

大成优选股票型证券投资基金

2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 月 31 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 4 月 21 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 2012 年 4 月 19 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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（2012 年 1 月 1 日 — 2012 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-66,712,352.59
2. 本期利润	186,208,459.84

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0398
4. 期末基金资产净值	3,707,727,562.84
5. 期末基金份额净值	0.793

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。

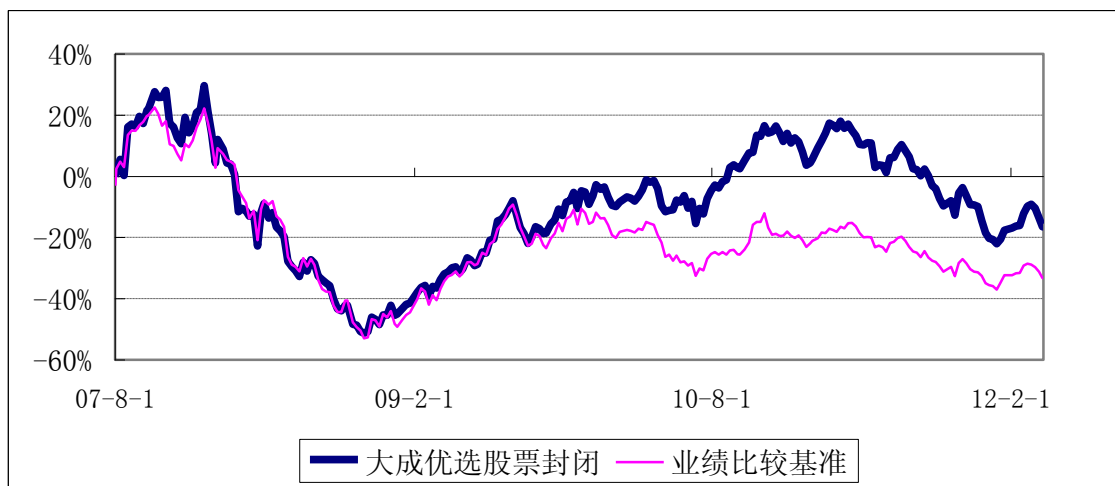
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.31%	2.50%	4.00%	2.21%	1.31%	0.29%

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	-	19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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定, 公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定, 参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动, 内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持, 投资部门负责投资决策, 交易管理部负责实施交易并实时监控, 监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核, 风险管理部负责对交易情况进行合理性分析, 通过多部门的协作互控, 保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2012 年一季度, 主动型投资组合间不存在股票同日反向交易, 主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易, 其中参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量 5% 的情况有 3 次, 原因是指数型投资组合投资策略需要; 投资组合间存在债券同日反向交易, 但投资组合间的交易价格比较一致, 与市场成交均价较为接近, 且各投资组合成交量占市场成交量比例不足 5%, 基于此公司认为, 投资组合间债券的同日反向交易不存在异常交易行为; 投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响, 无异常; 投资组合间虽然存在同向交易行为, 但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在

利益输送的可能性。

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

2012 年一季度以来，国内宏观经济总体呈现逐步探底企稳的过程：从领先指标来看，官方 PMI 指数逐月走高，复苏态势超出市场预期，而新增信贷则相对平淡，屡屡低于市场预期；从同步指标看，工业生产、进出口和消费正在逐步走出低谷，而投资仍然处于缓慢回落的态势之中，除能源价格外，钢铁、水泥等投资品价格从季度初高位持续回落；备受关注的通胀压力继续减弱，CPI 指标接近 3%，PPI 则向零附近靠拢，通胀快速回落的态势符合市场预期。

国内宏观政策方面，总体保持预调微调的态势，虽然屡有放松地产调控的各地传闻，但房地产政策基本保持不变，处于有保有压的状态。货币政策则以回归正常化为主要特征，存款准备金率下调次数低于此前的市场乐观预期。股市政策方面，管理层支持鼓励资本市场发展的导向不变，制度红利逐步体现。

海外经济方面，欧盟领导人达成“财政契约”条款，欧债危机逐步缓和。美国经济数据持续超出预期，美联储宣布将超低利率水平延长到 2014 年下半年，全球仍然维持流动性宽松局面。

市场表现来看，A 股一季度整体有所上涨，但结构分化十分显著：报告期内，上证综指、深证成指、中小板指、创业板指区间最高涨幅分别为 11.7%、16.9%、15.7%和 8.6%，但截止季末收盘涨幅明显回落，分别为 2.9%、5.5%、2.7%、-7.0%。

报告期内本基金基于对宏观经济和市场大势的判断，即在前期判断的“结构性行情”中，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食品饮料、家电、零售、银行等板块，取得了一定的绝对收益和较好的相对收益；同时在报告期内的投研工作中，基金管理人更加关注上市公司治理结构等因素，进一步平衡超额收益与组合净值波动的关系，致力于更好维护基金持有人的稳健回报。

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 0.793 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.31%，同期业绩比较基准收益率为 4.00%，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

展望二季度，国内增长仍将处于筑底企稳阶段，通胀压力会否重新抬头、地产销售增速在三月小阳春后能否持续、投资产业链会否出现趋势性下滑、受海外需求影响的出口恢复程度等情况将成为影响二季度宏观经济走势的重要因素。

国内宏观政策方面，虽然转向趋势已然确立，但我们认为更多属于回归常态的政策取向而非再度大幅放松，资本市场制度改进等政策红利或将值得期待。

海外方面，欧债危机高峰虽过，但其余波仍将存在；美国经济在连续超预期后，后续数据的可持续性更加受到关注，相关波动也将对全球资本市场带来影响。

基于上述分析，综合国内外宏观经济和政策判断，短期我们对 A 股市场继续维持前期“结构性行情”相关判断；同时从更具确定性的中长期视角出发，着眼于中国经济结构转型的长期进程，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始终坚持的主要投资方向；从具体行业来看，我们继续坚定配置大消费中以食品饮料、零售、家电、医药为代表的内需成长企业及银行等低估值板块，同时积极关注符合经济转型趋势、行业潜在空间较大并具备长期核心竞争力的新兴产业个股。

§ 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	3,396,361,256.88	91.44
	其中：股票	3,396,361,256.88	91.44
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	282,268,649.34	7.60
6	其他资产	35,746,443.37	0.96
7	合计	3,714,376,349.59	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	-	0.00
C	制造业	1,724,635,966.74	46.51
C0	食品、饮料	203,459,905.26	5.49
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	5,136,964.90	0.14
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	1,328,617,380.52	35.83
C8	医药、生物制品	187,421,716.06	5.05
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	-	0.00
G	信息技术业	165,522,866.33	4.46
H	批发和零售贸易	286,139,977.50	7.72
I	金融、保险业	1,132,693,804.51	30.55
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	87,368,641.80	2.36
M	综合类	-	0.00
	合计	3,396,361,256.88	91.60

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	28,703,682	295,360,887.78	7.97
2	600036	招商银行	24,700,000	293,930,000.00	7.93
3	000651	格力电器	14,356,764	291,873,012.12	7.87
4	000527	美的电器	22,008,615	288,753,028.80	7.79
5	002024	苏宁电器	29,347,690	286,139,977.50	7.72
6	601318	中国平安	7,712,951	282,139,747.58	7.61
7	000001	深发展 A	16,070,526	252,467,963.46	6.81
8	002142	宁波银行	24,404,271	223,787,165.07	6.04
9	600066	宇通客车	9,042,155	219,633,944.95	5.92
10	600519	贵州茅台	865,609	170,490,348.64	4.60

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股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	525,523.07
2	应收证券清算款	35,163,745.90
3	应收股利	-
4	应收利息	57,174.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,746,443.37

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不存在流通受限情况。

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 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	0.00
报告期期间卖出总份额	0.00
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 22,869,139.14 元，本期划入人民币 1,164,443.94 元，于 2012 年 1 月 30 日按照本基金合同的约定，将截至 2011 年 12 月 31 日本基金业绩风险准备金账户应计提金额 22,869,139.14 元及账户累计利息 365,636.20 元，合计 23,234,775.34 元一次性划入本基金托管账户，故期末业绩风险准备金账户结余人民币 1,164,443.94 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

2012 年 4 月 21 日