

大成精选增值混合型证券投资基金
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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	3,409,146,682.51 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	沪深 300 指数×75%+中国债券总指数×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（2011 年 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-79,144,474.61
2. 本期利润	-420,971,362.76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1284

4. 期末基金资产净值	2,957,832,511.26
5. 期末基金份额净值	0.8676

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。

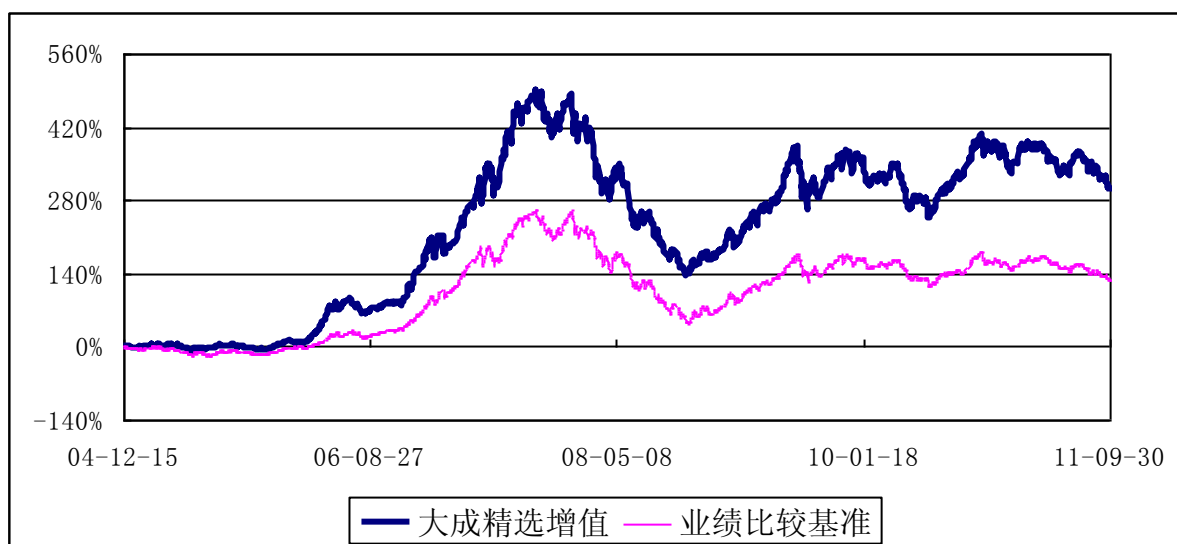
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-12.67%	1.15%	-11.40%	0.99%	-1.27%	0.16%

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：1、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。

2、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%”。

§ 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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

中国经济在三季度继续延续了二季度的疲软态势，主要是因为政府政策没有任何的松动。具体表现为：二季度强劲的投资没有继续延续，水泥、工程机械、钢铁等行业生产和销售比较疲软；房地产的销量仍然非常低迷，刚需并没有带来房地产市场的销量上扬；境外市场和经济的大幅度波动导致经济主体的去库存冲动比较明显。三季度经济的唯一的亮点就是汽车的销量有所回升。

三季度境外市场下跌幅度较大，标普 500 下跌了 15%，英国市场下跌了 14%，德国下跌了 25%。境外市场之所以下跌这么多，有三方面的原因：（1）标普下调了美国的评级，并且认为美国不可能在改善赤字的同时不伤及经济；（2）美国和欧洲的经济复苏比较乏力；（3）欧洲的主权债务危

机愈演愈烈，希腊已经在破产的边缘，并且欧洲许多国家因为财政问题出现了社会问题。上面三方面的原因都是相关的，并且互相影响。

中国经济虽然也表现比较平淡，但是也不至于下跌如此之多，三季度沪深 300 下跌了 15%。除了经济层面的原因外，还有三方面的原因：（1）持续的信贷调控导致实体经济和虚拟经济的资金面都比较紧张，不仅中小企业感受到了资金的压力，银行和金融机构的资金压力也非常明显，债券市场的大幅度回调就表明了这种压力；（2）地方融资平台问题也在不断地有所恶化，城投债交易大幅度萎缩；地方政府的土地财政收入萎缩使得市场对于未来的投资比较谨慎；（3）境外市场的大幅度下跌使得市场对未来的出口非常看淡，并且不认为经济在未来的一段时间内会改善。

整体而言，我们在三季度低估了境外市场的风险，在一些操作上比较差强人意，净值在三季度下跌了 12.67%。

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 0.8676 元，本报告期基金份额净值增长率为 -12.67%，同期业绩比较基准收益率为 -11.40%，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

对于国际经济而言，整体上都会受害于财政紧缩。在此情况下，美国经济可能会表现得比较平淡。而欧洲经济可能会陷入恶性循环，财政紧缩导致经济下滑，进而导致进一步的危机和财政赤字不达标。对于欧洲而言，更坏的情况是有些国家违约或退出欧元区都会对欧洲经济造成比较大的影响。总之，欧洲的问题必定会以牺牲经济为代价而最终得以解决。

对于中国经济而言，出口在未来的两个季度会对中国造成比较大的影响，中国经济 2012 年的增速相对于 2011 年会大幅度下滑。对于中国资本市场而言，市场一直在适应中国经济的潜在增速下滑。未来一段时间内，经济大幅度反弹导致的系统性机会应该不会出现。更可能的是，市场认为中国经济不会继续下滑的时刻才会有估值修复的机会。除此之外，外需的下滑会导致政策松动，政策的松动可能会是一个导火索。

整体而言，我们认为四季度的大部分时间，市场都不会有系统性的机会，以防御的心态去调整基金的组合。在年底的时候观测政策的变化，以判断年底会否有系统性的机会。

§ 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	2,461,193,673.50	82.59
	其中：股票	2,461,193,673.50	82.59
2	固定收益投资	198,960,000.00	6.68
	其中：债券	198,960,000.00	6.68
	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	317,342,061.64	10.65
6	其他资产	2,637,813.33	0.09
7	合计	2,980,133,548.47	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	123,957,364.64	4.19
C	制造业	1,505,086,977.13	50.88
C0	食品、饮料	523,615,327.43	17.70
C1	纺织、服装、皮毛	17,073,775.30	0.58
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	48,457,627.03	1.64
C5	电子	137,970,574.91	4.66
C6	金属、非金属	117,204,728.34	3.96
C7	机械、设备、仪表	438,290,104.87	14.82
C8	医药、生物制品	222,474,839.25	7.52
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	68,406,679.90	2.31
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	71,650,356.23	2.42
H	批发和零售贸易	184,014,261.75	6.22
I	金融、保险业	281,146,102.39	9.51
J	房地产业	127,485,865.86	4.31
K	社会服务业	99,446,065.60	3.36
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	2,461,193,673.50	83.21

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	251,200,000.00	8.49
2	600036	招商银行	8,999,983	99,539,811.98	3.37
3	000826	桑德环境	3,634,736	90,141,452.80	3.05
4	000568	泸州老窖	2,300,000	89,470,000.00	3.02
5	600690	青岛海尔	7,999,316	73,433,720.88	2.48
6	002106	莱宝高科	2,949,635	72,708,502.75	2.46
7	600104	上海汽车	4,499,681	71,904,902.38	2.43
8	600519	贵州茅台	358,571	68,340,046.89	2.31
9	600518	康美药业	4,799,847	67,917,835.05	2.30
10	601699	潞安环能	2,200,000	64,218,000.00	2.17

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	100,570,000.00	3.40
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	98,390,000.00	3.33
	其中：政策性金融债	98,390,000.00	3.33
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	198,960,000.00	6.73

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	110019	11 付息国债 19	1,000,000	100,570,000.00	3.40
2	110245	11 国开 45	1,000,000	98,390,000.00	3.33

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 本基金投资的前十名股票中，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	1,177,573.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,047,545.06
5	应收申购款	412,695.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,637,813.33

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	3,157,911,373.70
本报告期基金总申购份额	364,401,352.03
减：本报告期基金总赎回份额	113,166,043.22
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,409,146,682.51

§ 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
2011 年 10 月 26 日