

大成核心双动力股票型证券投资基金  
2012年第1季度报告  
2012年3月31日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2012年4月21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 2012 年 4 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	226,065,786.61 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（2012 年 1 月 1 日 — 2012 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-3,401,584.81
2. 本期利润	5,114,363.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0226
4. 期末基金资产净值	175,227,136.87

5. 期末基金份额净值	0.775
-------------	-------

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	2.92%	1.39%	3.80%	1.14%	-0.88%	0.25%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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	-	12 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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定，公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持，投资部门负责投资决策，交易管理部负责实施交易并实时监控，监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核，风险管理部负责对交易情况进行合理性分析，通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2012 年一季度，主动型投资组合间不存在股票同日反向交易，主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易，其中参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量 5% 的情况有 3 次，原因是指数型投资组合

投资策略需要；投资组合间存在债券同日反向交易，但投资组合间的交易价格比较一致，与市场成交均价较为接近，且各投资组合成交量占市场成交量比例不足 5%，基于此公司认为，投资组合间债券的同日反向交易不存在异常交易行为；投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响，无异常；投资组合间虽然存在同向交易行为，但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

新年伊始，物价稳步回落，经济虽有所回升，但力度不大。截止 2 月份 CPI 已经下降到 3.2%，为过去一年最低，通胀压力有所缓解。央行再次下调存款准备金率，减轻了整体经济的资金压力。受益于更有利的信贷环境，地产销售持续改善。经济形势有所好转，领先指标 PMI 指数在 1 月、2 月均出现反弹。但受政策环境、资金成本的影响，经济回升力度有限，3 月 PMI 指数再次回落。

受经济景气度变化的影响，1 季度市场波动较大。年初市场明显反弹，沪深 300 指数最高涨幅接近 18%。但 3 月后，由于经济并未全面好转，市场有所回调。整个 1 季度沪深 300 指数上涨 4.7%，有色金属涨幅居前，此外受益地产销量回升的房地产及家电板块也有良好的表现。医药与通信有所下跌，为本季度表现最差的两个板块。1 季度我们保持了仓位的基本稳定，增持了景气度改善的地产板块，出于对未来净息差的担忧，我们略微降低了银行板块的持仓。

##### 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 0.775 元，本报告期份额净值增长率为 2.92%，同期业绩比较基准增长率为 3.80%，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

我们判断后续经济仍会有波折，但复苏会持续。原油等国际大宗商品价格高位运行，国内通胀压力并未完全消除，这将制约国内政策的放松空间。高企的资金成本下，整体经济的需求快速复苏的可能性不大。但类似 2011 年 4 季度恐慌性去库存导致总需求快速回落的情景短期内也不大可能再次发生，经济出现二次探底的概率比较小。实体经济自身的刚性需求如地产、基建等，将为未来的经济增长提供一定支撑。

对于后续市场，我们依然看好资本市场本身的诸多变革，年初以来这些变革已经逐步推进。新股发行等一系列制度的变革将极大地改变目前一二级市场风险收益严重不匹配的格局，有利于资本市场的长期健康发展，也将改变二级市场的投资方式。下阶段我们将保持仓位大致稳定，优化组合结构、精选个股，力争为投资人创造更好的回报。

## § 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	149,300,710.02	84.77
	其中：股票	149,300,710.02	84.77
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	26,124,256.70	14.83
6	其他资产	691,983.42	0.39
7	合计	176,116,950.14	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	7,330,950.00	4.18
C	制造业	85,072,437.34	48.55
C0	食品、饮料	36,390,831.25	20.77
C1	纺织、服装、皮毛	5,093,291.25	2.91
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,034,581.63	2.87
C5	电子	2,630,000.00	1.50
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	20,145,733.21	11.50
C8	医药、生物制品	15,778,000.00	9.00
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	3,955,500.00	2.26
F	交通运输、仓储业	9,180,000.00	5.24
G	信息技术业	12,695,956.48	7.25
H	批发和零售贸易	4,916,336.00	2.81
I	金融、保险业	5,787,000.00	3.30
J	房地产业	12,959,450.20	7.40
K	社会服务业	4,583,080.00	2.62
L	传播与文化产业	-	0.00

M	综合类	2,820,000.00	1.61
	合计	149,300,710.02	85.20

### 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	000651	格力电器	551,874	11,219,598.42	6.40
2	600406	国电南瑞	324,864	10,255,956.48	5.85
3	600518	康美药业	800,000	10,160,000.00	5.80
4	600887	伊利股份	449,907	9,915,950.28	5.66
5	000858	五粮液	300,000	9,852,000.00	5.62
6	600519	贵州茅台	50,000	9,848,000.00	5.62
7	600125	铁龙物流	1,000,000	9,180,000.00	5.24
8	600123	兰花科创	165,000	7,330,950.00	4.18
9	601601	中国太保	300,000	5,787,000.00	3.30
10	000895	双汇发展	70,000	4,823,000.00	2.75

### 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	656,709.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,906.94
5	应收申购款	29,366.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	691,983.42

### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000895	双汇发展	4,823,000.00	2.75	审核重大资产重组事项

### 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	226,049,985.85
本报告期基金总申购份额	6,083,429.38
减：本报告期基金总赎回份额	6,067,628.62
本报告期期末基金份额总额	226,065,786.61

## § 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  
2012 年 4 月 21 日