

大成蓝筹稳健证券投资基金  
2010年第4季度报告  
2010年12月31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：2011年1月24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 2011 年 1 月 21 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。

本报告期为 2010 年 10 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大成蓝筹稳健混合
交易代码	090003
前端交易代码	090003
后端交易代码	091003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 6 月 3 日
报告期末基金份额总额	17,674,871,946.19 份
投资目标	通过精选符合本基金投资理念、流动性良好的证券，在控制非系统风险的前提下获取投资收益，同时辅助运用一系列数量分析方法，有效控制系统性风险，实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金资产配置策略利用修正的恒定比例投资组合保险策略（CPPI）来动态调整基金中股票、债券和现金的配置比例；行业配置采取较为积极的策略，以投资基准的行业权重为基础，以行业研究及比较分析为核心，通过适时增大或降低相应行业的投资权重，使整体投资表现跟上或超越投资基准；个股选择策略则采用蓝筹成分股优选策略，运用“价值—势头”选股方法，优选出被市场低估并有良好市场表现，处于价值回归阶段的天相 280 指数成分股投资。
业绩比较基准	天相 280 指数×70%+中信标普国债指数×30%
风险收益特征	本基金属于较低风险证券投资基金，适于承受一定风险，追求当期收益和长期资本增值的基金投资人。
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（2010 年 10 月 1 日 — 2010 年 12 月 31 日）
--------	-----------------------------------------

1. 本期已实现收益	1,033,355,315.33
2. 本期利润	1,424,629,357.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0794
4. 期末基金资产净值	15,191,819,564.35
5. 期末基金份额净值	0.8595

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。

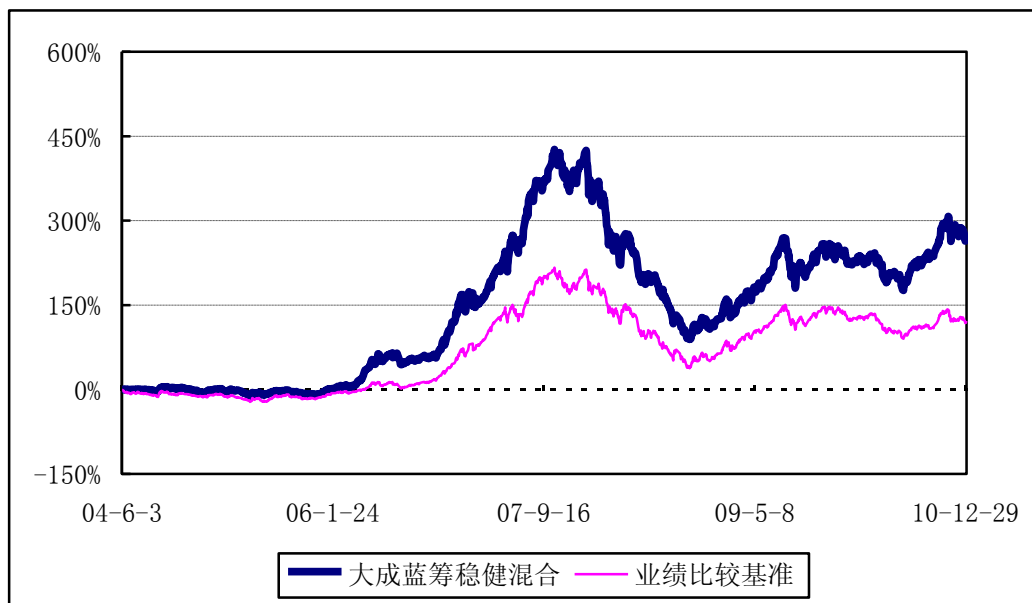
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	9.92%	1.66%	4.52%	1.24%	5.40%	0.42%

#### 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：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。依据本基金 2005 年 8 月 31 日《关于调整大成蓝筹稳健证券投资基金资产配置比例的公告》，本基金投资股票比例为基金资产净值的 30%~95%，投资债券比例为基金资产净值的 0%~65%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，法律法规另有规定时从其规定。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		

施永辉 先生	本基金基金经理，股票投资部副总监	2006 年 1 月 21 日	—	14 年	理学硕士。曾任中科院资源环境信息中心担任助理研究员，甘肃证券资产管理部研究员，招商证券研发中心高级分析师、总经理助理。2003 年加盟大成基金管理有限公司，现任股票投资部副总监，历任公司研究部高级研究员、投资部副总监、大成精选增值混合型证券投资基金经理助理。自 2006 年 01 月 21 日起至今担任大成蓝筹稳健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》、《大成蓝筹稳健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，大成蓝筹稳健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

第 4 季度里国际政治经济形势变化频繁。美国政治重心再回亚太区、货币政策提出二次量化宽松，欧洲债务危机当中再次爆出新的担心以及朝韩炮战引发新的东北亚局势紧张等事件频频引发中国证券市场震荡。而国内经济形势转好，工业增加值与 PMI 指数都较上个季度上升，地产汽

车等耐用品销量也逐渐回升，四季度经济持续快速增长。与此同时，由于前期货币供应扩张滞后反映、天气异常导致蔬菜水果价格上涨以及节能减排等因素使得四季度通胀持续超预期，但伴随的是政府宏观调控手段的增强与灵活。

受此影响，A 股 4 季度走出了一轮短暂的反弹行情。国庆节后在流动性宽松的预期下，市场各指数大幅上涨，但随后由于不断出台的货币紧缩手段和对政府前瞻性宏观调控的预期作用下，市场再次回落到之前的起点。期间，中小盘和创业板指数再创新高，而多数大盘蓝筹股回到起点，甚至部分个股跌破前期低点。

根据第四季度市场变化的具体情况，本基金在保持前期“精选蓝筹”的总体思路下，坚决地执行了在基金三季报中制定的四季度策略，即“除了需要重点投资食品、医药和商业等消费属性行业的龙头与具备持续高增长的电力设备行业公司外，对于低估值投资的家电、机械和煤炭等行业龙头将会成为市场新的驱动力。”从整个季度的绩效来看，煤炭和家电领域的投资比较符合预期，但之前遗留的金融和食品饮料行业没有达到预期，影响了整体投资绩效。

#### 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 0.8595 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.92%，同期业绩比较基准收益率为 4.52%，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

展望 2011 年我们仍面临很大的不确定性因素，但仅就一季度看，国内外经济形势的变化仍相当有利于证券市场。首先，目前国内领先指标持续回升，美国等发达经济体出现向上拐点。其次，政策取向回归稳健，转型逐渐深入。从经济工作会议内容看，政府对明年国内经济谨慎乐观，宏观政策基调是审慎灵活政策，财政政策保持积极，货币政策回归稳健。民生问题和经济结构调整仍是主要方向。第三，连续两年多的经济扩张拉高产能利用率，导致盈利弹性明显变大，特别是上游的采掘类和中游的装备制造，但当前许多研究机构对此种情况有所低估，因此我们判断在一季度当中，社会利润转向中上游领域的趋势仍将持续，并将导致证券市场有关行业的关注。

按照这种判断，本基金在 2011 年第一季度基本会延续 2010 年底的既定思路，即继续以成长性标准为依据精选蓝筹类资产。行业配置上保持基金核心资产要受益于国民收入分配改革和消费升级共同推动的大消费行业，战略性投资受到政策扶持的新兴产业特别是新一代信息技术和高端制造业，并对当中选择符合基金合同的优秀成长性企业重点长期投资，择机增持投资价值日益显著的大盘蓝筹类资产，以期获得较稳定的分红收益。投资风格上追求风险收益的均衡配置，通过审慎、积极、动态管理以降低组合的波动性，力求基金净值稳健增长。

## § 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	14,276,489,339.33	92.55
	其中：股票	14,276,489,339.33	92.55
2	固定收益投资	616,788,736.60	4.00
	其中：债券	616,788,736.60	4.00
	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	519,949,315.17	3.37
6	其他资产	12,262,228.72	0.08
7	合计	15,425,489,619.82	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	1,659,811.03	0.01
B	采掘业	1,024,685,200.00	6.74
C	制造业	7,723,361,957.24	50.84
C0	食品、饮料	1,288,724,750.85	8.48
C1	纺织、服装、皮毛	268,131,743.88	1.76
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	0.00
C5	电子	262,101,000.00	1.73
C6	金属、非金属	74,419,247.88	0.49
C7	机械、设备、仪表	2,873,007,872.34	18.91
C8	医药、生物制品	2,956,977,342.29	19.46
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	236,700,000.00	1.56
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	716,859,505.28	4.72
G	信息技术业	544,337,699.14	3.58
H	批发和零售贸易	494,440,936.32	3.25
I	金融、保险业	2,740,381,032.99	18.04
J	房地产业	452,438,768.73	2.98
K	社会服务业	341,624,428.60	2.25
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	14,276,489,339.33	93.97

### 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	000538	云南白药	18,200,000	1,099,280,000.00	7.24
2	600519	贵州茅台	5,739,918	1,055,685,718.56	6.95
3	000527	美的电器	58,897,805	1,024,821,807.00	6.75
4	000423	东阿阿胶	17,200,000	878,920,000.00	5.79
5	601318	中国平安	13,768,661	773,248,001.76	5.09

6	000338	潍柴动力	11,620,000	608,539,400.00	4.01
7	601166	兴业银行	20,307,463	488,394,485.15	3.21
8	002007	华兰生物	10,010,000	484,383,900.00	3.19
9	600690	青岛海尔	16,665,324	470,128,790.04	3.09
10	600518	康美药业	23,106,743	455,433,904.53	3.00

#### 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	578,548,000.00	3.81
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	可转债	38,240,736.60	0.25
7	其他	-	0.00
8	合计	616,788,736.60	4.06

#### 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	1001035	10 央行票据 35	2,600,000	253,916,000.00	1.67
2	1001072	10 央行票据 72	2,000,000	194,200,000.00	1.28
3	0801047	08 央行票据 47	800,000	80,312,000.00	0.53
4	0801029	08 央行票据 29	500,000	50,120,000.00	0.33
5	113002	工行转债	323,690	38,240,736.60	0.25

#### 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 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、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

#### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,388,549.12
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	9,161,056.68
5	应收申购款	712,622.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,262,228.72

#### 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	600518	康美药业	455,433,904.53	3.00	配股发行

#### 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 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	18,164,076,396.52
本报告期基金总申购份额	561,999,425.16
减：本报告期基金总赎回份额	1,051,203,875.49
本报告期期末基金份额总额	17,674,871,946.19

### § 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蓝筹稳健证券投资基金的文件；
- 2、《大成蓝筹稳健证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成蓝筹稳健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  
二〇一一年一月二十四日