

大成蓝筹稳健证券投资基金  
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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 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	15,955,531,110.56 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（2012 年 7 月 1 日 — 2012 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-270,509,072.60
2. 本期利润	-548,949,457.33
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0342
4. 期末基金资产净值	9,665,989,486.75
5. 期末基金份额净值	0.6058

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。

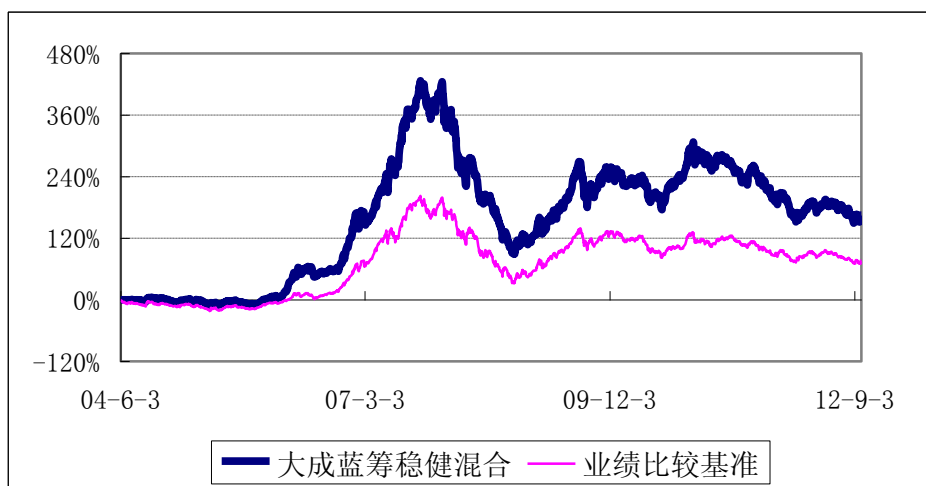
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-5.33%	1.26%	-4.71%	0.84%	-0.62%	0.42%

##### 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		
施永辉先生	本基金基金经理，股票投资部副总监	2006 年 1 月 21 日	-	15 年	理学硕士。曾任中科院资源环境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 1 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

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

海外宏观经济在刚刚过去的 3 季度是复杂而多变的，掺杂着各种经济层面的利多利空和各种利益博弈。作为经济晴雨表的资本市场，反映的是海外投资者对于经济前景预期的不断改善，以及风险偏好的普遍上升。我们看到经济复苏进程最为扎实的美国，深处欧债危机漩涡中心的欧洲各国，同为发展中国家的金砖各国，以及东亚的日韩，3 季度的股市表现都是非常强劲的。因此可以说，在过去的几个月中，海外的各种不确定性对 A 股市场至少不是负面的影响。

3 季度的国内市场，就是政策预期证伪之后市场宣泄的过程。从 6 月份下旬重回下降通道之后，权重股的重心不断下移，9 月 26 日上证综指一度击破 2000 点的整数关口。3 季度的弱势有政策面和资金面的因素，主要指降息和降准的低预期，以及各类投资项目的资金没着落。同时实际资金成本依然高企，股市也缺乏赚钱效应，导致 A 股市场在过去的几个月一直缺少增量资金的眷顾。但是最本质的原因还是企业的盈利增速依然处于下降的通道。不仅传统的重化工业行业的下游需求没有任何复苏的迹象，而且需求的下滑有从重化工业行业向消费行业蔓延的趋势。

市场的结构呈现出来“轻”大于“重”，“新”大于“旧”，“龙头”大于“跟随者”的结构。文化传媒类、服务类等轻资产的公司表现强于以重化工业行业为代表的重资产行业。消费电子、环保、金改受益、医改受益的公司的表现强于传统行业。这种情况很不利于大盘蓝筹风格类

的投资，但是从行业数据中我们看到，传统行业当中有竞争优势的龙头公司不断扩大市场份额，因此我们预计这些公司有可能获得跨越周期的成长性，对于传统行业的基础配置也是不能忽视的。针对市场环境变化的需要，我们在适当分散集中度的背景下，一方面调整了行业配置的方向，另一方面也在重点品牌公司的投资保持了足够仓位。

#### 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 0.6058 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.33%，同期业绩比较基准收益率为-4.71%，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

我们预计 4 季度的财政政策和货币政策出现超预期的概率不会很大，通缩和滞涨之间的快速转换限制了政策操作的空间。投资的短期波动和工业企业的库存波动可能会引起经济的环比改善，但是幅度和持续时间也会弱于以往的周期。海外宏观经济对国内的影响中性，而且已经出现明显的边际影响减弱。

当前的市场环境非常微妙。不可否认实体经济还没有进入复苏的通道之中，甚至最坏的时候可能还没有来到，但是这并不意味着资本市场还会继续大幅下跌。股票市场比实体经济至少提前半年出现拐点，所以我们把资本市场作为经济的晴雨表，而非相反。本管理人在下个阶段将会把研究和投资的重点放在以下几个方面：房地产投资和基建对经济的拉动作用的边际效应已经递减。虽然我们可以预期投资依然是中国 GDP 的最大的构成部分，但是固定资产投资增速很难出现不断上台阶的过程，这就意味着重化工业行业很难出现连续几个季度以上的盈利增速上升。并且这一事实已经被越来越多的市场参与者所接受，因此这类行业的股票很难有较为持续的上涨行情，而会表现为博弈性质更强的脉冲式行情。本管理人在这类行业中将会采取更为灵活的操作方法。

在过往的医疗体制改革中，已经基本完成了“需方”的改革，极大程度上释放了患者的需求。而新一轮医改的本质就是要解决过高的医疗费用和医保的支付能力之间的矛盾，也就是要解决“供方”和“支付方”的问题。一方面，逐步放开民营资本的准入，打破公立医院对于医疗资源的垄断，从根本上降低医疗费用；另一方面，提高医保机构对于医疗费用的控制能力。在这两个进程中必然伴随着：管办分家，使医保机构超脱于医保定点医院；提高医疗服务费用，取消各种药品价格管制；扩大医保定点药房的数量，打破医院药房对于药品销售的垄断，降低药品价格等等。投资中将逐步回避受益于“需方”改革，而在“供方”和“支付方”改革中受损的公司，未来重点配置医疗服务类公司，特别是符合中国医疗国情的公司。

此外，作为拓宽融资渠道、实现利率市场化的基石，金融改革很可能将作为新一届政府的工



作重点之一。证券公司、保险公司的业务范围和盈利模式将会在此过程中大大拓宽，值得作为未来的配置重点。

## § 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	8,382,628,808.75	86.16
	其中：股票	8,382,628,808.75	86.16
2	固定收益投资	548,580,000.00	5.64
	其中：债券	548,580,000.00	5.64
	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	782,915,168.31	8.05
6	其他资产	14,776,807.34	0.15
7	合计	9,728,900,784.40	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	20,633,603.58	0.21
B	采掘业	945,670,656.01	9.78
C	制造业	3,576,220,440.88	37.00
C0	食品、饮料	751,233,642.95	7.77
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	46,663,228.99	0.48
C4	石油、化学、塑胶、塑料	85,748,626.40	0.89
C5	电子	362,964,125.62	3.76
C6	金属、非金属	460,209,198.95	4.76
C7	机械、设备、仪表	404,789,608.36	4.19
C8	医药、生物制品	1,464,612,009.61	15.15
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	29,800,358.52	0.31
E	建筑业	30,650,726.00	0.32
F	交通运输、仓储业	5,905,000.00	0.06
G	信息技术业	101,400,768.84	1.05
H	批发和零售贸易	246,583,000.00	2.55
I	金融、保险业	2,241,089,357.15	23.19
J	房地产业	1,151,357,469.57	11.91

K	社会服务业	33,317,428.20	0.34
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	8,382,628,808.75	86.72

### 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	000538	云南白药	7,966,428	495,511,821.60	5.13
2	600518	康美药业	29,332,449	464,039,343.18	4.80
3	600519	贵州茅台	1,790,000	439,982,000.00	4.55
4	600030	中信证券	26,500,000	312,435,000.00	3.23
5	002106	莱宝高科	18,554,477	301,324,706.48	3.12
6	601166	兴业银行	25,087,839	301,304,946.39	3.12
7	600549	厦门钨业	7,249,905	292,823,662.95	3.03
8	601699	潞安环能	15,494,203	290,516,306.25	3.01
9	600837	海通证券	30,000,000	287,400,000.00	2.97
10	002007	华兰生物	11,018,463	286,039,299.48	2.96

### 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	-	0.00
2	央行票据	548,580,000.00	5.68
3	金融债券	-	0.00
	其中：政策性金融债	-	0.00
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	548,580,000.00	5.68

### 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	199,440,000.00	2.06
2	1001074	10 央行票据 74	1,500,000	149,520,000.00	1.55
3	1001037	10 央行票据 37	1,000,000	99,820,000.00	1.03
4	1001042	10 央行票据 42	1,000,000	99,800,000.00	1.03

### 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	2,567,960.34
2	应收证券清算款	6,418,350.26
3	应收股利	1,876,049.10
4	应收利息	3,721,923.98
5	应收申购款	192,523.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,776,807.34

#### 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	16,150,393,878.39
本报告期基金总申购份额	22,834,682.36
减：本报告期基金总赎回份额	217,697,450.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	15,955,531,110.56

## § 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  
2012 年 10 月 25 日