

大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金

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。

基金托管人中国银行股份有限公司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 2020 |
| 2、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 3、基金合同生效日： | 2006 年 9 月 13 日 |
| 4、报告期末基金份额总额： | 1,136,774,967.52 份 |
| 5、投资目标： | 本基金投资于具有良好流动性的权益证券、固定收益证券和（或）货币市场工具等，通过调整资产配置策略和精选证券，以超越业绩比较基准，寻求在一定风险承受水平下的当期收益和资本增值的整体最大化。在 2020 年 12 月 31 日以前，本基金侧重于资本增值，当期收益为辅；在 2020 年 12 月 31 日之后，本基金侧重于当期收益，资本增值为辅。 |
| 6、投资策略： | 本基金在组合构建中强调风险收益比的合理优化，将纪律性和科学性结合起来，建立较全面的资产、个券投资价值评价体系，不断优化投资组合配置。本基金的投资策略分为两个层次：第一个层次是资产配置策略，即在权益类、固定收益证券和货币市场工具之间的配置比例；第二个层次是权益类证券和固定收益类证券等的投资。 |
| 7、业绩比较基准： | 基金合同生效日至 2010 年 12 月 31 日：75%×新华富时中国 A600 指数+25%×中国债券总指数
2011 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日：45%×新华富时中国 A600 指数+55%×中国债券总指数
2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日：25%×新华富时中国 A600 指数+75%×中国债券总指数
2021 年 1 月 1 日以及该日以后：10%×新华富时中国 A600 指数+90%×中国债券总指数 |

- 8、风险收益特征： 本基金属于生命周期型基金，2020 年 12 月 31 日为本基金的目标日期。从建仓期结束起至目标日止，本基金的风险与收益水平将随着时间的流逝逐步降低。即本基金初始投资阶段的风险收益水平接近股票基金；随着目标日期的临近，本基金逐步发展为一只低风险债券型基金。
- 9、基金管理人： 大成基金管理有限公司
- 10、基金托管人： 中国银行股份有限公司

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	511,907,473.02 元
基金份额本期净收益	0.4108 元
期末基金资产净值	2,059,431,668.15 元
期末基金份额净值	1.812 元

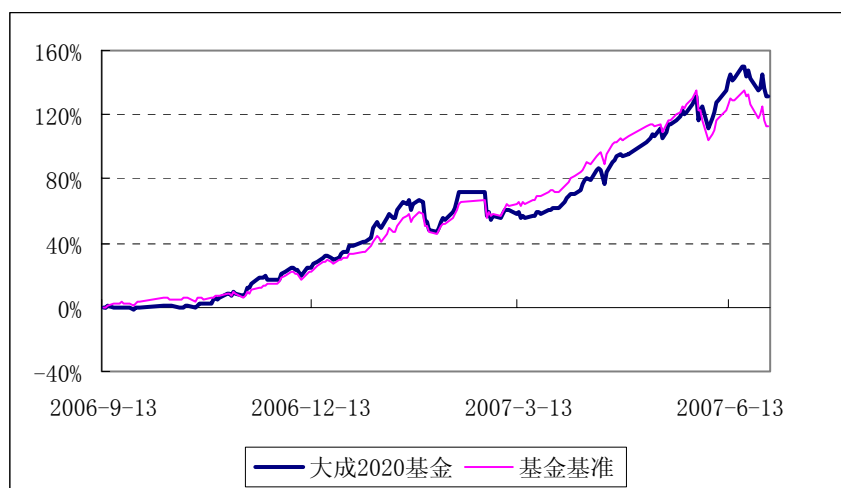
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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	42.56%	2.27%	23.09%	1.96%	19.47%	0.31%

（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 2020 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
(2006 年 9 月 13 日至 2007 年 6 月 30 日)



注：1、按基金合同规定，本基金各个时间段的资产配置比例如下：

时间段	权益类证券比例范围	固定收益类证券及货币市场工具比例范围
基金合同生效日至 2010 年 12 月 31 日	0—95%	5%—100%
2011 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	0—75%	25%—100%
2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	0—50%	50%—100%
2021 年 1 月 1 日以及该日以后	0—20%	80%—100%

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、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占冠良先生担任大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金的基金经理，原基金经理瞿蕴理女士不再担任大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金基金经理。

四、管理人报告

（一）基金经理小组简介

瞿蕴理女士，基金经理，工学硕士。7 年证券从业经历，曾就职于中兴通讯股份有限公司，大成基金管理有限公司策略分析师、投资决策委员会委员。现同时兼任大成积极成长证券投资基金基金经理。2007 年 6 月 27 日起不再担任大成财富管理 2020 生命周期基金基金经理。

占冠良先生，基金经理，硕士，1977 年 12 月出生，毕业于北京大学金融工程与数学专业。2001 年 7 月至 2004 年 6 月，就职于招商证券有限公司研发中心金融工程部、策略部；2004 年 7 月加盟大成基金管理有限公司，任行业分析师。2007 年 6 月 27 日起担任大成财富管理 2020 生命周期基金基金经理。

（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》、《大成财富管理 2020 生命周期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，大成财富管理 2020 生命周期基金的投资范围、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

1、本基金净值表现

截止本报告期末，本基金份额资产净值为 1.812 元，本报告期基金份额净值增长率为 42.56%，同期业绩比较基准收益率为 23.09%。

2、市场回顾和操作情况

二季度，国内经济保持强劲增长，货币、信贷、出口维持高位，固定资产投资居高不下。为抑制经济持续高温而出现过热，引导经济更均衡发展，国家相继出台一系列宏观调控政策。受此影响，A 股市场经历了一次牛市行情中较大的振荡。二季度初期，市场仍然持续升温，风格类、题材类股票表现活跃。在管理层出台货币组合政策之后，以“5-30”印花税上调政策出台为分界点，市场出现大幅振荡整理，结构变化明显，风格类、题材类股票多数出现较大下跌，而具有业绩支撑的蓝筹股表现较好。在持续近两年的上涨行情之后，市场投资心态趋于谨慎。

二季度，本基金投资仍以优质蓝筹公司为主，在行业配置上进行了适当的调整，降低了行业的集中度。其中适当降低了钢铁、地产、交运等行业的持仓比例，逐步增加了业绩可能

超预期、存在估值提升机会而又受宏观调控政策影响较小的有关行业的持仓，包括机械、酒类、商业、煤炭以及有色等行业，在行业配置上更为均衡。本基金持仓比例较高的地产行业在 5 月份走势强劲，而在 6 月份的调整行情中，前期走势相对较弱的蓝筹股表现较好，这也使得本基金取得超出市场的收益。二季度本基金净值涨幅为 42.56%，远好于同期业绩比较基准和上证指数的涨幅。

3、市场展望和投资策略

在宏观经济强劲、流动性充裕、上市公司盈利能力增强等基本面因素支持下，市场长期仍然看好。展望三季度，随着加息等收缩流动性政策可能实施，对于市场的上涨存在压制，市场因素与政策因素会更多地维持股指的平稳运行。另外，当前市场的估值处于相对合理的偏上限，估值空间的突破也有待业绩的逐步兑现并因此加强市场的业绩预期。因此，三季度大盘可能表现为一个小区间的整理行情，具有业绩支撑、估值合理的蓝筹股表现可能较好。三季度，本基金仍将坚持原有的持股结构。在市场的振荡整理行情中，将会适当进行蓝筹股票的交易性操作。

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	133,433,793.19	6.37%
股票	1,944,936,500.36	92.92%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
其他资产	14,729,099.06	0.70%
合计	2,093,099,392.61	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
A 农、林、牧、渔业	20,047,070.00	0.97%
B 采掘业	63,532,173.49	3.08%
C 制造业	710,777,825.03	34.52%
C0 食品、饮料	143,965,285.09	6.99%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	25,430,000.00	1.23%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	165,208,367.50	8.02%
C7 机械、设备、仪表	247,025,278.44	11.99%
C8 医药、生物制品	120,595,138.40	5.86%
C99 其他制造业	8,553,755.60	0.42%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	61,155,151.36	2.97%
E 建筑业	16,909,103.77	0.82%
F 交通运输、仓储业	252,078,343.80	12.24%

G 信息技术业	22,198,108.15	1.08%
H 批发和零售贸易	111,557,875.07	5.42%
I 金融、保险业	448,745,208.74	21.79%
J 房地产业	168,981,316.46	8.21%
K 社会服务业	43,258,414.25	2.10%
L 传播与文化产业	8,417,500.00	0.41%
M 综合类	17,278,410.24	0.84%
合计	1,944,936,500.36	94.44%

(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	601318	中国平安	2,470,246	176,647,291.46	8.58%
2	000002	万科A	7,400,000	141,488,000.00	6.87%
3	600036	招商银行	5,437,397	133,651,218.26	6.49%
4	600009	上海机场	3,000,000	114,030,000.00	5.54%
5	600030	中信证券	2,149,966	113,883,699.02	5.53%
6	000423	东阿阿胶	3,700,000	96,644,000.00	4.69%
7	601006	大秦铁路	4,099,909	62,072,622.26	3.01%
8	000027	深能源A	2,691,688	61,155,151.36	2.97%
9	000858	五粮液	1,900,000	59,774,000.00	2.90%
10	600026	中海发展	2,267,873	52,115,721.54	2.53%

(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、处罚的。

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。

3、基金的其他资产构成

项目	金额(元)
交易保证金	4,573,995.94
应收证券清算款	0.00
应收股利	939,654.00
应收利息	33,851.63
应收申购款	9,181,597.49
其他应收款	0.00
待摊费用	0.00
合计	14,729,099.06

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	2,126,046	4,926,686.40	2,126,046	12,871,780.10	0

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。

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	1,624,358,675.53
本报告期间基金总申购份额	347,241,490.76
本报告期间基金总赎回份额	834,825,198.77
本报告期末基金份额总额	1,136,774,967.52

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财富管理 2020 生命周期证券投资基金的文件；
- 2、《大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成财富管理 2020 生命周期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