

大成行业轮动股票型证券投资基金  
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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 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 | 472,574,574.61 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 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -6,607,090.70                         |
| 2. 本期利润         | -57,297,756.75                        |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1194                               |

|             |                |
|-------------|----------------|
| 4. 期末基金资产净值 | 450,941,091.08 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.954          |

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。

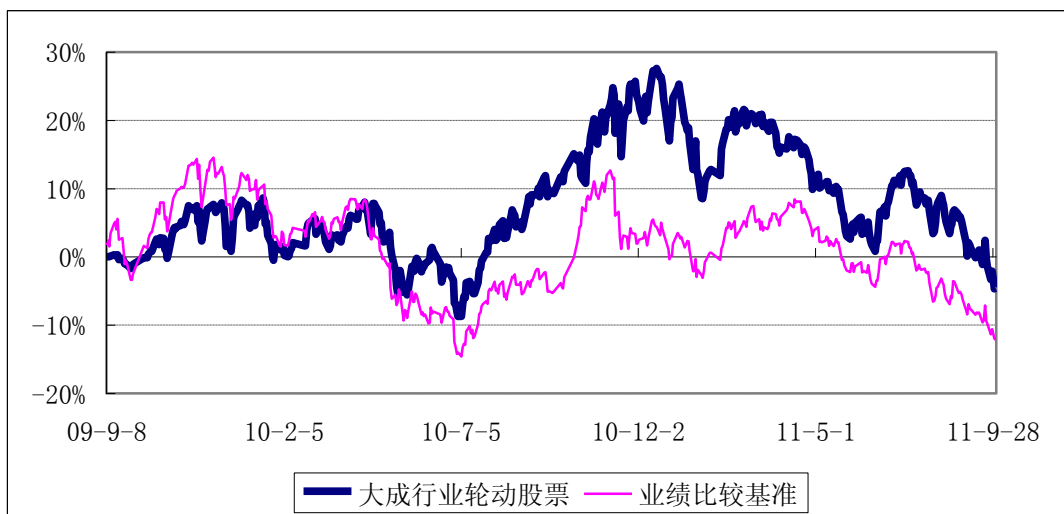
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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 | -11.34% | 1.25%     | -12.22%    | 1.05%         | 0.88% | 0.20% |

#### 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证券投资基金基金经理；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 日起同时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 |
| 黄万青女士 | 本基金基金经理 | 2011 年 7 月 13 日 | — | 12 年 | 经济学硕士。1999 年加入大成基金管理有限公司，先后任交易部交易员、债券基金经理助理、景福基金经理助理、固定收益小组股票型基金债券投资经理、大成价值增长基金经理助理、大成景阳领先基金基金经理助理。2010 年 4 月 7 日开始担任景宏证券投资基金基金经理。2011 年 7 月 13 日开始兼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合规守信情况的说明

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 年第 3 季度 A 股走势可谓步步惊心，低迷的美国经济、混乱的欧债危机、国内高企的通胀和央行持续的紧缩货币政策让证券市场看不到一丝的光明，整个 A 股市场在第 3 季度表现为单边下挫走势，尤其 9 月份的阴跌，仿佛让我们重新回到 2008 年金融危机时代的恐慌。第 3 季度沪深 300 指数跌 13.15%，中小板指数跌 12.79%，风格分化不明显。从行业板块看，铁路运输、银行、传媒和食品等跌幅在 10% 以内，而建材、保险、有色跌幅超过 20%，强周期板块跌幅明显加大。

回顾第 3 季度的操作，我们当时对通胀回落存在乐观的判断，对欧债危机预期不够充分，认为证券市场在第 3 季度应该会有正的收益，所以本季度我们没有降低仓位，只对组合进行了一定的调整，但由于组合持有工程机械和有色板块较重，所以本期净值表现并不理想，本期基金净值下跌 11.34%。

### 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 0.954 元，本报告期基金份额净值增长率为-11.34%，同期业绩比较基准收益率为-12.22%，高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

展望未来，我们认为 2011 年第 4 季度 A 股市场将会迎来一波反弹行情，投资将会获得正的收益。

首先从宏观层面看，第 4 季度的宏观形势将要好于前第 3 季度：国际方面，欧债危机将会有所缓解，与此同时，国际大宗商品的大跌将为全球经济复苏提供一定支撑；国内方面，第 4 季度的通胀将会逐步回落，在国际大宗商品价格回落的前提下，国内输入型通胀压力降低。

其次从市场的整体估值看，9 月底沪深 300 指数的动态估值在 12 倍，已经低于 2008 年底上证指数 1664 点对应的 12.4 倍估值水平。最近宝钢集团增持宝钢股份、汇金公司增持工、农、中、建等银行股票以及社保新增资金的入市均表明目前的估值已经具有中长期投资价值。

当然，目前投资者对市场最大的担忧是中国经济增长的前景问题，确实从短期看，国内经济的下滑不可避免，但是，当前国内经济回落更多是政府主动调控所致，中长期中国经济不会出现雪崩式下滑，目前市场极度悲观的情绪已经包含了大部分负面因素的预期，中国经济经过政府的调控转型，未来增长会更加健康。

资产配置方面，我们已经错过了第 2 季度减仓的良机，在目前的点位上我们将保持仓位相对稳定，我们将投资重点放在行业配置和个股选择上。

行业配置上，我们看好三大类板块：第一类是消费稳定增长行业，随着中国经济发展逐步向消费需求型转变，收入提高和财富分化将带来大众消费和可选消费的持续增长；第二类是受益于成本压力缓解的制造业，如工程机械、家电和汽车等；第三类是资源品，主要包括煤炭和有色，煤炭是我们中长期看好的品种，有色板块短期估值贵，但在经济见底回升中企业盈利弹性较大。

我们将通过前瞻性的研究去挖掘被低估的行业龙头以及成长性确定的个股，希望通过我们不懈的努力来回报大成行业轮动基金持有人的信任与厚爱。

## § 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              | 412,256,235.43 | 89.21        |
|    | 其中：股票             | 412,256,235.43 | 89.21        |
| 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      | 42,324,013.05  | 9.16         |
| 6  | 其他资产              | 7,562,638.04   | 1.64         |
| 7  | 合计                | 462,142,886.52 | 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       | 8,133,793.20   | 1.80         |
| B   | 采掘业            | 57,354,958.20  | 12.72        |
| C   | 制造业            | 287,569,240.03 | 63.77        |
| C0  | 食品、饮料          | 74,433,710.14  | 16.51        |
| C1  | 纺织、服装、皮毛       | 8,442,000.00   | 1.87         |
| C2  | 木材、家具          | -              | 0.00         |
| C3  | 造纸、印刷          | -              | 0.00         |
| C4  | 石油、化学、塑胶、塑料    | -              | 0.00         |
| C5  | 电子             | 25,473,380.00  | 5.65         |
| C6  | 金属、非金属         | 18,120,066.00  | 4.02         |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 119,269,522.54 | 26.45        |
| C8  | 医药、生物制品        | 41,830,561.35  | 9.28         |
| 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          | 15,119,244.00  | 3.35         |
| H   | 批发和零售贸易        | 10,410,000.00  | 2.31         |
| I   | 金融、保险业         | 33,669,000.00  | 7.47         |
| J   | 房地产业           | -              | 0.00         |
| K   | 社会服务业          | -              | 0.00         |

|   |         |                |       |
|---|---------|----------------|-------|
| L | 传播与文化产业 | -              | 0.00  |
| M | 综合类     | -              | 0.00  |
|   | 合计      | 412,256,235.43 | 91.42 |

### 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 | 699,704   | 43,941,411.20 | 9.74         |
| 2  | 600031 | 三一重工 | 2,099,812 | 30,258,290.92 | 6.71         |
| 3  | 002106 | 莱宝高科 | 850,000   | 20,952,500.00 | 4.65         |
| 4  | 601166 | 兴业银行 | 1,600,000 | 19,824,000.00 | 4.40         |
| 5  | 000566 | 海南海药 | 750,000   | 18,750,000.00 | 4.16         |
| 6  | 000528 | 柳工   | 1,027,926 | 17,567,255.34 | 3.90         |
| 7  | 000937 | 冀中能源 | 700,000   | 16,527,000.00 | 3.67         |
| 8  | 000063 | 中兴通讯 | 799,960   | 15,119,244.00 | 3.35         |
| 9  | 000157 | 中联重科 | 1,560,000 | 14,835,600.00 | 3.29         |
| 10 | 600418 | 江淮汽车 | 1,750,000 | 14,787,500.00 | 3.28         |

### 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   | 185,678.89   |
| 2  | 应收证券清算款 | 7,278,039.66 |
| 3  | 应收股利    | -            |

|   |       |              |
|---|-------|--------------|
| 4 | 应收利息  | 10,308.85    |
| 5 | 应收申购款 | 88,610.64    |
| 6 | 其他应收款 | -            |
| 7 | 待摊费用  | -            |
| 8 | 其他    | -            |
| 9 | 合计    | 7,562,638.04 |

#### 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  | 489,735,454.68 |
| 本报告期基金总申购份额   | 12,475,550.25  |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 29,636,430.32  |
| 本报告期期末基金份额总额  | 472,574,574.61 |

## § 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  
2011 年 10 月 26 日