

大成策略回报股票型证券投资基金
2012年第3季度报告
2012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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2012年10月25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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 10 月 19 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成策略回报股票
交易代码	090007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 11 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,138,991,670.71 份
投资目标	追求基金资产的长期稳健增值，兼顾当期收益；同时，实施积极的分红政策，回报投资者。
投资策略	本基金在控制风险的前提下，采取趋势投资策略进行总体资产配置；在行业配置、个股投资上分别实施行业轮动投资策略、核心-卫星策略、价值投资策略、买入并持有策略，以期在承担中高风险的前提下获取尽可能高的投资收益；同时，强调收益管理，实施收益管理策略，以期在增长期及时锁定收益，制度性的减少未来可能的下跌风险，增加投资总收益。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×中信标普全债指数
风险收益特征	本基金属于中高风险收益水平的股票型基金品种，其长期平均的预期收益和风险高于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	中国光大银行股份有限公司

§ 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 7 月 1 日 — 2012 年 9 月 30 日）
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	-88,644,491.99
2. 本期利润	-34,096,125.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0297
4. 期末基金资产净值	918,620,612.72
5. 期末基金份额净值	0.807

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。

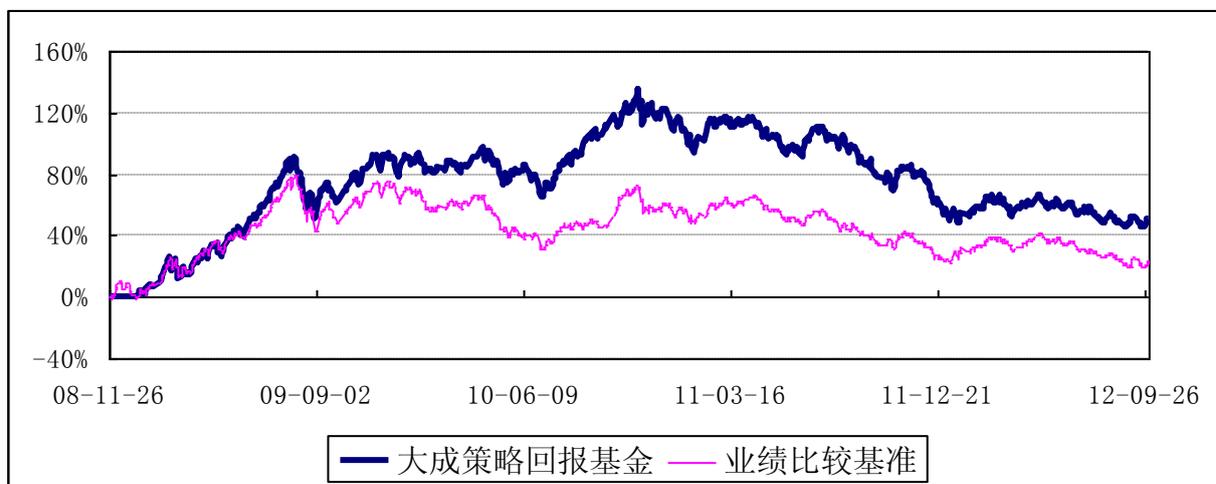
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.47%	0.98%	-5.43%	0.95%	1.96%	0.03%

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		
周建春	本基金	2008 年 11	-	14 年	管理工程硕士。1998 年 1 月—1999

先生	基金经理	月 26 日			年 9 月，任职于湖南省国际信托投资公司基金管理部、证券管理总部，从事投资和研究工作；1999 年 10 月加入大成基金管理有限公司，历任高级研究员、景博证券投资基金基金经理助理、景博证券投资基金基金经理(2002 年 1 月 11 日—2004 年 3 月 31 日)、景福证券投资基金基金经理助理。2008 年 11 月 26 日起担任大成策略回报股票型基金基金经理。2009 年 9 月 24 日起兼任大成积极成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》、《大成策略回报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，大成策略回报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、业绩评估等与投资管理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 年三季度公司旗下主动投资组合间股票交易不存在同日反向交易。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，经查，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 6 次，原因是指数型投资组合投资策略需要；投资组合间不存在债券同日反向交易；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

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

报告期内指数在七、八月份单边下跌，创业板指数显著强于主板；九月份市场格局有所变化，上证指数跌至 2000 点附近，多空双方分歧明显变大，市场大幅振荡，超跌股整体走势开始略强于前期强势股。

我们在八月份降低了仓位，减持的股票偏向于我们认为业绩可能低于预期的消费品，增持了农业、制造业和一些大盘股，整体的趋势是在降低仓位的同时，使组合比原来更加均衡。

目前我们超配的行业主要是医药、房地产和保险。我们最大的遗憾是在九月份市场格局开始发生变化时，虽然增持了部分长期可能向好的超跌股，但没有积极买入证券和建材类股票。

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 0.807 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.47%，同期业绩比较基准收益率为-5.43%，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，短期存在反弹的可能：经济见底的预期短期无法证伪、政治稳定以及改革预期带来的整体风险偏好上升、技术面可能的重要支撑以及今年以来 A 股在全球范围内相对疲软带来的比较优势等。

如果看得更远，我们只能承认：全球和中国面临太多的不确定性，而且不仅仅在经济上。年初至今股市的走势正是对这种不确定的反应：看不清其它时，更看重短期；短期业绩增速快且不担心长期模式的股票估值甚至已经泡沫化，而传统行业提不起市场的兴趣。但过去一个月，这两类股票走势也慢慢开始趋同，市场更为纠结。

在这种不确定性下，我们认为持有一定比例的现金是一种更为负责的做法，即便这可能对短期收益率造成一定的影响。我们可能会根据市场情况适当提高换手率。

§ 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	667,614,663.22	72.40
	其中：股票	667,614,663.22	72.40
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	252,095,966.87	27.34
6	其他资产	2,423,344.00	0.26
7	合计	922,133,974.09	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	8,490,000.00	0.92
B	采掘业	-	0.00
C	制造业	346,888,428.29	37.76
C0	食品、饮料	124,537,080.42	13.56
C1	纺织、服装、皮毛	6,199,131.00	0.67
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	15,951,518.04	1.74
C6	金属、非金属	10,520,128.20	1.15
C7	机械、设备、仪表	89,937,705.39	9.79
C8	医药、生物制品	99,742,865.24	10.86
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,787,752.72	1.07
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	16,942,140.00	1.84
G	信息技术业	10,016,591.04	1.09
H	批发和零售贸易	33,250,200.92	3.62
I	金融、保险业	110,683,545.62	12.05
J	房地产业	109,291,422.84	11.90
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	16,244,849.66	1.77
M	综合类	6,019,732.13	0.66
	合计	667,614,663.22	72.68

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	600518	康美药业	3,449,615	54,572,909.30	5.94
2	600048	保利地产	4,180,114	44,978,026.64	4.90
3	000002	万科A	5,138,100	43,314,183.00	4.72
4	000858	五粮液	1,011,076	34,275,476.40	3.73
5	000651	格力电器	1,530,557	32,723,308.66	3.56
6	601601	中国太保	1,500,000	30,345,000.00	3.30
7	002385	大北农	1,270,273	27,107,625.82	2.95
8	601318	中国平安	621,558	26,068,142.52	2.84
9	600557	康缘药业	1,185,517	23,070,160.82	2.51
10	600858	银座股份	2,051,244	21,907,285.92	2.38

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未出现本期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的备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	1,836,299.07
3	应收股利	172,097.98
4	应收利息	50,434.42
5	应收申购款	114,512.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,423,344.00

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	1,158,159,633.34
本报告期基金总申购份额	30,561,975.78
减:本报告期基金总赎回份额	49,729,938.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,138,991,670.71

§ 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策略回报股票型证券投资基金的文件；
- 2、《大成策略回报股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成策略回报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 10 月 25 日