

大成优选股票型证券投资基金

2009 年第 3 季度报告

2009 年 09 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：2009 年 10 月 27 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 2009 年 10 月 23 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 2009 年 7 月 1 日起至 2009 年 9 月 30 日止。

**§ 2 基金产品概况**

基金简称	大成优选封闭
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

**§ 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(2009 年 7 月 1 日-2009 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	145,752,637.67
2. 本期利润	25,914,416.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0055
4. 期末基金资产净值	3,684,266,165.61
5. 期末基金份额净值	0.788

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	0.64%	3.33%	-3.90%	3.24%	4.54%	0.09%

#### 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与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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、投资总监。	2007 年 8 月 1 日	--	17 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 月加入大成基金管理有限公司，曾任景宏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

根据各基金合同，目前公司旗下未有与本基金投资风格相似的其他基金。

#### 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

报告期内，无论从工业增加值还是即将公布的GDP数据来看，回升幅度都很大，但是三季度宏观经济没有能够延续二季度的强烈回升态势，经济回升的幅度更多的是由于08年低基数的因素所造成。从GDP的环比数据来看，环比增速从二季度的17%下降到三季度的10%不到。造成这种态势的主要原因是政府投资的边际效应递减，7月份的宏观数据低于预期，其主要原因则是政府投资环比增长乏力。政府不大可能在经济已经迅速好转的情形下继续加码，从而带来长期的负面效应。与此同时，市场内生的力量在刚刚起步。在民间投资中，房地产投资成为继政府投资后拉动经济的重要引擎，而制造业投资因为出口的低迷出现了回落。可以说，在内需层面上，经济正处于换挡期。而在外需层面上，仍然只是企稳，没有起到太多的实质性作用。在政策层面上，政府总的基调还是维持宽松的货币政策和积极的财政政策，但是政策的微调已经开始，包括商业银行信贷的窗口指导、商业银行资本金的管理、二套房信贷政策的转变以及对于钢铁、水泥、光伏等产业的投资限制，这些政策在某些层面上也影响了投资的乐观预期。在微观层面上，汽车的销量屡超预期，而另外一个重量级的消费市场-房地产市场，在经历了二季度的火热行情后，三季度出现了交易量的大幅度回调，房价在某些层面上影响到了房地产的真实需求。尽管钢铁行业的产量屡创新高，其价格也在7月份出现了大幅上涨，投资者的信心也因此被充分调动，但是钢铁行业当时的需求更多的是来自于库存回补的需求。三季度海外各项指标表明经济已经触底，开始进入复苏阶段，主要发达经济体大都获得正增长，而影响发达经济体复苏的主要原因是库存回补、财政刺激以及出口，对于新兴市场而言，更多的是来自于内需。

由于三季度经济没有延续二季度快速回升的态势，低于投资者“过分乐观”的预期，上证综指在8月初创出本轮高点3478后开始大幅回调，整个三季度沪深300指数下降5.11%。而受房地产成交量大幅下降和出口并未实质性改善的影响，二季度表现最好的房地产及其上游部分行业跌幅最大，而弱周期和增长相对明确的医药、食品饮料、汽车等行业涨幅居前。基于对宏观经济和市场的判断，报告期内本基金在仓位上进行了小幅调整，同时减持了部分强周期行业如地产、钢铁等行业，增持了金融、医药、通讯等增长更为明确的行业。

展望未来，对于中国经济的看法不宜从“过分乐观转向过分悲观”，经济增长确实很难恢复到二季度的经济好转速度，但是一个正常的经济增长还是值得期待的。全球经济已经触底，开始进入复苏阶段，而四季度回升将会继续保持，但需要提醒的是，发达经济体也可能在四季度面临政府投资效应递减以及库存回补力度减弱的影响，从而使得全球经济四季度经济好转的速度至多与三季度持平。而国内随着经济进入平稳增长阶段，促进经济的重要因素也由政府投资转变为房地产投资和居民消费，出口虽然会继续有所恢复，但在经济增长中的作用显著下降。此外我们应该继续关注货币情况，尽管货币政策的微调已经在进行中，但是影响货币供应除了政府政策，还包括经济内生的需求和外来的热钱，更为重要的是货币在总需求和总供给两个层面

上影响中国经济未来的走势，在经济进入平稳增长的预期下，货币的变化会使得中国经济继续加速或进一步减速。

基于对未来的预期我们对股市也不应从“过分乐观”转向“过分悲观”，整体而言对下阶段市场的上涨持乐观态度，但与上半年相比市场不会再呈现单边走势，投资机会将更主要来自于由下而上的选择，选股、行业配置以及选时的重要性将会凸显。因此本基金四季度在大类资产配置上将会依然采取相对乐观的仓位配置，而在行业方面更看好与居民消费相关的大消费板块，包括地产、银行、保险、汽车、食品饮料、医药等，以及未来增长更为明确的公司。

截至报告期末，本基金份额净值为0.788元，本报告期份额净值增长率为0.64%，同期业绩比较基准增长率为-3.90%，高于业绩比较基准的表现。

## § 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	3,351,211,819.18	90.79
	其中：股票	3,351,211,819.18	90.79
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	338,867,170.45	9.18
6	其他资产	1,178,953.80	0.03
7	合计	3,691,257,943.43	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	78,530,000.00	2.13
C	制造业	1,316,620,160.16	35.74
C0	食品、饮料	149,817,913.84	4.07
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	423,903,863.78	11.51
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	159,362,219.94	4.33
C7	机械、设备、仪表	286,232,127.30	7.77
C8	医药、生物制品	253,420,166.88	6.88
C99	其他制造业	43,883,868.42	1.19
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	340,396,118.98	9.24
H	批发和零售贸易	126,109,921.19	3.42
I	金融、保险业	1,303,840,619.07	35.39
J	房地产业	104,988,529.28	2.85
K	社会服务业	80,726,470.50	2.19
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	3,351,211,819.18	90.96

### 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	6,913,185	350,498,479.50	9.51
2	000063	中兴通讯	8,915,561	340,396,118.98	9.24
3	000001	深发展A	16,400,873	328,181,468.73	8.91
4	001696	宗申动力	23,046,065	286,232,127.30	7.77
5	600276	恒瑞医药	6,059,784	253,420,166.88	6.88
6	600036	招商银行	16,122,124	238,284,992.72	6.47
7	600703	三安光电	7,498,825	219,079,315.25	5.95
8	601169	北京银行	12,499,856	215,372,518.88	5.85
9	000792	盐湖钾肥	4,127,031	204,824,548.53	5.56
10	000786	北新建材	10,892,838	159,362,219.94	4.33

### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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：

（1）报告期内本基金投资的中兴通讯股票（股票代码 000063）于 2008 年 10 月 7 日发布《关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处 2007 年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》，中兴通讯因其 2007 年度会计信息质量问题被处以行政罚款金额计人民币 16 万元整并补缴企业所得税人民币 380 万元。

本基金认为，该处罚不会对中兴通讯的投资价值构成实质性负面影响。

本基金对中兴通讯投资决策说明：本公司的投研团队经过充分调研，认为中兴通讯符合本基金价值投资的理念，本基金投资中兴通讯的全部流程符合公司投资制度的规定。

(2)根据青海盐湖钾肥股份有限公司董事会 2009 年 2 月 27 日“受到有关部门相关处罚的提示性公告”，由于盐湖钾肥销售部门在 2008 年部分销售期间，未及时严格履行监管部门制订的氯化钾销售临时指导价格（公司氯化钾售价超出指导价），监管部门对公司 2008 年进行了 500 万元的相关经济处罚。

本基金认为，该处罚不会对盐湖钾肥投资价值构成实质性负面影响。

本基金对盐湖钾肥投资决策说明：本公司的投研团队经过充分调研，认为盐湖钾肥符合本基金价值投资的理念，投资盐湖钾肥的相关投资决策已获得公司投资决策委员会批准，本基金投资盐湖钾肥的全部流程符合公司投资制度的规定。

**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	1,114,455.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	64,497.84
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,178,953.80

### 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	52,080,000.00	1.41	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 9,089,699.49 元, 本期划入人民币 1,200,975.83 元, 期末结余人民币 10,290,675.32 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 00 九年十月二十七日