

大成行业轮动股票型证券投资基金
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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 4 月 19 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 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	大成行业轮动股票
交易代码	090009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 8 日
报告期末基金份额总额	437,420,929.88 份
投资目标	利用行业轮动效应，优化行业配置，获取超额投资收益，实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金将重点围绕我国经济周期动力机制与发展规律，研究我国国民经济发展过程中的结构化特征，捕捉行业轮动效应下的投资机会，自上而下的实施大类资产间的战略配置和股票类别间的战术配置，精选优质行业的优质股票，获取超额投资收益，实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×中证综合债券指数
风险收益特征	本基金是主动投资的股票基金，预期风险收益水平高于混合基金、债券基金和货币市场基金。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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	41,448,127.25
2. 本期利润	-38,865,949.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0854
4. 期末基金资产净值	503,851,503.86
5. 期末基金份额净值	1.152

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	-6.57%	1.39%	2.63%	1.10%	-9.20%	0.29%

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之日起 6 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（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		
杨建勋先生	本基金基金经理	2010 年 11 月 26 日	--	10 年	北京大学经济学院经济学硕士。曾任职于沈阳会计师事务所、鹏华基金管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司。2004 年 8 月 12 日至 2006 年 9 月 27 日，担任普润基金基金经理；2005 年 2 月 26 日至 2006 年 11 月 23 日，担任鹏华行业成长证券投资基金基金经理。2007 年 3 月 19 日至 11 月 12 日，担任工银瑞信精选平衡混合型基金经理；2007 年 3 月 19 日至 2009 年 5 月 17 日，担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理，2007 年 7 月 18 日至 2010 年 5 月 20 日，担任工银瑞信红利股票型基金基金经理。2010 年 6 月加

					入大成基金管理有限公司。2010 年 11 月 26 日开始担任大成行业轮动股票型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》、《大成行业轮动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，大成行业轮动股票型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

2011 年 1 季度 A 股市场呈现先扬后抑的走势。中小板与创业板的高估值水平及大小非减持触发了去年走势较强的 TMT、医药、消费等板块较大调整走势，而估值很低的大盘蓝筹及估值不算便宜的强周期板块则走出上升行情。国内外尤其是美国经济基本面超预期和流动性等因素也带来通胀持续超预期，已经引发政策紧缩，并且政府的调控措施相比以前更加提前和密集，但这些因素都不能阻止市场的风格转换。1 季度市场的结构分化依然严重，只不过前期表现强势的电子、通信、节能环保等中小盘股票出现回落，金融地产、水泥、资源等大市值股票表现较强。1 季度，由于本基金对市场没有理会经济政策紧缩，强行转换风格估计不足，投资重点依然主要是与宏观紧缩相关较小的消费、医药、家电等大消费板块和环保、电力设备等新兴行业板块，而对对金融和大宗商品继续保持低配，致使本基金表现落后。

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 1.152 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.57%，同期业绩比较基准收益率为 2.63%，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 2 季度,我们认为经济景气仍会持续,同时通胀压力依然较大但仍然处于可控的范围。宏观政策方面,财政政策保持积极,但货币政策仍然可能继续紧缩。民生问题和经济结构调整仍是我国经济发展的主要方向。A 股市场在 2 季度前段可能延续 1 季度的风格走势,金融与强周期板块仍然会受市场追捧,而后随着大消费板块的调整到位,市场重心将仍旧回到中小市值股票。因此,在投资策略上,我们继续看好优质的消费类公司股票,对金融与强周期板块有选择地适当参与,对新兴行业,我们将继续关注估值合理、成长性相对确定的公司。

§ 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	438,791,676.24	86.67
	其中:股票	438,791,676.24	86.67
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	61,007,806.99	12.05
6	其他资产	6,474,640.76	1.28
7	合计	506,274,123.99	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	1,630,200.00	0.32
B	采掘业	12,516,223.53	2.48
C	制造业	308,532,188.02	61.23
C0	食品、饮料	32,294,183.30	6.41
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	7,680,000.00	1.52
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,511,483.20	2.68
C5	电子	16,429,080.00	3.26
C6	金属、非金属	39,706,654.82	7.88
C7	机械、设备、仪表	137,260,348.06	27.24
C8	医药、生物制品	61,650,438.64	12.24
C99	其他制造业	-	0.00
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	3,420,803.84	0.68
H	批发和零售贸易	25,073,800.00	4.98
I	金融、保险业	58,762,588.84	11.66
J	房地产业	12,047,200.00	2.39
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	16,808,672.01	3.34
M	综合类	-	0.00
	合计	438,791,676.24	87.09

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	600690	青岛海尔	900,000	25,353,000.00	5.03
2	600000	浦发银行	1,615,682	22,005,588.84	4.37
3	000423	东阿阿胶	450,880	19,428,419.20	3.86
4	000566	海南海药	750,000	19,312,500.00	3.83
5	000858	五粮液	600,000	19,134,000.00	3.80
6	601601	中国太保	850,000	18,802,000.00	3.73
7	601169	北京银行	1,500,000	17,955,000.00	3.56
8	600880	博瑞传播	999,921	16,808,672.01	3.34
9	002123	荣信股份	377,930	14,285,754.00	2.84
10	000157	中联重科	899,949	13,913,211.54	2.76

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无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。

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	743,675.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,315.59
5	应收申购款	5,713,649.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,474,640.76

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

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	489,752,001.21
本报告期基金总申购份额	105,588,342.27
减：本报告期基金总赎回份额	157,919,413.60
本报告期期末基金份额总额	437,420,929.88

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内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《大成行业轮动股票型证券投资基金》的文件；
- 2、《大成行业轮动股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成行业轮动股票型证券投资基金基金托管协议》；
- 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
二〇一一年四月二十一日