

大成蓝筹稳健证券投资基金
2011年第4季度报告
2011年12月31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：2012年1月20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 2012 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 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	16,523,785,628.05 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 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日)
--------	---

1. 本期已实现收益	-495, 173, 322. 98
2. 本期利润	-1, 267, 125, 246. 82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0768
4. 期末基金资产净值	9, 988, 140, 665. 53
5. 期末基金份额净值	0. 6045

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。

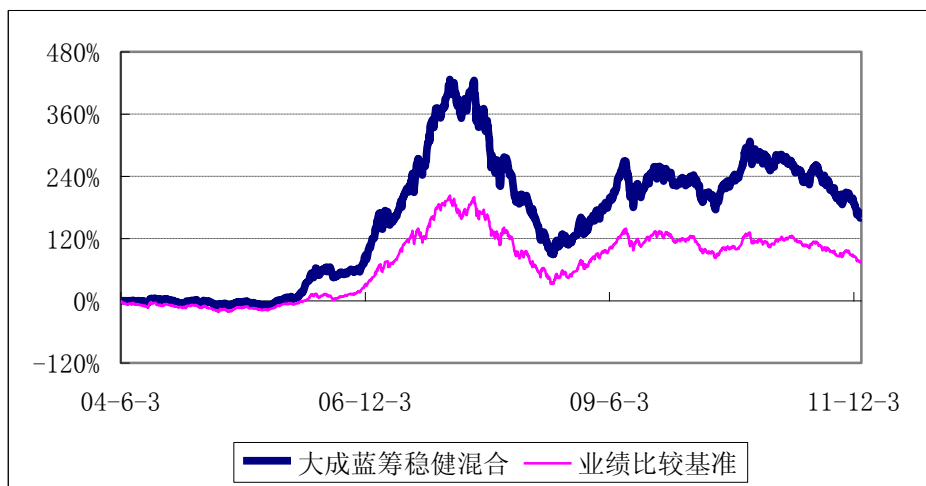
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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. 31%	1. 26%	-5. 80%	0. 98%	-5. 51%	0. 28%

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

四季度对欧洲债务危机的担忧逐渐淡出 A 股投资者的视野，因为市场对国内经济快速下滑的趋势越来越担心，甚至经济硬着陆的言论再度成为媒体热点。而在经济下滑的同时，国内证券市场多年来积垢的结构性矛盾再度成为问题焦点，大批上市公司高管辞职减持股票，部分大股东也开始减持，上市公司黑天鹅事件频发，股指也逐级下跌。但其中也有一些积极性的因素，特别是证监会新任主席对于企业分红、新股定价和内幕信息等问题的举措给市场带来了一股新风，投资

者再度关注企业治理，去“故事化”的特征比较明显。

在组合管理操作上，本管理人忠实地执行了上季报报告中的计划，控制仓位，增加操作的灵活性，重点投资防御性的成长公司，并如期增持了超跌的低估值金融板块。但即便如此，本基金仍未能抵御市场自 11 月中旬以来的下跌。

特别是在 12 月内市场风格转换过程中，黑天鹅事件频发，期间值得反思的地方很多，就投资管理方面最值得反思的地方就是必须关注上市公司在环保、社会责任与公司治理方面领域的诚信记录，弱市当中公司爆出的这些不足将可能成为股价重大变化的触发因素，极端时完全可以诱发系统性的调整和下跌。其次，需要重新反思战略认识与战术选择的关系。尽管四季度本基金组合的核心是防御性的，但战术上却未及时调整上几个季度投资的中游制造业股票，更没有选择市场时机减仓。这种结构调整战术在系统性下跌的环境当中不能完全抵御市场下跌。因此，在未来的市场变化当中，对于形势的严峻性需要有更深入的认识，做好时机抉择才能能保证战略的适时性和有效性。

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 0.6045 元，本报告期基金份额净值增长率为 -11.31%，同期业绩比较基准收益率为 -5.80%，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

越来越多的数据表明美国经济比大家预期的好，而欧洲，以法国为代表，经济依然疲弱，这种格局加剧资金从欧洲、新兴市场流向美国，这种影响值得关注。特别是国内经济正在经历有调控的去杠杆化和再平衡过程，如何应对外汇占款下降造成的资金紧张值得重视。从现有的条件看，降低存款准备金率是个选项，但能否达到效果也需要观察。元旦期间温总理湖南调研释放的信息与经济工作会议基调完全相同。我们研究调研通稿不难得到以下结论：一是全面的放松不可能；二是要稳中求进，稳并不是不动，而是要因势微调，扩大内需，重点是消费需求，但也包括投资需求；三是高层政策制定者对经济低谷的判断是“1 季度比较困难”。这些信息将有利于我们认清当下形势，做好一季度的准备工作。

从近期出台的政策与媒体讨论看，有关 A 股市场的政策还是积极的。比如引入社保基金等长期投资者、迅速推出 RQFII、加快审批 QFII 额度、强化上市公司分红等，这些都是奠定资本市场真正走向“长期持续健康稳定发展”的基石之策。我们认为，资本市场的改革与制度创新是 2012 年乃至更长时间驱动市场走势的重要因素，而且是积极因素，A 股市场将进入一个新的历史发展阶段。

因此策略上，2012 年全年会出现较大的政策调整和经济拐点，但时机尚未到来，因为政策调整之前，经济仍处在加速下滑当中，没有外力很难扭转。就一季度来看，当前经济的驱动力仍未恢复，仅仅看到非制造业投资复苏以及社保基金加仓，市场仍有风险。因此立足于当下的配置应该维持防御，如医药生物、信息、金融和食品饮料等行业股票为主。只有看到信贷逐步放松，房地产销售复苏之后，才可加大投资品的配置。最后，在个股选择上，需要重视上市公司在环保、社会责任与公司治理方面领域的诚信记录，这点在 2012 年尤为重要。

§ 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	8,851,214,261.38	88.41
	其中：股票	8,851,214,261.38	88.41

2	固定收益投资	886,820,000.00	8.86
	其中：债券	886,820,000.00	8.86
	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	138,107,826.50	1.38
6	其他资产	135,419,323.09	1.35
7	合计	10,011,561,410.97	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	22,456,360.08	0.22
B	采掘业	420,674,886.08	4.21
C	制造业	6,493,652,254.26	65.01
C0	食品、饮料	1,435,973,647.19	14.38
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	135,845,592.50	1.36
C5	电子	601,370,500.00	6.02
C6	金属、非金属	702,441,480.08	7.03
C7	机械、设备、仪表	1,383,175,323.15	13.85
C8	医药、生物制品	2,234,845,711.34	22.37
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,847,075.56	0.28
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	18,960,000.00	0.19
G	信息技术业	551,990,096.64	5.53
H	批发和零售贸易	88,798,364.63	0.89
I	金融、保险业	1,082,373,966.52	10.84
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	119,448,965.25	1.20
L	传播与文化产业	25,012,292.36	0.25
M	综合类	-	0.00
	合计	8,851,214,261.38	88.62

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	4,500,000	869,850,000.00	8.71

2	000538	云南白药	15,855,000	840,315,000.00	8.41
3	600518	康美药业	42,255,704	474,108,998.88	4.75
4	002007	华兰生物	18,358,394	459,143,433.94	4.60
5	002106	莱宝高科	23,800,000	398,888,000.00	3.99
6	600271	航天信息	19,803,524	393,297,986.64	3.94
7	600031	三一重工	30,000,000	376,200,000.00	3.77
8	000401	冀东水泥	18,288,535	304,869,878.45	3.05
9	600690	青岛海尔	32,314,389	288,567,493.77	2.89
10	601398	工商银行	67,015,980	284,147,755.20	2.84

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	200,160,000.00	2.00
2	央行票据	588,340,000.00	5.89
3	金融债券	98,320,000.00	0.98
	其中：政策性金融债	98,320,000.00	0.98
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	886,820,000.00	8.88

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	197,520,000.00	1.98
2	1001074	10 央行票据 74	2,000,000	197,340,000.00	1.98
3	1101022	11 央行票据 22	2,000,000	193,480,000.00	1.94
4	110018	11 付息国债 18	1,000,000	100,410,000.00	1.01
5	090015	09 付息国债 15	1,000,000	99,750,000.00	1.00

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	3,865,799.10
2	应收证券清算款	54,867,079.20
3	应收股利	-
4	应收利息	13,109,918.18
5	应收申购款	63,576,526.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	135,419,323.09

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	16,574,776,706.08
本报告期基金总申购份额	137,751,606.48
减：本报告期基金总赎回份额	188,742,684.51
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	16,523,785,628.05

§ 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
二〇一二年一月二十日