

大成行业轮动股票型证券投资基金
2013年第2季度报告
2013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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2013年7月18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 2013 年 7 月 16 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成行业轮动股票
交易代码	090009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 8 日
报告期末基金份额总额	371,332,269.54 份
投资目标	利用行业轮动效应，优化行业配置，获取超额投资收益，实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金将重点围绕我国经济周期动力机制与发展规律，研究我国国民经济发展过程中的结构化特征，捕捉行业轮动效应下的投资机会，自上而下的实施大类资产间的战略配置和股票类别间的战术配置，精选优质行业的优质股票，获取超额投资收益，实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×中证综合债券指数
风险收益特征	本基金是主动投资的股票基金，预期风险收益水平高于混合基金、债券基金和货币市场基金。
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（2013 年 4 月 1 日 — 2013 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-1,751,101.04
2. 本期利润	1,373,527.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0036
4. 期末基金资产净值	290,687,633.51
5. 期末基金份额净值	0.783

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。

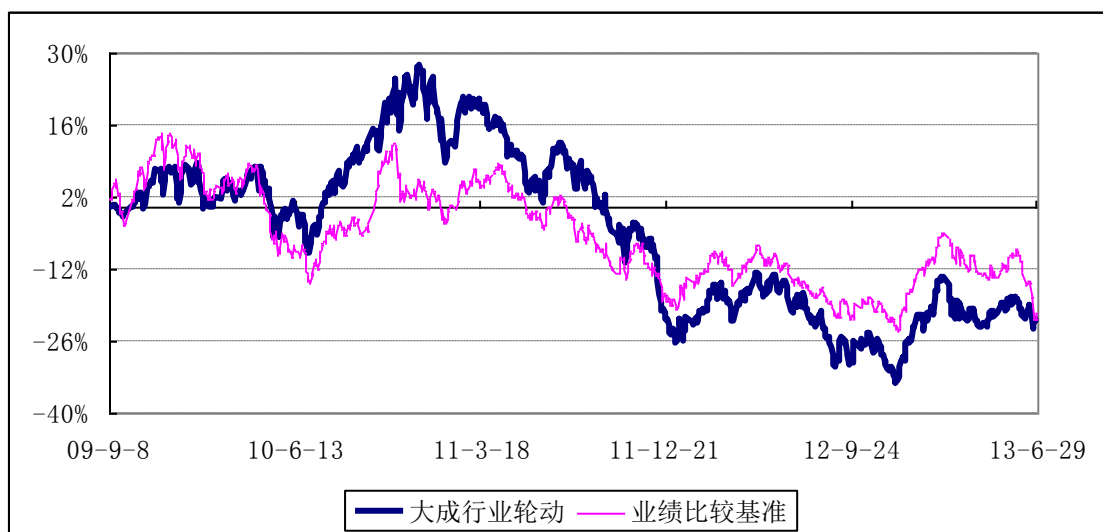
2. 所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.38%	1.01%	-9.31%	1.16%	9.69%	-0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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 6 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		
曹雄飞 先生	本基金基 金经理、 首席投资 官、股票 投资部总 监	2013 年 3 月 8 日	-	14 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 司等，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。2006 年 1 月至 2007 年 6 月曾任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理；2007 年 10 月至 2008 年 11 月曾任建信优选成长股票型证券投资基金基金经理。2008 年 12 月加入大成基金管理有限公司曾担任研究部总监。2009 年 3 月至 2010 年 8 月曾任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理；2010 年 2 月 12 日起担任大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金基金经理，2013 年 3 月 8 日起担任大成行业轮动股票型证券投资基金基金经理，现同时兼任首席投资官、股票投资部总监及大成国际资产管理有限公司董事。具有基金从业资格。国籍：中国
徐雄晖先生	本基金基金经理	2013 年 4 月 8 日	-	5 年	经济学硕士，2008 年加入大成基金管理有限公司，现任研究部社会服务行业研究主管，2010 年 2 月 25 日至 2013 年 3 月 11 日担任大成景阳领先股票型证券投资基金基金经理助理及大成核心双动力证券投资基金基金经理助理。2013 年 4 月 8 日起担任大成行业轮动股票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》、《大成行业轮动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，大成行业轮动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，通过各部门的协作互控，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。2013 年 2 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 3 笔同日反向交易，原因是投资组合投资策略需要。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，但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均不超过该股当日成交量 5%；投资组合间不存在债券同日反向交易。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

由于经济自身的高杠杆以及资金配置效率的问题，巨额的社会融资总量并未有效刺激经济的增长。2 季度经济回落速度超出市场预期。工业增加值增速明显回落，PPI 持续下降，工业企业面临量价齐跌的局面。6 月汇丰 PMI 数据再次低于 50，经济收缩趋势明显。由于经济增速的下降，短期通胀压力减小，但我们判断一旦经济受货币刺激上行，中期通胀的压力仍不容小觑。

2 季度市场剧烈波动，结构分化明显。整个 2 季度沪深 300 指数下跌 12%，其中 6 月单月跌幅接近 16%，为 2009 年 9 月以来最大单月跌幅。结构上，创业板指数 2 季度上涨 17%，其中 5 月单月上涨 20%。板块上传媒、通信、电子元器件涨幅居前，有色、煤炭受全球大宗商品下跌的影响，跌幅居前。具体操作上，我们增持了医药、传媒、地产，减持了电力、银行板块。6 月末我们适当地提高了仓位。本轮下跌中，我们的仓位具有一定优势，同时部分重仓个股亦有良好表现。2 季度本基金获得了一定的超额收益。

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 0.783 元本报告期基金份额净值增长率为 0.38%，同期业绩比较基准收益率为-9.31%，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

由于经济增长内生动力的下降，加上流动性的收缩，我们判断下半年经济仍然面临压力。消费的增长相比过去两年已明显下一个台阶。政府通过基建大规模刺激经济的动力在减弱。房地产投资的可持续性具有不确定性。制造业投资受制于疲弱的盈利能力。海外市场受各国央行政策的变动，金融市场剧烈动荡，对国内出口的影响也难以衡量。

展望后续的市场，传统类资产由于经济本身的低迷，难以出现大的趋势性投资机会，更多地只能去寻找具有估值修复潜力的个股。成长类公司，经过今年以来的普遍大幅上涨，总体估值已经偏高，这增加了我们选股的难度。具体操作上，我们倾向于维持相对低的仓位。将持仓更多地集中于优质个股，以时间来熨平股价的波动。我们将恪尽职守，在获取合理回报的基础上，尽量降低净值的波动性，致力于为持有人获取长期稳健的回报。

§ 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	200,511,254.41	65.64
	其中：股票	200,511,254.41	65.64
2	固定收益投资	1,471,932.00	0.48
	其中：债券	1,471,932.00	0.48
	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	96,385,157.50	31.55
6	其他资产	7,103,542.30	2.33
7	合计	305,471,886.21	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	采矿业	-	0.00
C	制造业	84,677,791.32	29.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	6,762,500.00	2.33
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,596.00	0.00
J	金融业	62,736,957.50	21.58
K	房地产业	18,599,000.00	6.40
L	租赁和商务服务业	17,691,602.40	6.09
M	科学研究和技术服务业	-	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	6,454,000.00	2.22
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	3,582,807.19	1.23
S	综合	-	0.00
	合计	200,511,254.41	68.98

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	601318	中国平安	400,000	13,904,000.00	4.78
2	300058	蓝色光标	285,000	11,884,500.00	4.09
3	002508	老板电器	359,971	11,742,254.02	4.04
4	600066	宇通客车	549,945	10,080,491.85	3.47
5	600867	通化东宝	630,000	9,380,700.00	3.23
6	000848	承德露露	389,957	8,855,923.47	3.05
7	600837	海通证券	900,000	8,442,000.00	2.90
8	601601	中国太保	500,000	7,965,000.00	2.74
9	600976	武汉健民	299,994	6,479,870.40	2.23
10	000826	桑德环境	200,000	6,454,000.00	2.22

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	-	0.00
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	中期票据	-	0.00
7	可转债	1,471,932.00	0.51
8	其他	-	0.00
9	合计	1,471,932.00	0.51

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	110023	民生转债	14,160	1,471,932.00	0.51

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.9.2 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备选股票库之外股票。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	211,052.67
2	应收证券清算款	6,857,789.55
3	应收股利	-
4	应收利息	15,434.07
5	应收申购款	19,266.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,103,542.30

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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	386,580,577.71
本报告期基金总申购份额	3,203,138.77
减：本报告期基金总赎回份额	18,451,446.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	371,332,269.54

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内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行业轮动股票型证券投资基金的文件；
- 2、《大成行业轮动股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成行业轮动股票型证券投资基金基金托管协议》；
- 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
2013 年 7 月 18 日