

大成内需增长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	大成内需增长股票
交易代码	090015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 6 月 14 日
报告期末基金份额总额	778,777,412.64 份
投资目标	本基金主要投资于受益于内需增长的行业中的优质上市公司，力争充分分享中国经济增长以及经济结构转型带来的投资收益，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用积极主动的投资策略。以宏观经济和政策研究为基础，通过影响证券市场整体运行的内外部因素分析，实施大类资产配置；分析以内需增长为重要推动力的中国经济转型进程中的政策导向与经济结构调整的特点，研究国内消费需求以及与之紧密关联的投资需求的增长规律，结合经济周期与产业变迁路径的分析，实行业配置；以相关的投资主题和内需增长受益行业为线索，通过公司基本面的考量，精选优质上市公司股票，力求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	本基金为股票型基金，基金的风险与预期收益都要高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于证券投资基金中较高风险、较高预期收益的品种。
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	24,586,880.38
2. 本期利润	-100,545,376.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0864
4. 期末基金资产净值	709,259,244.27
5. 期末基金份额净值	0.911

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。

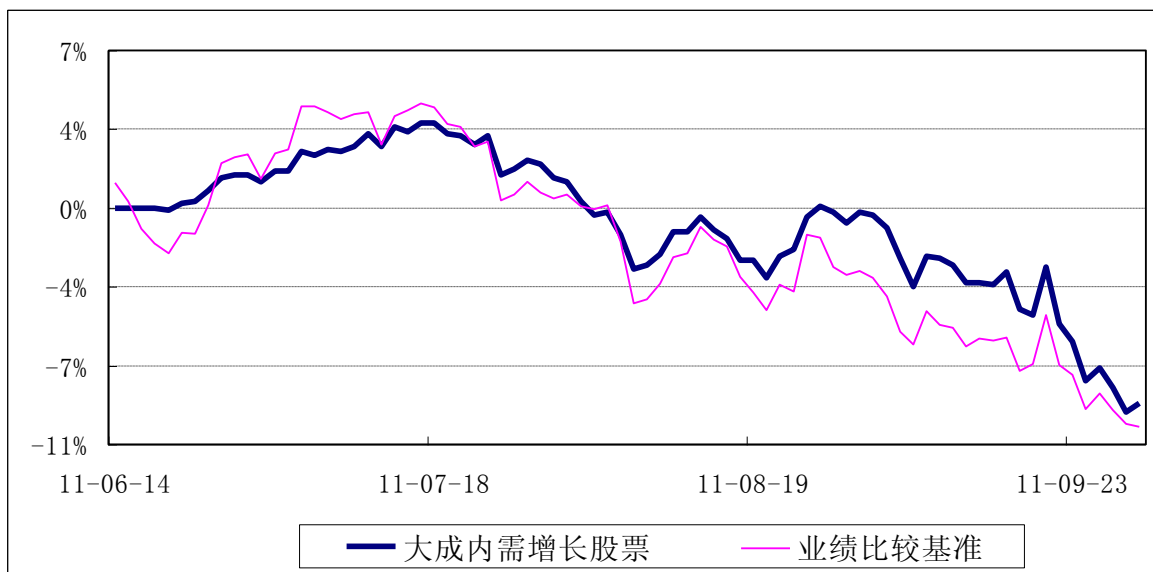
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.42%	0.87%	-12.22%	1.05%	1.80%	-0.18%

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：1、本基金合同于 2011 年 6 月 14 日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 6 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
杨丹先生	本基金基金经理	2011年6月14日	--	10年	理学硕士。2001年加入大成基金管理有限公司，先后任职于基金经理部、研究部、金融工程部、股票投资部。2006年5月27日至2011年6月14日曾任大成沪深300指数证券投资基金基金经理。2008年8月23日开始担任景福证券投资基金基金经理。2011年6月14日开始兼任大成内需增长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》、《大成内需增长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，大成内需增长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

A股市场在三季度遭遇了“内忧外患”，沪深300指数震荡下行，截至9月30日，沪深300指数报收2581.35点，单季度下跌幅度达15.20%。

由于CPI在三季度仍维持较高水平，前期市场预期的政策适当放松并没有出现，资金面较为紧张。受上半年调控政策的影响，工业增加值当月增速6月出现反弹后，7、8月份连续两个月下滑，表明经济开始下行。基建投资方面，铁路新开工大幅放缓，723高铁事故使得市场对高铁后续投资

更加悲观。以往房地产销售的“金九银十”在今年并没有出现，部分房地产上市公司中报显示现金流紧张，预计后续投资进度可能放缓。汽车、家电三季度销售增速都不如往年。水泥、工程机械销量受到投资增速下行的负面影响较大，部分上市公司产品量价不达预期。食品饮料行业中部分白酒上市公司提价幅度超预期，成为弱市中的一抹亮色。整体而言，三季度通胀维持高位，政策紧缩，经济下行趋势明显。

2008年美国通过提高自身债务杠杆的手段来改善了其他部门资产负债水平，使得当年的金融危机得以暂时缓解，但这一手段的弊病最终开始显现。8月初标普调低了美国主权信用等级，美国经济增速可能面临中长期放缓。同时，欧债危机集中爆发，希腊、西班牙、葡萄牙都出现了严重的支付危机。如果美欧政府债务危机得不到有效解决，全球经济增长放缓不可避免。而美国和欧盟作为中国最大的贸易伙伴，中国的出口形势将面临严峻挑战。

从A股分行业的表现来看，食品饮料、医药生物、银行等防御性板块相对抗跌，工程机械、建筑建材、汽车、钢铁、地产等强周期行业跌幅较大。中小板、创业板内部开始出现分化，不能兑现业绩的公司开始大幅向下调整，而质地优良、业绩超预期的个股则明显跑赢大盘。

本基金在三季度处于建仓期，重点配置了食品饮料和业绩优良的新兴行业个股，此外，对一些调整幅度较大，估值便宜的蓝筹股也进行了适当的配置。

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 0.9110 元，本报告期基金份额净值增长率为 -10.42%，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

预计未来几个月国内工业增加值增速延续7、8月份下滑趋势的概率较大，同时CPI逐月回落也是大概率事件。参考历史经济周期，如果CPI回落至5%以下，加之海外经济增长下滑对国内构成冲击，政策可能会有放松的空间。欧债危机目前仍没有找到相应解决方案，未来几个月应密切关注意大利、西班牙、葡萄牙债务集中到期的违约风险。

尽管经济基本面并不乐观，但股票市场大幅的下跌已经反应了大部分的悲观预期，目前位置对市场不应过度悲观。对于前期大幅杀跌的部分周期性行业，估值已经调整到位，尽管后续业绩有下调的可能，但可择机寻找政策放松带来估值提升的投资机会。内需和新兴产业仍然代表未来大的投资方向，在食品饮料、医药生物、新兴产业中寻找优质成长个股仍然是下个阶段的重点。

§ 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	574,120,792.62	80.54
	其中：股票	574,120,792.62	80.54
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	138,425,342.00	19.42
6	其他资产	258,083.67	0.04
7	合计	712,804,218.29	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	18,817,571.97	2.65
B	采掘业	10,522,842.36	1.48
C	制造业	266,250,145.12	37.54
C0	食品、饮料	96,186,548.49	13.56
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	-	0.00
C5	电子	27,849,890.45	3.93
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	66,288,179.18	9.35
C8	医药、生物制品	75,925,527.00	10.70
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	53,844,261.00	7.59
F	交通运输、仓储业	35,398,584.00	4.99
G	信息技术业	47,624,692.50	6.71
H	批发和零售贸易	-	0.00
I	金融、保险业	89,807,887.68	12.66
J	房地产业	46,894,807.99	6.61
K	社会服务业	4,960,000.00	0.70
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	574,120,792.62	80.95

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	600519	贵州茅台	297,111	56,626,385.49	7.98
2	600036	招商银行	4,799,887	53,086,750.22	7.48
3	600970	中材国际	2,149,766	50,519,501.00	7.12
4	000063	中兴通讯	2,519,825	47,624,692.50	6.71
5	600518	康美药业	3,000,000	42,450,000.00	5.99
6	000858	五粮液	1,056,500	38,350,950.00	5.41
7	600000	浦发银行	4,299,899	36,721,137.46	5.18
8	600009	上海机场	2,999,880	35,398,584.00	4.99

9	600690	青岛海尔	3,130,519	28,738,164.42	4.05
10	002106	莱宝高科	1,129,813	27,849,890.45	3.93

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 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	206,796.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,046.81
5	应收申购款	23,240.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	258,083.67

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	1,429,930,353.67
本报告期基金总申购份额	2,474,899.91
减：本报告期基金总赎回份额	653,627,840.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	778,777,412.64

§ 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内需增长股票型证券投资基金的文件；
- 2、《大成内需增长股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成内需增长股票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