

大成蓝筹稳健证券投资基金
2011年第2季度报告
2011年6月30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7月19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 7 月 15 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 4 月 1 日起至 2011 年 6 月 30 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	16,884,723,950.84 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 4 月 1 日 — 2011 年 6 月 30 日）
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	-168, 178, 118. 48
2. 本期利润	-568, 451, 220. 70
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0334
4. 期末基金资产净值	13, 513, 471, 848. 19
5. 期末基金份额净值	0. 8003

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。

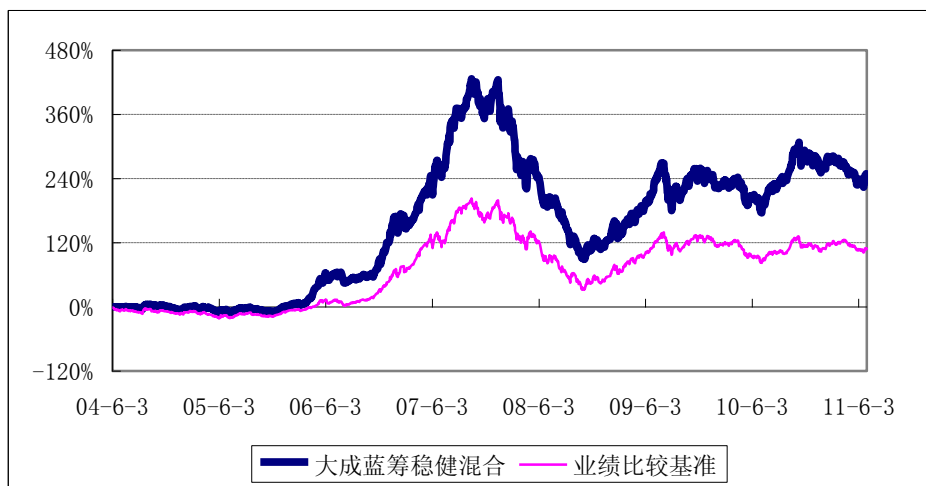
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3. 99%	1. 09%	-3. 82%	0. 78%	-0. 17%	0. 31%

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	本基金基	2006 年 1 月	-	14 年	理学硕士。曾任中科院资源环境

先生	金经理，股票投资部副总监	21 日		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

二季度内世界经济出现了新的变化，发达经济体与新兴经济体不同程度遇到各自的问题。美国击毙本拉登宣示十年“反恐战争”趋于结束，但在六月经济复苏遇阻，欧洲债务危机继续演化，希腊债务问题几度引起市场波动，日本震后政坛争斗复发，经济持续下滑。而以“金砖国家”为代表的新兴经济体又遭遇通胀高企的压力。海外经济的这种复杂也引发了国内投资者对于国内经济发展外部环境的担忧。

国内经济在二季度受紧缩政策和日本震后供给能力不足的影响，工业企业利润增加值和制造业指数开始回落；但同时，又由于物价指数翘尾因素、大宗商品输入、过往累计流动性富余以及二季度发生的干旱洪涝等自然灾害的影响，二季度的物价逐月同比上行。这种“经济增速回落，通胀上行”的组合使得二季度的投资环境显得相当恶劣，部分投资者进而出现“硬着陆”的担心，市场一度出现大幅下跌。

在这些诸多负面因素的影响下，股票投资者遭遇了与去年同一时期发生的相似宏观背景、令人窘迫的两难局面。除了白酒股一枝独秀外，其他行业尽跌。本基金一季度末研判“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”，所以本基金按照中长期看好内需消费的大思路下，基本维持了一季度末的组合。二季度内，本管理人继续根据实地调研剔除了部分一季度业绩低于预期甚至下滑但全年又无望恢复的公司股票。整体来看，除了一季度末战术失误——减持银行、煤炭转而增持工程机械、交运设备产生负面影响外，再基本没有出现其它新的问题。随着对于紧缩政策的企稳，基金组合的均衡性将会有利于总体绩效的回升。

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 0.8003 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.99%，同期业绩比较基准收益率为-3.82%，略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

本管理人认为目前中国经济增速的适度回落是在中国决策层主动调控下取得的，是一种可控的回落，符合调控预期的回落。尽管会因为决策层对于宏观调控的节奏和力度会出现结构性的变化，但通胀高位稳定与经济可控性回落的搭配，对后续政策的指向无疑是紧缩继续。防通胀仍是当前宏调首要任务，而准备金和加息等货币政策都有继续使用的可能。

但仅就三季度内来看，经济的运行将会发生一些改变。首先，随着大宗商品价格回落和国内夏粮丰收，物价同比有望在第三季度内见顶。其次，日本灾后重建和经济恢复对于中国出口仍有拉动，以及与“十二五”规划、保障房、水利和中西部基础设施建设相关政策将在下半年逐步开始实施，从而经济增长从三季度处于见底回升的态势。因此，三季度内是本年度难得的投资机遇期——“增长回升，通胀企稳乃至回落”。这种环境或许成为A股多头反击的契机，特别是目前企业已近处于去库存的后期，而再当企业补库存时，或将预示经济增速反弹、向上——届时，从预期修复层面，A股市场或许会展开阶段性的上涨行情。

但是一年多来的观察，市场的学习能力和进步已远非昔比，投资者的风险认识水平和其他参与者对于突发事件的应对效率也大大提高。因此，我们对于通胀问题的市场影响仍有待于深入探讨，在目前不确定的背景下，有必要回头重新审视过往的投资经验和习惯。反思过去几个季度的投资经历，本管理人认识到目前市场当中即便是同一个行业内个股走势分化已经很大，要想在未来的市场中取得更好的收益，需要进一步完善和固定投资的决策过程，进一步减少市场博弈的思路，增强精耕细作的个股挖掘。从大的思路上，本管理人认同调整经济增长模式是未来不可阻挡的历史趋势，在未来的投资当中仍要坚持看好内需消费，并在此大目标下寻找能够可以分享成长的那些强势企业。

仅就未来一个季度看，市场的流动性、通胀预期、政策预期改善，以及机构参与行情的意愿提升，决定了三季度仍存在较好的结构性机会。考虑到短期内风险因素和企业盈利能力仍处于趋势性回落当中，市场的上升空间不会很大。因此策略上除了中长期重点医药、食品饮料领域的核心企业外，短期内，我们把主要精力会放在低估值适度成长的龙头企业，并在以后实践中，重点研究具有独特的商业模式、强大的技术壁垒、独特的产品和强势的品牌知名度、资源垄断、快速成长的行业龙头及其投资规律。其中经过充分调整的上证180和深圳100指数样本股重点挖掘将是三季度内的重点工作。

§ 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	12,436,514,331.95	91.80
	其中：股票	12,436,514,331.95	91.80
2	固定收益投资	486,260,000.00	3.59
	其中：债券	486,260,000.00	3.59
	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	604,317,231.64	4.46
6	其他资产	20,647,818.98	0.15
7	合计	13,547,739,382.57	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	49,895,864.48	0.37
B	采掘业	198,097,500.00	1.47
C	制造业	10,918,597,189.42	80.80
C0	食品、饮料	1,345,159,930.08	9.95
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	111,606,921.55	0.83
C5	电子	904,573,149.20	6.69
C6	金属、非金属	1,430,134,989.11	10.58
C7	机械、设备、仪表	4,707,465,375.10	34.84
C8	医药、生物制品	2,395,221,747.70	17.72
C99	其他制造业	24,435,076.68	0.18
D	电力、煤气及水的生产和供应业	79,200,000.00	0.59
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	847,403,422.38	6.27
H	批发和零售贸易	11,512,347.00	0.09
I	金融、保险业	235,364,682.42	1.74
J	房地产业	57,096,986.41	0.42
K	社会服务业	12,258,000.00	0.09
L	传播与文化产业	-	0.00

M	综合类	27,088,339.84	0.20
	合计	12,436,514,331.95	92.03

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	5,250,000	1,116,307,500.00	8.26
2	000538	云南白药	15,840,000	904,147,200.00	6.69
3	600585	海螺水泥	28,808,186	799,715,243.36	5.92
4	000527	美的电器	42,550,000	782,494,500.00	5.79
5	600031	三一重工	35,110,202	633,388,044.08	4.69
6	000423	东阿阿胶	14,303,996	590,182,874.96	4.37
7	000338	潍柴动力	12,275,151	557,660,109.93	4.13
8	600518	康美药业	39,559,073	520,597,400.68	3.85
9	600690	青岛海尔	17,558,173	490,750,935.35	3.63
10	600271	航天信息	17,857,564	461,439,453.76	3.41

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	486,260,000.00	3.60
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	中期票据	-	0.00
7	可转债	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	486,260,000.00	3.60

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	1001072	10 央行票据 72	2,000,000	195,480,000.00	1.45
2	1101022	11 央行票据 22	2,000,000	193,100,000.00	1.43
3	1001077	10 央行票据 77	1,000,000	97,680,000.00	0.72

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	7,347,782.56
2	应收证券清算款	2,264,389.26
3	应收股利	4,172,410.40
4	应收利息	6,633,282.67
5	应收申购款	229,954.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,647,818.98

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	17,280,084,014.36
本报告期基金总申购份额	48,940,509.51
减:本报告期基金总赎回份额	444,300,573.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	16,884,723,950.84

§ 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
二〇一一年七月十九日