是美国国家主权评级被调低冲击市场信心, 随后美联储在推出货币宽松政策的力度上又低于市场预期, 加之美国

经济复苏总体疲弱，使得道琼斯指数在三季度跌幅达到 12.08%；而三季度出现的欧洲主权债务到期高峰，欧元区各国迟迟无法形成一致的解决方案从而加重市场忧虑情绪，欧洲主要股指跌幅均超过 10%，法国和德国指数跌幅超过 25%。对全球经济衰退的担忧造成大宗商品市场同样剧烈波动，布伦特原油、铜、铝等商品的跌幅分别达到 8.6%，25.6%和 12.1%，美元成为避险资金的首选，美元指数在三季度末触及 78.79，单季度上涨 5.9%。

国内市场除了受到海外金融市场波动的冲击外，国内政策持续紧缩和经济增长下滑更是核心因素。三季度通货膨胀仍处高位且回落缓慢，食品和非食品项价格上升却屡超预期，使得宏观政策始终将控制物价作为首要目标、维持紧缩基调，并且 7 月份的高铁事件又使逆周期的财政投资项目全面放缓，对地方融资平台的担忧、房地产调控风险积累以及地方中小企业资金借贷风险爆发等因素更使得经济转型困难重重。在众多国内外不利因素冲击下，上证指数三季度跌幅达到 14.6%，其中消费类的食品饮料、传媒、纺织服装、计算机、餐饮旅游等跌幅相对较少，而周期性的建材、非银金融、机械、钢铁等跌幅居前，从 9 月中旬开始更是出现了周期股、消费股、中小板和权重股轮番下跌的无序局面，市场呈现普遍的悲观情绪。

报告期内本基金基于对宏观经济和市场大势的判断，坚持自下而上、精选个股、注重安全边际的投资思路，坚定持有估值较低且成长确定的医药、食品饮料、家电、银行等板块以及所处行业潜在空间较大并具备长期核心竞争力的优质个股。

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 0.858 元，本报告期基金份额净值增长率为-14.97%，同期业绩比较基准收益率为-12.33%，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

展望四季度，我们认为最为困难的时期已经接近尾声，当前股价表现也已基本反映最悲观预期，市场有望启稳并展开反弹，反弹主要有五个触发因素：一是国内经济在四季度将呈现温和调整格局，CPI 将随着翘尾因素快速回落、新涨价因素放缓而逐步下降；二是房地产投资增速将有实质性的回落，价跌量减的格局也会推动调控政策正常化；三是各部委将在 11-12 月份集中解决地方融资平台问题；四是民间中小企业借贷风险已引起中央高层的高度重视，各项稳定措施的推出将有助缓解信贷市场资金链全面断裂的担忧；五是海外方面，欧洲各国协同干预危机的救助进程已经逐渐明朗，金融市场动荡将有所缓和，随着今年三季度欧债到期高峰的过去，下一个风险时间窗口要到 2012 年 2-4 月份，今年四季度是相对安全期。需要指出的是，以上五个触发因素目前已初现端倪。

宏观政策方面，四季度将会开始重点解决民间借贷市场、地方债等风险因素，并逐步给予市场明确预期，货币政策保持稳定，同时积极财政政策会加快推进，特别是推动以新兴产业为代表的重点项目投资。基于内外部环境的改善，我们预计四季度市场将会展开一定程度的反弹，这其中包括银行、汽车、机械以及资源类前期跌幅较大的低估值板块将有配置价值；而中长期看，海外经济不确定性、国内地方债务、房地产调控等问题还将持续存在，因此短期市场暂时难以看到趋势性的大行情。

基于上述分析，我们认为，挖掘受益于内需稳定成长的大消费板块和受益于结构转型的新兴产业个股仍将是我们在中长期坚持的主要投资方向，从具体行业来看我们始终坚定看好大消费板块中以医药、食品饮料、家电为代表的内需成长类企业，同时继续积极关注符合战略新兴产业趋势、所处行业潜在空间较大并具备长期核心竞争力的优质个股。

§ 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	3,679,915,952.17	91.61
	其中：股票	3,679,915,952.17	91.61
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	317,997,125.09	7.92
6	其他资产	18,900,098.92	0.47
7	合计	4,016,813,176.18	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	2,143,961,292.53	53.47
C0	食品、饮料	455,369,988.00	11.36
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	48,917,755.95	1.22
C5	电子	142,230,000.00	3.55
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	1,294,583,149.20	32.29
C8	医药、生物制品	202,860,399.38	5.06
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	42,100,000.00	1.05
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	79,380,000.00	1.98
H	批发和零售贸易	374,215,452.90	9.33
I	金融、保险业	943,837,147.71	23.54
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	96,422,059.03	2.40
M	综合类	-	0.00
	合计	3,679,915,952.17	91.77

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	000651	格力电器	19,852,786	396,857,192.14	9.90
2	000527	美的电器	25,946,115	382,445,735.10	9.54
3	600132	重庆啤酒	6,080,382	381,847,989.60	9.52
4	002024	苏宁电器	35,947,690	374,215,452.90	9.33
5	600036	招商银行	32,543,796	359,934,383.76	8.98
6	601318	中国平安	9,412,951	315,992,765.07	7.88
7	600690	青岛海尔	33,403,682	306,645,800.76	7.65
8	002142	宁波银行	21,404,271	198,631,634.88	4.95
9	000566	海南海药	7,550,989	188,774,725.00	4.71
10	600703	三安光电	11,000,000	142,230,000.00	3.55

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	1,002,198.72
2	应收证券清算款	17,825,235.81
3	应收股利	-
4	应收利息	57,540.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,124.14
8	其他	-
9	合计	18,900,098.92

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	142,230,000.00	3.55	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 20,197,303.99 元，本期划入人民币 1,426,402.31 元，期末结余人民币 21,623,706.30 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
2011 年 10 月 26 日