

大成蓝筹稳健证券投资基金
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	16,574,776,706.08 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 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日）
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	-26,631,715.43
2. 本期利润	-1,975,330,430.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1183
4. 期末基金资产净值	11,296,673,158.72
5. 期末基金份额净值	0.6816

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。

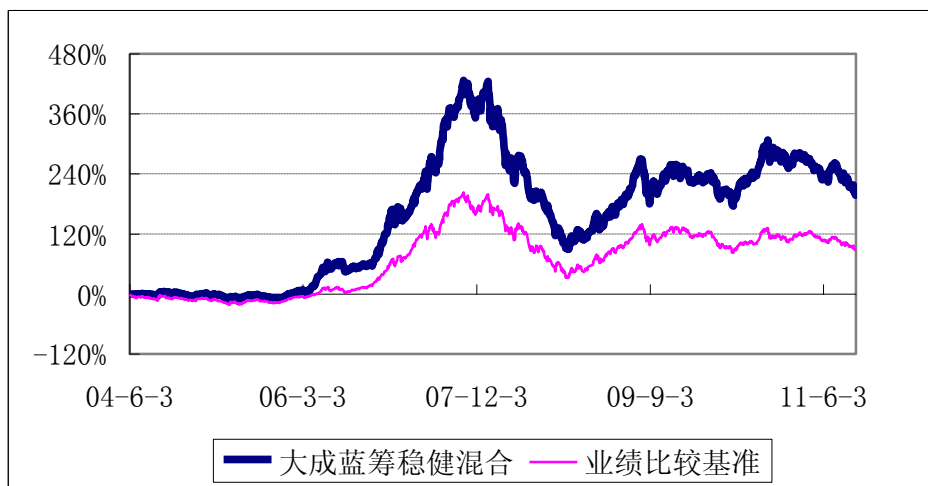
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-14.83%	1.20%	-10.88%	0.95%	-3.95%	0.25%

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

三季度海外经济持续恶化，经济和金融“双重风险”笼罩国际市场。美国经济持续疲软，国内失业率高企，政府债务到达上限后出现政治争执虽然解决，但标普公司仍然把美国国债评级降级到AA，前景展望负面。而欧洲也未平静，国家主权债务危机像癌症一样继续蔓延，问题正从欧元区边缘国家过渡到意大利、法国等核心国家，临近季末债务危机导致的流动性问题已经影响到一些欧洲大型银行的生存能力。受欧洲债务问题的恶化影响，外汇市场美元日元大幅升值，欧元

与新兴市场货币加速贬值；国际大宗商品价格震荡下挫，黄金价格暴涨暴跌。

国内方面，经济增速逐步有所企稳，但通胀水平仍处高位。从三季度制造业指数（PMI）走势来看，二季度出现的连续回落态势得到遏制，经济发展趋势在上半年紧缩政策和欧美债务危机的背景下开始企稳。已经公布的7、8两月的物价指数（CPI）都在高位，而且进入9月份的多雨天气导致蔬菜价格上涨，猪肉价格也未回落，估计CPI难以显著下降。但是之前市场很多投资者认为，物价水平将在7月份后出现明显的回落走势，决策层有关紧缩政策也会由此放松，特别是众多专业机构的投资者以此预期实施了投资决策。

也许正是由于国内外经济形势的发展大大超出了之前多数投资者的研判，三季度市场走势的纠结程度为近年来少见。在市场资金面和基本面共同影响下，股票市场与债券市场都先后出现大幅下跌的情况，基金净值尽数下跌。从结构上看，市场风险的厌恶程度有所加强，仅消费品和服务业股票较为抗跌外，其他行业的股票跌幅都有所放大。这种情况说明国内基础市场行情已经融入“国际大家庭”，国家宏观经济、国际金融与经济形势的关联度大大增强。本基金反思了在这种系统性下跌当中的一些应对措施后认为，除了需要“与时俱进、顺势而为”增强择时能力外，特别值得汲取教训的是大资金运作时“抢跑”行为更需要慎重——在预期政策放松的同时不应没有看到明确信号提前主动增强投资品与交通运输设备股票的投资比例，这种结构事实上降低了组合整体的稳健性。

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 0.6816 元，本报告期基金份额净值增长率为 -14.83%，同期业绩比较基准收益率为 -10.88%，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，经济增长仍将温和下行，但通胀形势在四季度改善的概率增大。在此背景下国内紧缩政策放松和继续收紧的概率都较小，因此除非国内通胀形势再超出预期和欧洲债务危机失控，A股市场将不会出现大跌大涨的情况。这个阶段里，市场基本面变化引发的存量资金动向将会起主导作用。

短期内，我们特别注意到市场对房地产市场形势变化及其影响开始增强。多数研究结果表明：随着房地产销量继续低迷，政府卖地收入和财政收入下降可能性大幅上升，从而导致未来一个季度乃至2012年经济增速回落将更为显著。此外，从A股上市公司盈利情况看，盈利增速的回落也才刚刚开始。根据中金公司的测算，市场整体盈利增速将可能回落至个位数水平。尽管当前A股整体市盈率水平已经接近历史低点，但基本受大盘蓝筹股影响所致，中小盘股和一些强势行业估值水平仍远高于历史低位水平，因此市场结构性的矛盾也很显著。

而从市场的参与者行为来看，我们注意到目前市场的走势已经部分包含了对市场诸多负面和不确定因素影响的预期，因此四季度A股市场如果继续下跌，则出现反弹的机会也在积累。在策略上我们认为短期内仍需要控制仓位，适度增加一些灵活性，重点投资防御性的稳健成长公司。同时，一些超跌的低估值板块，比如银行和部分周期股龙头企业逐步具备一定的投资价值，本基金也将根据基金组合需要酌情参与。

§ 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	10,262,233,635.13	90.43
	其中：股票	10,262,233,635.13	90.43
2	固定收益投资	881,380,000.00	7.77

	其中：债券	881,380,000.00	7.77
	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	166,666,539.34	1.47
6	其他资产	38,294,508.69	0.34
7	合计	11,348,574,683.16	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	-	0.00
B	采掘业	519,260,211.06	4.60
C	制造业	8,534,233,663.33	75.55
C0	食品、饮料	1,806,212,130.13	15.99
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	119,362,611.24	1.06
C5	电子	920,583,944.25	8.15
C6	金属、非金属	991,978,042.81	8.78
C7	机械、设备、仪表	2,452,628,957.93	21.71
C8	医药、生物制品	2,243,467,976.97	19.86
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	63,150,000.00	0.56
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	590,829,511.19	5.23
H	批发和零售贸易	50,058,356.55	0.44
I	金融、保险业	241,992,295.76	2.14
J	房地产业	152,961,868.27	1.35
K	社会服务业	109,747,728.97	0.97
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	10,262,233,635.13	90.84

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	5,775,000	1,100,657,250.00	9.74
2	000538	云南白药	15,865,451	896,397,981.50	7.94

3	600518	康美药业	39,000,000	551,850,000.00	4.89
4	002106	莱宝高科	22,055,410	543,665,856.50	4.81
5	600031	三一重工	35,650,202	513,719,410.82	4.55
6	600271	航天信息	16,359,819	441,878,711.19	3.91
7	000527	美的电器	27,500,000	405,350,000.00	3.59
8	002007	华兰生物	16,162,543	357,838,702.02	3.17
9	600418	江淮汽车	40,585,996	342,951,666.20	3.04
10	600104	上海汽车	20,418,082	326,280,950.36	2.89

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	198,870,000.00	1.76
2	央行票据	584,120,000.00	5.17
3	金融债券	98,390,000.00	0.87
	其中：政策性金融债	98,390,000.00	0.87
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	881,380,000.00	7.80

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	1001060	10 央行票据 60	2,000,000	195,600,000.00	1.73
2	1001074	10 央行票据 74	2,000,000	195,320,000.00	1.73
3	1101022	11 央行票据 22	2,000,000	193,200,000.00	1.71
4	110018	11 付息国债 18	1,000,000	99,920,000.00	0.88
5	090015	09 付息国债 15	1,000,000	98,950,000.00	0.88

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	3,571,754.28
2	应收证券清算款	27,767,423.79
3	应收股利	-
4	应收利息	6,425,758.64
5	应收申购款	529,571.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,294,508.69

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	16,884,723,950.84
本报告期基金总申购份额	45,021,589.26
减：本报告期基金总赎回份额	354,968,834.02
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	16,574,776,706.08

§ 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
2011 年 10 月 26 日