

大成积极成长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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 10 月 23 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	大成积极成长股票
交易代码	519017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 1 月 16 日
报告期末基金份额总额	2,278,068,162.37 份
投资目标	在优化组合投资基础上，主要投资于有良好成长潜力的上市公司，尽可能规避投资风险，谋求基金财产长期增值。
投资策略	本基金主要根据 GDP 增长率、工业增加值变化率、固定资产投资趋势、A 股市场平均市盈率及其变化趋势、真实汇率、外贸顺差、消费者价格指数 CPI 增长率、M2、信贷增长率及增长结构等指标以及国家政策的变化，对宏观经济及证券市场的总体变动趋势进行定量、定性分析，作出资产配置决策。本基金还力争通过财务指标分析、成长型筛选、估值比较、实地调研等深入、科学的基本面分析，挖掘具有良好成长性的上市公司进行投资。
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+中证综合债券指数×20%
风险收益特征	本基金是股票型基金，风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金主要投资于具有良好成长性的上市公司，属于中高风险的证券投资基金品种。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

### § 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	-145,420,890.28
2. 本期利润	-68,865,410.47
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0301
4. 期末基金资产净值	1,769,794,437.42
5. 期末基金份额净值	0.777

注：1、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。

2、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。

#### 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	-3.72%	1.04%	-5.45%	0.95%	1.73%	0.09%

##### 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：1、按基金合同规定，大成积极成长股票型证券投资基金自基金合同生效之日起3个月内为建仓期。截至建仓期结束时，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的比例。

2、本基金业绩比较基准自 2009 年 2 月 2 日起变更为：沪深 300 指数×80%+中证综合债券指数×20%，本基金业绩比较基准收益率的历史走势图从 2007 年 1 月 15 日（基金合同生效暨基金转型日）至 2009 年 2 月 1 日为原业绩比较基准（新华富时 600 成长指数收益率×80%+新华雷曼中国全债指数收益率×20%）的走势，2009 年 2 月 2 日起为变更后的业绩比较基准的走势。

## § 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		
周建春先生	本基金基金经理	2009 年 9 月 24 日	-	14 年	管理工程硕士。1998 年 1 月—1999 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》、《大成积极成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，大成积极成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

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

三季度实体经济需求回升明显低于预期，上市公司经历了经济持续下滑带来的中期业绩下滑，而在此过程中市场一直期待政府直接的政策放松未有出现，政府对经济下滑的容忍度明显在上升，因而市场经历了业绩与估值的双杀过程，总体 3Q 的沪深 300 下跌 6%以上。从行业表现上看，周期性的机械设备、航运跌幅接近 20%，同时防御性的公共交通、医药等仍取得正收益，且餐饮旅游、食品饮料等体现出一定的抗跌性。

本基金在 3Q 大幅减持了煤炭、有色、机械、汽车等相关周期性板块，继续加大食品饮料稳定类的持仓，但总体由于仓位较高，且周期股换仓较晚，超额收益并不明显。

#### 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 0.777 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.72%，同期业绩比较基准收益率为-5.45%，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

展望未来海外经济形势，美国和欧洲为拯救低于预期的经济形势相继实施 QE3 和欧债救助计划，均采用进一步的宽松货币来拉动还在下滑的经济形势。而国内经济继八月份经济数据超预期的下滑，尤其是工业增加值破 9 以来，彻底打破了市场对经济三季度见底，四季度反弹的预期。而从需求端看，8 月的出口数据接近负增长，及国内十一黄金周的房产、家电、零售等数据均低于预期，表明国内外的需求均处于放缓的过程中。从微观企业层面来看，目前实体经济正处于去杠杆化阶段。过去高投资路径导致的整体周期性行业产能过剩严重，同时面对总需求端的下行，去产能化是企业无奈之举。总体来讲实体经济目前处于结构转型阶段，微观企业处于去杠杆阶段，经济增速中枢将系统性的下移。

展望证券市场，前期的估值下移已反映市场对经济下滑的悲观预期，目前沪深 300 的估值已接近 11 倍，同时从汇金增持、宝钢回购及创业板股东表态延长解禁期均表明监管层对市场的呵护。从流动性上讲由于海外的宽松货币政策带动美元的贬值，不排除资金有回流新兴市场的可能。尽管经济基本面仍处于下滑阶段，但十八会期的确定使得市场对新领导层上台后对未来经济的发展有个方向性的指引。我们认为短期在维稳和对新领导层预期的作用下，4Q 市场会相对表现较好。但由于经济的数据仍处于下滑，且企业盈利仍处下滑阶段，也难形成趋势性的反弹。

从投资策略上讲，我们认为整个“十二五”期间，经济增长模式将由追求数量转变到更加注重质量和可持续性，因而我们仍将消费类的食品饮料及医药作为基本持仓，同时关注前期下跌明显的具有品牌价值且估值合理的行业龙头公司；而 4Q 的反弹阶段相对看好非银金融的表现，我们将关注政策面变化带来的周期股阶段性的投资机会，尽力为投资者获取绝对收益。

### § 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	1,452,035,484.54	79.14
	其中：股票	1,452,035,484.54	79.14
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	378,731,981.00	20.64
6	其他资产	3,885,243.11	0.21
7	合计	1,834,652,708.65	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	28,901,063.70	1.63
B	采掘业	16,108,421.04	0.91
C	制造业	826,505,285.62	46.70
C0	食品、饮料	446,426,725.49	25.22
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	7,211,691.52	0.41
C6	金属、非金属	25,736,358.11	1.45
C7	机械、设备、仪表	115,944,523.63	6.55
C8	医药、生物制品	231,185,986.87	13.06
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	39,151,869.98	2.21
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	25,190,715.68	1.42
H	批发和零售贸易	61,083,151.86	3.45
I	金融、保险业	229,074,745.36	12.94
J	房地产业	191,280,736.10	10.81
K	社会服务业	4,204,000.00	0.24
L	传播与文化产业	30,535,495.20	1.73
M	综合类	-	0.00
	合计	1,452,035,484.54	82.05

## 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	7,443,674	117,758,922.68	6.65
2	000858	五粮液	3,159,519	107,107,694.10	6.05
3	000568	泸州老窖	1,899,733	73,139,720.50	4.13
4	601318	中国平安	1,699,713	71,285,963.22	4.03
5	600519	贵州茅台	283,429	69,666,848.20	3.94
6	000002	万科A	7,733,385	65,192,435.55	3.68
7	600048	保利地产	6,029,864	64,881,336.64	3.67
8	600887	伊利股份	2,724,535	58,032,595.50	3.28
9	600079	人福医药	2,480,484	53,429,625.36	3.02
10	601601	中国太保	2,500,000	50,575,000.00	2.86

#### 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 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	472,436.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	443,638.83
4	应收利息	70,222.01
5	应收申购款	14,432.65
6	其他应收款	2,884,512.64
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,885,243.11



#### 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的情况。

#### 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	2,302,857,147.24
本报告期基金总申购份额	7,431,860.41
减：本报告期基金总赎回份额	32,220,845.28
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,278,068,162.37

### § 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《关于核准景业证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》；
- 2、《大成积极成长股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成积极成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