

大成蓝筹稳健证券投资基金  
2011年第1季度报告  
2011年3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4月21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 4 月 20 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 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 3 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 | 17,280,084,014.36 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（2011 年 1 月 1 日 — 2011 年 3 月 31 日） |
|------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 3,996,943.76                          |
| 2. 本期利润    | -447,596,914.03                       |

|                 |                   |
|-----------------|-------------------|
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0256           |
| 4. 期末基金资产净值     | 14,403,967,968.64 |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.8336            |

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。

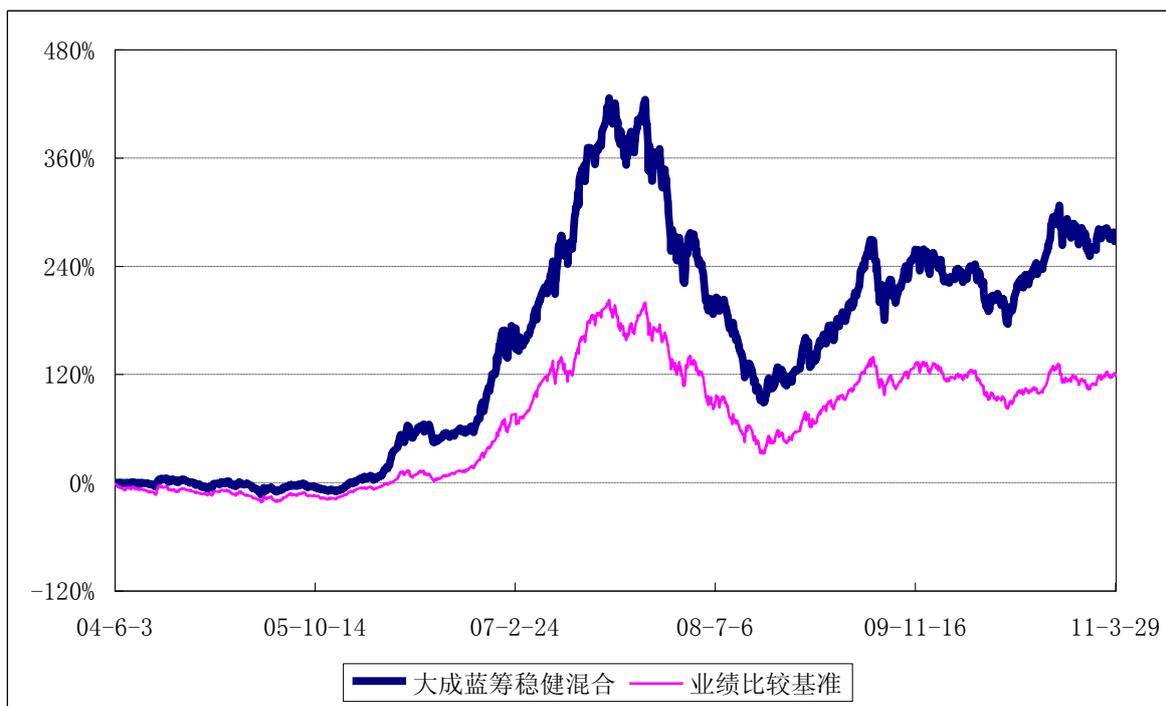
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①-③    | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -3.01%     | 1.29%         | 2.71%          | 0.96%                 | -5.72% | 0.33% |

#### 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<br>业年限 | 说明            |
|-----|-------|-------------|------|------------|---------------|
|     |       | 任职日期        | 离任日期 |            |               |
| 施永辉 | 本基金基金 | 2006 年 1 月  | --   | 14 年       | 理学硕士。曾任中科院资源环 |

|    |              |      |  |  |
|----|--------------|------|--|--|
| 先生 | 经理, 股票投资部副总监 | 21 日 |  | 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

一季度以来, 海外经济不确定因素增加, 一方面是欧洲债务危机仍在发展, 二是地缘政治因素发酵, 从而使得国际市场面临了一系列的冲击。中东、北非的茉莉花革命由此引发利比亚局势的动荡, 日本地震及其次生的核辐射危机。中东和北非的政治乱局加剧了全球能源供应的紧张并使得原油价格不断上涨, 日本的地震不但影响了全球投资者的情绪, 而且更直接对全球电子产业

供应链的格局产生变化。这些外部冲击有些是直接的，但有些因素却对未来全球产业分工布局有深远的影响。

而国内经济的主要矛盾在于通胀。宏观调控政策不断对房地产持续关照，并且货币政策延续了去年四季度的高压态势。央行在一季度内上调了3次存款准备金率和一次基准利率，而且银行信贷逐月发放的规模控制也都好于2010年第一季度。在各项政策的综合作用下，国内宏观调控效果初现，经济增速出现放缓迹象。

在这些诸多负面因素的影响下，A股市场就指数而言，并没有明确的趋势，但沪深300指数却仍然获得了正收益，其中投资相关的周期性板块表现抢眼。这种再度背离的走势似乎显示出证券市场对未来经济调控政策由紧转松变化的预期有所憧憬。从一季度市场表现来看，比较好的行业为估值偏低的银行、地产、钢铁等行业，而估值偏高的医药、食品饮料和电子等行业则在一季度下跌较大。

本基金在这个季度前期维持了去年底的组合，出于对全年投资策略判断，我们维持了医药和食品饮料行业的投资，但在春节以后根据近一个多月自下而上的实地调研，本基金组合增持了工程机械、交运设备和水泥等行业中低估值的部分上市企业股票，择机减持了部分银行和煤炭股。但就这个季度来看，这种调整对投资绩效没有改善。

#### 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 0.8336 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.01%，同期业绩比较基准收益率为 2.71%，低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

展望二季度，海外经济在政策退出预期增强下，复苏进程渐趋明朗；国际油价等输入型通胀因素预计将继续面临上行风险；国内经济结构转型，房地产调控背景下，以一二线城市土地财政主导的房地产投资和大规模基建投资转向保障房、三四线房地产及惠及民生的水利水电水运、城市轨道交通等基建投资，造成投资增速难以显著回落；因此，通胀上行风险依然严峻，加上政府对经济增长预期有所下调，调控政策仍将以“控通胀”为主要矛盾，因此调控政策在二季度很难看到调控由紧转松的可能性。

从投资环境来看，目前投资者的期待和困惑与1季度之前并没有显著的差异：一方面，低估值、周期景气仍然是市场的希望所在；另一方面，CPI仍有可能创下新的高点，且与PPI同呈加速之势。而在企业盈利方面，我们注意到部分行业的企业盈利增速将受通胀侵蚀而有所回落。根据研究，2011年全年角度来看，必需消费品、医药、能源等行业得盈利增长确定性仍然较高，其中煤炭、零售、食品饮料（含酒类）、水泥、铁路运输等表现突出，但这些行业也恰恰是股价最具防御性的板块。为此，我们判断二季度A股市场虽然存在冲高的可能，但趋势性上升的机会不大。

因此，综合这些因素，本管理人认为在中长期继续看好内需消费的大思路下，仍然需要重点投资水泥、机械装备和医药等行业的重点企业。而仅就二季度内，我们的投资只会略作调整，投资上继续坚持以低估值适度成长为投资依据，重点关注银行板块的投资机会。当然考虑到库存的冲击基本完成，加上高产能利用率、低估值等特征，我们判断汽车股的业绩也具有较大的向上弹性。

## § 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 | 12,853,486,125.22 | 88.88        |

|   |                   |                   |        |
|---|-------------------|-------------------|--------|
|   | 其中：股票             | 12,853,486,125.22 | 88.88  |
| 2 | 固定收益投资            | 559,135,841.20    | 3.87   |
|   | 其中：债券             | 559,135,841.20    | 3.87   |
|   | 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      | 1,025,289,490.15  | 7.09   |
| 6 | 其他资产              | 24,432,516.96     | 0.17   |
| 7 | 合计                | 14,462,343,973.53 | 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       | 3,422,147.95      | 0.02         |
| B   | 采掘业            | 237,273,492.68    | 1.65         |
| C   | 制造业            | 11,008,911,236.17 | 76.43        |
| C0  | 食品、饮料          | 1,266,245,870.51  | 8.79         |
| C1  | 纺织、服装、皮毛       | 331,611,772.80    | 2.30         |
| C2  | 木材、家具          | -                 | 0.00         |
| C3  | 造纸、印刷          | -                 | 0.00         |
| C4  | 石油、化学、塑胶、塑料    | 107,673,661.70    | 0.75         |
| C5  | 电子             | 807,486,259.86    | 5.61         |
| C6  | 金属、非金属         | 1,211,138,313.50  | 8.41         |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 4,786,944,211.90  | 33.23        |
| C8  | 医药、生物制品        | 2,437,928,074.40  | 16.93        |
| C99 | 其他制造业          | 59,883,071.50     | 0.42         |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 82,950,000.00     | 0.58         |
| E   | 建筑业            | -                 | 0.00         |
| F   | 交通运输、仓储业       | 330,358,234.24    | 2.29         |
| G   | 信息技术业          | 760,880,736.34    | 5.28         |
| H   | 批发和零售贸易        | 11,530,321.00     | 0.08         |
| I   | 金融、保险业         | 250,722,258.88    | 1.74         |
| J   | 房地产业           | 62,806,116.96     | 0.44         |
| K   | 社会服务业          | 104,631,581.00    | 0.73         |
| L   | 传播与文化产业        | -                 | 0.00         |
| M   | 综合类            | -                 | 0.00         |
|     | 合计             | 12,853,486,125.22 | 89.24        |

### 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  | 600519 | 贵州茅台 | 5,450,000  | 980,182,500.00 | 6.80   |
| 2  | 000538 | 云南白药 | 16,889,322 | 942,424,167.60 | 6.54   |
| 3  | 000527 | 美的电器 | 45,981,885 | 861,700,524.90 | 5.98   |
| 4  | 000338 | 潍柴动力 | 12,275,151 | 652,792,530.18 | 4.53   |
| 5  | 000423 | 东阿阿胶 | 14,000,000 | 603,260,000.00 | 4.19   |
| 6  | 600585 | 海螺水泥 | 12,384,094 | 501,803,488.88 | 3.48   |
| 7  | 600518 | 康美药业 | 31,728,630 | 455,623,126.80 | 3.16   |
| 8  | 600690 | 青岛海尔 | 16,000,000 | 450,720,000.00 | 3.13   |
| 9  | 002007 | 华兰生物 | 10,780,760 | 436,620,780.00 | 3.03   |
| 10 | 600418 | 江淮汽车 | 33,255,401 | 435,978,307.11 | 3.03   |

#### 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      | 530,316,000.00 | 3.68          |
| 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       | 28,819,841.20  | 0.20          |
| 7  | 其他        | -              | 0.00          |
| 8  | 合计        | 559,135,841.20 | 3.88          |

#### 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 | 255,008,000.00 | 1.77          |
| 2  | 1001072 | 10 央行票据 72 | 2,000,000 | 195,180,000.00 | 1.36          |
| 3  | 0801047 | 08 央行票据 47 | 800,000   | 80,128,000.00  | 0.56          |
| 4  | 110015  | 石化转债       | 251,400   | 27,156,228.00  | 0.19          |
| 5  | 110016  | 川投转债       | 14,020    | 1,663,613.20   | 0.01          |

#### 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   | 6,256,779.13  |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,508,296.56  |
| 3  | 应收股利    | 5,302,842.53  |
| 4  | 应收利息    | 10,509,177.78 |
| 5  | 应收申购款   | 855,420.96    |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 24,432,516.96 |

### 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债。

### 5.8.5 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。

### 5.8.6 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  | 17,674,871,946.19 |
| 本报告期基金总申购份额   | 145,013,416.03    |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 539,801,347.86    |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -                 |
| 本报告期期末基金份额总额  | 17,280,084,014.36 |

## § 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  
二〇一一年四月二十一日