

大成核心双动力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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 20 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	大成核心双动力股票
交易代码	090011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 6 月 22 日
报告期末基金份额总额	754,468,988.86 份
投资目标	以稳健的投资策略为主，采用合理的方法适当提升风险收益水平，力争获取超越业绩比较基准的中长期投资收益
投资策略	本基金采用自上而下的方式实施大类资产间的战略配置，并采用“核心-双卫星”策略管理股票资产。
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数+25%×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	中国工商银行股份有限公司

## § 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	-17,296,378.60
2. 本期利润	-66,820,632.62
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0844
4. 期末基金资产净值	676,539,466.96
5. 期末基金份额净值	0.897

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。

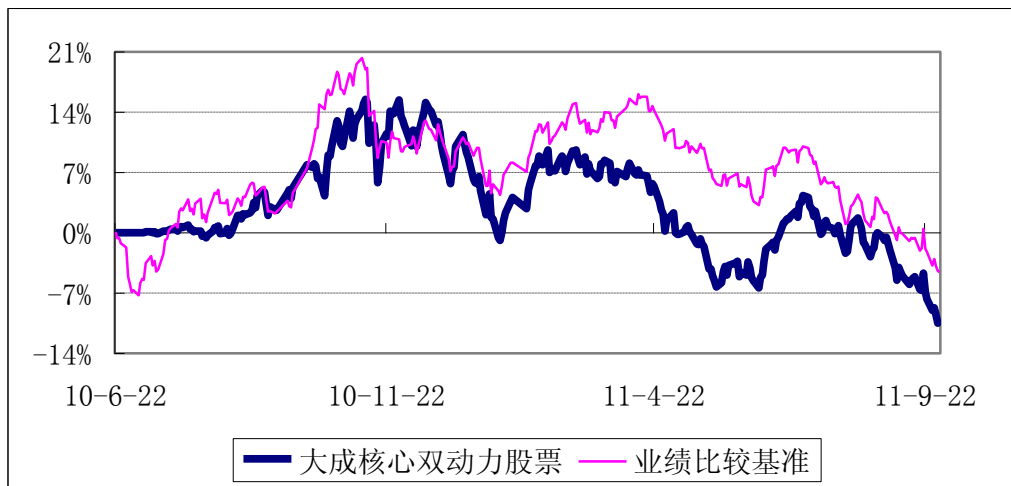
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	-9.49%	1.03%	-11.46%	0.99%	1.97%	0.04%

#### 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		
杨建华先生	本基金基金经理、股票投资部总监。	2010年6月22日	-	11年	工商管理硕士，经济学博士研究生。曾任光大证券研究所研究员、四川启明星投资公司总经理助理。2004年4月加入大成基金管理有限公司，2006年1月-2008年1月期间曾任大成价值增长证券投资基金基金经理。2005年2月起开始担任景阳证券投资基金（2007年12月11日封转开为大成景阳领先股票型证券投资基金）基金经理。2010年6月22日起兼任大成核心双

					动力股票型证券投资基金基金经理。现同时担任大成基金管理有限公司股票投资部总监。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》、《大成核心双动力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，大成核心双动力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

进入 3 季度，通货膨胀见顶回落，但回落速度低于市场预期。国家虽然没有出台新的紧缩政策，但银行存款准备金政策的微调加剧了资金紧张的局面。海外经济形势扑朔迷离，美国经济复苏慢于预期，欧洲主权债务危机愈演愈烈。在内外交困的背景下，3 季度市场大幅下跌，沪深 300 指数下跌超过 15%。与固定资产投资相关的水泥、钢铁跌幅居前，食品饮料作为本季度表现最好的板块，本季度也未能取得正收益。基于宏观的判断，3 季度我们降低了仓位，减持了建材、化工等周期类个股，增持了以医药为代表的稳定成长类个股。整体上，我们更倾向于成长型个股的投资。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.897 元，本报告期份额净值增长率为-9.49%，同期业绩比较基准增长率为-11.46%，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

目前的经济形势从表面来看，我们面临的问题是海外主权债务危机、国内货币紧缩所致。但更深层次的原因在于过去多年经济快速发展中积累的结构性问题。具体体现为房地产的矛盾、中小企业的融资困境、地方融资平台问题等，这些问题在货币收紧的环境中急剧放大，并给短期经济发展带来诸多负面影响。但我们相信这些结构性矛盾最终会在经济发展过程中逐步得到解决。经济转型的成功将为我们下一阶段的繁荣奠定基础。从市场的角度来看，目前估值已经处于历史底部，虽然后续市场可能还会有起伏，但这无疑是我们布局长远的良好时机。我们将继续关注企业的内在投资价值，重点投资低估值的成长股，抓住市场调整带来的机遇，为持有人创造更好的回报。

### § 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	500,521,672.76	72.48
	其中：股票	500,521,672.76	72.48
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	187,862,774.94	27.20
6	其他资产	2,189,378.02	0.32
7	合计	690,573,825.72	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	6,996,878.00	1.03
B	采掘业	37,652,782.17	5.57
C	制造业	310,598,188.18	45.91
C0	食品、饮料	160,889,780.38	23.78
C1	纺织、服装、皮毛	10,205,079.66	1.51
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	3,513,900.00	0.52
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	0.00
C5	电子	7,393,718.20	1.09
C6	金属、非金属	20,630,000.00	3.05
C7	机械、设备、仪表	45,379,045.14	6.71
C8	医药、生物制品	62,586,664.80	9.25
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	25,971,091.66	3.84
F	交通运输、仓储业	31,557,189.10	4.66
G	信息技术业	45,059,275.89	6.66
H	批发和零售贸易	21,088,267.76	3.12
I	金融、保险业	-	0.00
J	房地产业	13,550,000.00	2.00
K	社会服务业	8,048,000.00	1.19
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	500,521,672.76	73.98

### 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	700,000	43,960,000.00	6.50
2	000858	五粮液	1,099,971	39,928,947.30	5.90
3	600518	康美药业	2,799,936	39,619,094.40	5.86
4	600887	伊利股份	1,500,000	27,450,000.00	4.06
5	600406	国电南瑞	749,922	26,232,271.56	3.88
6	600519	贵州茅台	120,000	22,870,800.00	3.38
7	600123	兰花科创	400,000	17,328,000.00	2.56
8	600125	铁龙物流	1,699,915	16,217,189.10	2.40
9	600009	上海机场	1,300,000	15,340,000.00	2.27
10	600079	人福医药	699,980	15,035,570.40	2.22

### 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。

2011年5月27日,本基金投资的前十名证券之一五粮液因信息披露违法被中国证券监督管理委员会罚款60万元。本基金认为,该处罚不会对五粮液投资价值构成实质性负面影响。

**5.8.2** 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	733,932.61
2	应收证券清算款	1,200,726.84
3	应收股利	-
4	应收利息	29,551.91
5	应收申购款	225,166.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,189,378.02

### 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未存在流通受限情况。

### 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	902,915,221.43
本报告期基金总申购份额	27,520,747.82
减：本报告期基金总赎回份额	175,966,980.39
本报告期期末基金份额总额	754,468,988.86

## § 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《大成核心双动力股票型证券投资基金》的文件；
- 2、《大成核心双动力股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成核心双动力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