

大成创新成长混合型证券投资基金（LOF）

2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 10 月 26 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成创新成长混合（场内基金简称：大成创新）
交易代码	160910
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2007 年 6 月 12 日
报告期末基金份额总额	10,819,566,057.32 份
投资目标	在控制风险和保证流动性的前提下，超越业绩比较基准，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以股票投资为主，采用积极的投资策略，精选具备持续增长能力，价格处于合理区间的优质股票构建投资组合；本基金以固定收益品种投资为辅，确保投资组合具有良好的流动性。
业绩比较基准	沪深 300 指数×70%+中国债券总指数×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金，属于中高风险的证券投资基金品种。
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

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“大成创新”。

§ 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 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日）
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	10,591,632.12
2. 本期利润	-1,253,581,447.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1148
4. 期末基金资产净值	8,662,026,912.42
5. 期末基金份额净值	0.801

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。

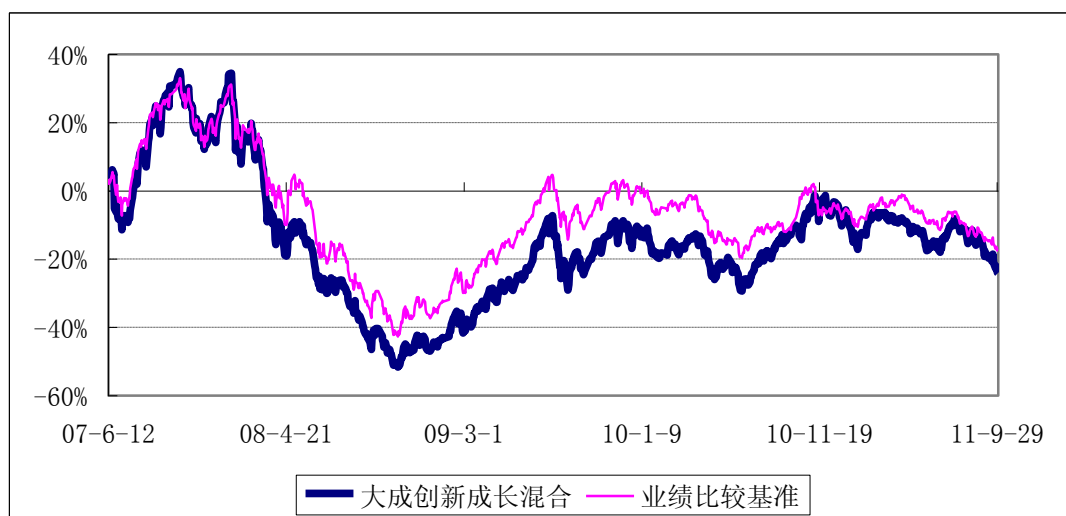
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-12.55%	1.19%	-10.63%	0.92%	-1.92%	0.27%

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，大成创新成长混合型证券投资基金自基金合同生效之日起 3 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。

§ 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	2011 年 4 月 22 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。2011 年 4 月 22 日开始兼任大成创新成长混合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》、《大成创新成长混合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，大成创新成长混合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

阶段	基金	净值增长率
过去三个月	大成创新成长混合型证券投资基金	-12.55%
	大成积极成长股票型证券投资基金	-12.57%
	大成景阳领先股票型证券投资基金	-9.88%

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

A 股市场在过去的一个季度经历了一个毫无抵抗的单边下跌行情。从国内因素看，通胀在整个三季度继续高企，市场曾经期望的政策松动不仅完全落空反而是进一步强化，再加上高铁事件、地方融资平台等问题进一步恶化了投资者的预期；从国际形势看，先是美国债务危机及标普下调美国评级，随后更加棘手的欧债危机又愈演愈烈，似乎陷入无解的境地。国内外因素叠加交织在一起令市场的悲观情绪无以复加。

本基金在三季度的表现不如人意，主要问题是股票仓位一直处于相对较高水平。从行业结构上看主要在家电、建材等行业损失较多。虽然在三季度初也曾预判政策会低于市场预期，但考虑到市场整体特别是蓝筹股的估值水平不高，市场向下的空间不会很大，希望避免“低位低仓”的情形出现，所以没有大幅度降低股票仓位，但随后国内外形势的变化确实超出预期。本季度在持股结构上适当减持了消费，增持了资源类品种。目前行业配置重点主要是食品饮料、商业、银行、建筑装饰建材等。

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 0.801 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.55%，同期业绩比较基准收益率为-10.63%，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

展望四季度，政府关注的焦点依然是通胀和就业。在持续严格的紧缩措施下，预计通胀会从高位缓慢回落。目前实体经济的增速虽然放缓，但仍然处于可以接受的水平，更重要的是就业情况依然较好。较高的通胀决定政策放松没有可能，较好的就业水平决定政策放松没有必要，所以政策层面依然不能寄予太多预期。再看欧债危机，这是一个国内投资者更难把握的变量，我们倾向于认为，欧元区经济可能将陷入衰退，但欧元区不会解体。可以确定的是中国受欧元区经济的冲击是远小于其他主要经济体的。但从资本市场的表现看，A 股市场似乎包含了更多的悲观预期。就 A 股市场而言，在国内经济放缓的背景下，盈利预测将不可避免的有所下调，但今年以来估值水平的下调更为猛烈，A 股应该是更具有投资价值，所以我们将市场处于低位的时候逐渐买入优质的成长公司股票。

§ 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	7,445,338,427.75	85.70
	其中：股票	7,445,338,427.75	85.70
2	固定收益投资	139,902,000.00	1.61
	其中：债券	139,902,000.00	1.61
	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	1,080,099,634.48	12.43

6	其他资产	21,890,183.61	0.25
7	合计	8,687,230,245.84	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	18,343,018.62	0.21
B	采掘业	428,834,174.65	4.95
C	制造业	3,867,249,690.11	44.65
C0	食品、饮料	1,820,739,174.71	21.02
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	53,666,285.21	0.62
C5	电子	86,939,960.50	1.00
C6	金属、非金属	854,343,247.61	9.86
C7	机械、设备、仪表	1,025,159,482.93	11.84
C8	医药、生物制品	26,401,539.15	0.30
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	458,711,330.77	5.30
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	162,335,498.72	1.87
H	批发和零售贸易	1,036,184,363.21	11.96
I	金融、保险业	890,225,692.95	10.28
J	房地产业	100,050,498.82	1.16
K	社会服务业	341,955,059.64	3.95
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	141,449,100.26	1.63
	合计	7,445,338,427.75	85.95

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	600132	重庆啤酒	13,441,668	844,136,750.40	9.75
2	600519	贵州茅台	4,055,949	773,023,319.91	8.92
3	002024	苏宁电器	54,624,002	568,635,860.82	6.56
4	600690	青岛海尔	44,874,396	411,946,955.28	4.76
5	600859	王府井	8,957,167	344,850,929.50	3.98
6	601166	兴业银行	27,132,588	336,172,765.32	3.88

7	000933	神火股份	22,821,125	327,026,721.25	3.78
8	600036	招商银行	25,999,933	287,559,258.98	3.32
9	002081	金螳螂	6,676,272	258,104,675.52	2.98
10	000826	桑德环境	8,991,351	222,985,504.80	2.57

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	-	0.00
3	金融债券	139,902,000.00	1.62
	其中：政策性金融债	139,902,000.00	1.62
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	139,902,000.00	1.62

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	100226	10 国开 26	1,400,000	139,902,000.00	1.62

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未出现本期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的备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	4,383,106.98
2	应收证券清算款	13,919,756.56
3	应收股利	-
4	应收利息	3,197,487.74
5	应收申购款	389,832.33

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,890,183.61

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	11,069,351,696.40
本报告期基金总申购份额	17,254,324.88
减：本报告期基金总赎回份额	267,039,963.96
本报告期期末基金份额总额	10,819,566,057.32

§ 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《关于核准景博证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》；
- 2、《大成创新成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成创新成长混合型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
2011 年 10 月 26 日