

大成精选增值混合型证券投资基金

2010 年度第 3 季度报告

2010 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2010 年 10 月 25 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 10 月 14 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 7 月 1 日起至 2010 年 9 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	3,319,130,584.33 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 7 月 1 日 -2010 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	12,543,093.70
2. 本期利润	608,301,460.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1789
4. 期末基金资产净值	3,221,817,123.34
5. 期末基金份额净值	0.9707

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

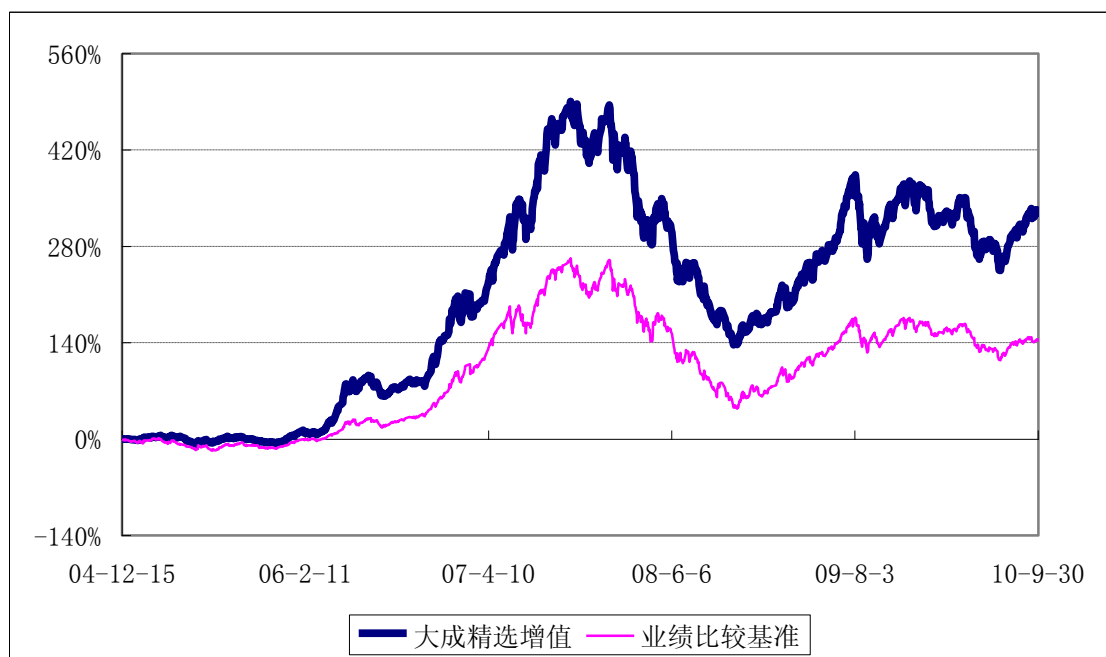
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	22.58%	1.27%	13.09%	0.98%	9.49%	0.29%

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	2010 年 8 月 10 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，现担任大成财富管理 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	本基金基金经理	2010 年 4 月 2 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。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，市场整体呈现震荡上扬的态势，三季度沪深300指数上涨14.53%，本基金在报告期内收益为22.58%，超过指数的涨幅。境外主要市场也呈现震荡上扬的走势，二季度基本上都实现了正收益。境内外市场一致向好主要有两个因素：（1）基本面层面上，尽管经济复苏进程中有所波动，但是仍在复苏的过程之中；（2）相比二季度而言，境内外货币政策都有所宽松。

在政策层面上，各国政府都珍惜这一来之不易的经济复苏，深怕过快地退出货币政策会损害经济复苏。国内尽管仍在延续“调结构、促民生”的宏观政策，但是货币政策没有进一步收紧，甚至略微有些放松，中国的固定资产投资数据也表明国内的重大项目开工有些加快。房地产仍是被重点打压的对象，包括在供给和需求两个方面平抑房价，但是由于房地产市场的成交量已经处于底部，房地产政策对于市场的边际影响在下降。主要发达经济体则为了维护本国的实体经济，竞相采取新一轮的货币刺激政策。如果说欧洲央行是在不得已的情形下采取宽松的货币政策，那么日本央行和美联储则是刻意而为之。欧洲央行在市场持续地买入债券，投放流动性，而美联储与日本央行也宣布会继续采取宽松的货币政策。除此之外，美国还宣布新一轮的财政刺激计划。对于境外的这些政策，我们一方面要乐观看待全球经济复苏的前景，同时要对其负面影响有充分的心理准备。

在宏观经济层面上，各大经济体尽管延续了二季度复苏放缓的态势，但是没有出现显著的下滑，充分显

示了市场经济的弹性。境外经济面临的主要困境就是就业仍没有出现明显的改善，经济增长率还远低于潜在增长水平，但是外需和投资都出现了不同程度的恢复，这也是这些国家采取新一轮刺激政策的原因。中国经济正如我们在上个季报中所陈述的那样，于 7 月份经济见底。汽车销量和工业生产出现了明显的反弹，汽车销量已经连续三个月正增长，消费则保持平稳的增长，货币政策和财政政策也略有放松。

在境外新一轮的刺激政策以及国内经济见底的情形下，三季度国内市场获得了正收益，表现较好的行业包括医药、食品饮料、零售以及有色行业，表现较差的行业则为银行、保险、房地产和煤炭等行业。我们在三季度的操作中基本上抓住了这些行业的投资机会，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 0.9707 元，本报告期基金份额净值增长率为 22.58%，同期业绩比较基准收益率为 13.09%，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，影响国际经济的积极因素与消极因素并存。国际经济的积极因素包括两方面：（1）美国房地产市场已经出现了近几十年的底部，美国居民的刚需将会刺激美国房地产市场的逐步复苏；（2）美国此轮经济衰退有过度的嫌疑，私人投资大幅度下滑，美国产出出现萎缩，这将刺激美国民间投资的复苏。负面因素则主要集中在公共财政的去杠杆化：欧洲与美国都需要去杠杆化，这可能会对欧美经济的复苏形成一定的障碍。近期伯南克的演讲则为美国经济划了一个底线，至少美国经济不会负增长，也不会出现通货紧缩。

对于中国经济而言，中国经济显然已经触底，中国二季度 GDP 环比增长率仅有 6%，已接近金融危机时期。7 月份工业增加值则进一步大幅度下滑，这种下滑不可能持续，“反向思维”成为我们应该考虑的主要因素，就是“在经济最坏的时候要考虑经济在未来的时间有可能会变好”。8-9 月份的宏观经济数据已经显示经济正在逐渐回升，我们预期回升仍会延续。

由于国际采取了新一轮的刺激计划，近期金属价格和农产品价格出现了大幅度的上涨，通胀则成为我们未来需要考量的因素。通胀对于资本市场是一把双刃剑，在通胀的初期对于资本市场是有益的，相关行业的投资机会也会非常显著，在后期则会严重影响到经济，进而会影响到市场的表现。我们会在挖掘相关行业投资机会的前提下，不断地动态评估其影响，为投资者带来好的回报。

§ 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	2,888,392,234.03	89.28
	其中：股票	2,888,392,234.03	89.28
2	固定收益投资	97,930,000.00	3.03
	其中：债券	97,930,000.00	3.03
	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	208,935,205.64	6.46
6	其他资产	40,026,013.78	1.24
7	合计	3,235,283,453.45	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	159,457,090.35	4.95
C	制造业	1,690,737,610.37	52.48

C0	食品、饮料	527,946,062.78	16.39
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	138,283,543.58	4.29
C5	电子	2,525,277.00	0.08
C6	金属、非金属	202,620,827.82	6.29
C7	机械、设备、仪表	441,711,934.69	13.71
C8	医药、生物制品	345,135,964.50	10.71
C99	其他制造业	32,514,000.00	1.01
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	28,618,790.40	0.89
F	交通运输、仓储业	59,450,000.00	1.85
G	信息技术业	104,862,989.62	3.25
H	批发和零售贸易	260,431,380.96	8.08
I	金融、保险业	397,799,450.69	12.35
J	房地产业	58,685,245.17	1.82
K	社会服务业	102,910,840.35	3.19
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	25,438,836.12	0.79
	合计	2,888,392,234.03	89.65

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	212,000,000.00	6.58
2	601318	中国平安	2,499,908	132,220,134.12	4.10
3	600267	海正药业	2,440,150	105,878,108.50	3.29
4	002024	苏宁电器	6,600,000	105,402,000.00	3.27
5	000423	东阿阿胶	1,899,637	93,614,111.36	2.91
6	600036	招商银行	7,000,000	90,650,000.00	2.81
7	601699	潞安环能	2,416,455	86,049,962.55	2.67
8	000568	泸州老窖	2,300,000	83,467,000.00	2.59
9	600703	三安光电	1,800,000	80,586,000.00	2.50
10	000826	桑德环境	2,899,835	73,104,840.35	2.27

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	-	0.00
2	央行票据	97,930,000.00	3.04
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	97,930,000.00	3.04

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	97,930,000.00	3.04

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	2,623,532.76
2	应收证券清算款	37,011,774.46
3	应收股利	-
4	应收利息	167,770.16
5	应收申购款	222,936.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,026,013.78

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

报告期期初基金份额总额	3,428,879,815.67
报告期期间基金总申购份额	51,144,863.53
减：报告期期间基金总赎回份额	160,894,094.87

报告期期末基金份额总额	3, 319, 130, 584. 33
-------------	----------------------

§ 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
二〇一〇年十月二十五日