

# 大成精选增值混合型证券投资基金

## 2007年第2季度报告

### 一、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根据本基金合同规定，于2007年7月17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。

本报告期为2007年4月1日起至2007年6月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

### 二、基金产品概况

- 1、基金简称：大成精选增值
- 2、基金运作方式：契约型开放式
- 3、基金合同生效日：2004年12月15日
- 4、报告期末基金份额总额：5,128,900,349.77份
- 5、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。
- 6、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。
- 7、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%
- 8、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。
- 9、基金管理人：大成基金管理有限公司
- 10、基金托管人：中国农业银行

### 三、主要财务指标和基金净值表现

#### (一) 主要财务指标

基金本期净收益	1,989,743,819.48元
---------	-------------------

基金份额本期净收益	0.3208元
期末基金资产净值	7,697,679,962.61元
期末基金份额净值	1.5008元

所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

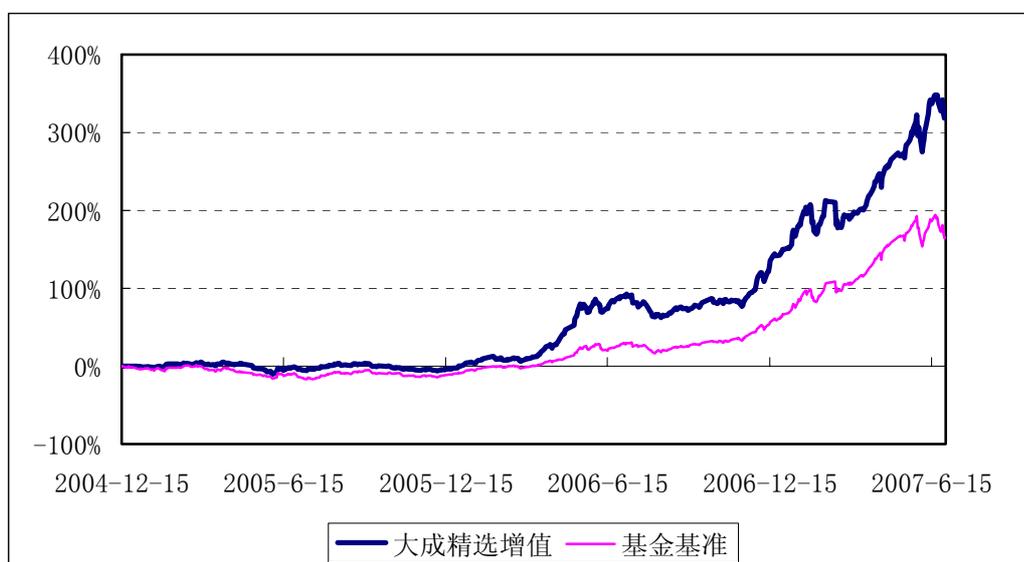
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	39.30%	2.17%	22.91%	1.96%	16.39%	0.21%

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较

大成精选增值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

(2004年12月15日至2007年6月30日)



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第十四条(三)投资范围中规定的各项比例。

2、2007年6月27日,经大成基金管理有限公司2007年董事会第2次临时董事会会议决议通过,本基金管理人决定聘用钱辉先生担任大成精选增值混合型证券投资基金的基金经理,原基金经理曹雄飞先生不再担任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。

#### 四、管理人报告

(一) 基金经理简介

曹雄飞先生,基金经理,金融学硕士,8年证券从业经历。先后任职于招商证券北京地区总部研究部行业研究员、鹏华基金管理公司研究部宏观经济及投资策略分析师、景顺长城基金管理公司市场部高级经理。2004年3月以来历任大成基金管理有限公司研究部高级研究员、投资部总监助理、大成蓝筹稳健证券投资基金基金经理助理。2006年1月起担任大

成精选增值混合型证券投资基金基金经理。2007 年 6 月 27 日起不再担任大成精选增值混合型基金经理。

钱辉先生，基金经理，硕士，1964 年出生，毕业于北京大学和美国耶鲁大学，美国特许金融分析师（CFA）。自 1995 年起先后在美国雷曼兄弟公司、美国再保险金融产品公司、美国 Barra 投资咨询公司从事证券交易、投资咨询、投资风险与回报分析、金融产品设计等。2004 年 9 月起担任大成基金管理有限公司金融工程部总监，2005 年 6 月至 2007 年 1 月担任大成货币基金经理。2007 年 6 月 27 日起担任大成精选增值混合型基金经理。

倪明先生，基金经理助理，1980 年出生，厦门大学金融系在读博士研究生，澳门大学工商管理硕士。三年证券从业经验，于 2004 年 8 月进入大成基金管理有限公司后先后任市场部销售经理、投资部固定收益小组信用分析师、大成债券基金基金经理助理，现任大成精选增值混合型基金经理助理、金融行业研究员。

## （二）基金运作合规守信情况说明

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。

## （三）基金经理工作报告

2007 年第二季度，宏观经济继续保持快速增长，工业生产增加值的提高和利润增长推动了固定资产投资快速增长；城乡收入和消费稳定增长；物价依然低位增长，但已经显露了通货膨胀的迹象。贸易顺差在 6 月份继续扩大，使得上半年的顺差达到 612 亿美元，货币流动性压力进一步增大。宏观经济形势也使得政策面有所趋紧，而宏观调控政策的主要目标将集中在对过度流动性的收缩上。

二季度的资本市场可以用波澜壮阔来形容，既经历了屡创新高至 4300 多点的逼空行情，也让投资者体会到了 5 月底短短五个交易日，指数下挫近千点的深幅调整。尽管牛市的格局没有改变，但在 4000 点位置上的宽幅震荡，和不断出台的调控政策，依然体现出短期市场走势的不确定性和投资者复杂而矛盾的心理。

回顾本基金第二季度的投资情况，需要特别强调的是，无论是在快速上涨还是急速下跌的行情中，本基金管理人始终坚持一如既往的价值投资策略，并坚定看好中国资本市场和优质上市公司的发展前景。在这样的投资策略之下，虽然第二季度的初期，各种低价股和题材股出现了明显超越蓝筹股的上涨行情，但我们认为具有良好业绩支撑、资产注入预期和估值优势的二线蓝筹股和各细分行业的龙头依然是本基金首选的投资品种。因此，本基金在第二季度重点投资于具有稳定成长性的地产板块，具有爆发性增长的证券板块；具有资产注入和整合预期的上海地区板块和部分医药、传媒行业的重点公司。

展望下半年的资本市场，本基金经理小组认为牛市的格局不会改变，而由业绩分化所带来的影响会使得具有良好业绩和成长性的公司成为引领市场上涨的主导力量。因此，本基金经理小组会在保持目前投资组合的基础上，继续看好并投资于金融、地产、医药、消费零售在内的行业龙头公司，并强烈关注具有明确资产注入的央企重组的上市公司。同时，本基金经理小组将继续保持勤勉尽责的工作态度，用良好的业绩回报投资者的长期信任和支持。

## 五、投资组合报告

## (一) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金合计	592,112,204.59	7.53%
股票	7,222,880,128.92	91.80%
债券	0.00	0.00%
权证	24,879,090.40	0.32%
其他资产	28,071,640.75	0.36%
合计	7,867,943,064.66	100.00%

## (二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	83,623,072.08	1.09%
B 采掘业	164,975,285.80	2.14%
C 制造业	3,245,765,242.63	42.16%
C0 食品、饮料	599,173,829.23	7.78%
C1 纺织、服装、皮毛	146,224,366.71	1.90%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	473,187,180.73	6.15%
C5 电子	52,671,613.51	0.68%
C6 金属、非金属	486,660,161.26	6.32%
C7 机械、设备、仪表	658,580,505.66	8.56%
C8 医药、生物制品	829,267,585.53	10.77%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	62,158,448.10	0.81%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	407,769,177.52	5.30%
G 信息技术业	338,436,776.11	4.40%
H 批发和零售贸易	683,829,310.49	8.88%
I 金融、保险业	1,251,913,066.13	16.26%
J 房地产业	315,690,783.84	4.10%
K 社会服务业	346,418,061.43	4.50%
L 传播与文化产业	80,882,218.30	1.05%
M 综合类	241,418,686.49	3.14%
合计	7,222,880,128.92	93.83%

## (三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600030	中信证券	11,025,700	584,031,329.00	7.59%
2	600276	恒瑞医药	11,200,000	506,688,000.00	6.58%
3	600859	王府井	5,845,139	287,288,581.85	3.73%
4	600585	海螺水泥	4,569,791	269,434,877.36	3.50%
5	600718	东软股份	5,990,828	249,637,802.76	3.24%

6	600519	贵州茅台	1,765,722	211,321,608.96	2.75%
7	000792	盐湖钾肥	4,238,289	188,095,265.82	2.44%
8	600000	浦发银行	5,049,921	184,776,609.39	2.40%
9	600386	*ST北巴	9,772,264	172,773,627.52	2.24%
10	600832	东方明珠	9,900,000	160,281,000.00	2.08%

## (四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

无。

## (五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

无。

## (六) 投资组合报告附注

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。

2、基金投资的前十名股票中，本基金买入北京巴士（600386）均在其被实行退市风险警示之前，其投资完全符合公司的投资流程、基金合同的要求。其他均没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

## 3、基金的其他资产构成

项目	金额（元）
交易保证金	10,268,407.90
应收股利	3,133,794.60
应收利息	146,141.38
应收申购款	14,523,296.87
合计	28,071,640.75

## 4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

## 5、权证投资情况

权证代码	权证名称	期间买入数量（份）	买入成本（元）	期间卖出数量（份）	卖出收入（元）	期末数量（份）
580013	武钢 CWB1	5,296,200	12,272,884.26	5,296,200	36,243,663.36	0
030002	五粮 YGC1	500,000	17,355,412.32	0	0.00	500,000
031001	侨城 HQC1	312,600	9,974,740.91	0	0.00	312,600

注：本基金本报告期内投资的权证武钢 CWB1（580013）源于武钢股份（600005）老股东配售分离交易可转债（126005）时获配的权证；权证五粮 YGC1（031002）和侨城 HQC1（031001）为本基金主动投资。

## 6、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

无。

## 7、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

## 8、由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## 六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	7,807,657,730.01
本报告期间基金总申购份额	1,160,508,825.49
本报告期间基金总赎回份额	3,839,266,205.73
本报告期末基金份额总额	5,128,900,349.77

## 七、备查文件目录

### (一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立大成精选增值混合证券投资基金的文件；
- 2、《大成精选增值混合证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成精选增值混合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。

### (二) 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。

### (三) 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

2007年7月19日