

大成蓝筹稳健证券投资基金  
2013 年第 2 季度报告

2013 年 6 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：2013 年 7 月 18 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 2013 年 7 月 17 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 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	14,538,161,071.50 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（2013年4月1日—2013年6月30日）
1. 本期已实现收益	-54,351,502.46
2. 本期利润	-439,053,580.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0298
4. 期末基金资产净值	8,833,333,587.62
5. 期末基金份额净值	0.6076

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	-4.81%	1.31%	-7.65%	1.04%	2.84%	0.27%

## 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	-	16 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。2013 年 2 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 3 笔同日反向交易，原因是投资组合投资策略需要。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，但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均不超过该股当日成交量 5%；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

2013 年 2 季度经济复苏陷入停滞，汇丰 PMI 连续创出新低，美联储退出 QE 的预期升温，人民币远期市场贬值、热钱外流，金融机构去杠杆、资金价格飙升，隔夜拆借利率甚至一度飙升至 30% 左右。季初大致表现为“弱经济宽流动性”的特征，而到 6 月份成为“弱经济而同时流动性骤然紧张”的组合。

相应地，A 股市场投资者因为对经济转型的强烈预期促成了不同的投资取向，从而导致市场结构严重分化。以金融地产为主导的沪深 300 指数股指创出新低的同时，而以电子、信息技术与服务与医药为主导的创业板指数创出新高。主板和创业板的这种背离走势不但超出 2010 年新兴产

业股牛市时二者的背离程度,也使得传统产业当中的价值投资者遭遇了前所未有的巨大挫折。2010 年 6 月底,沪深 300 平均市盈率 13.27 倍,创业板平均 66.25 倍。而 2013 年同期沪深 300 平均市盈率 8.5 倍,创业板平均 55.3 倍。尽管如此,创业板至今的走势依然强势超过同期沪深 300 指数。

从板块表现来看,传媒、电子、环保和医药等行业表现突出,这些景气行业在今天的经济环境下依然良好。而银行、有色和煤炭等传统周期股跌幅居前,景气度显著不佳的同时不断遭受负面信息的困扰。本基金这个季度的操作继续向低估值稳定增长资产集中,特别是在市场遇到波动时逢低增持了金融和饮料行业的细分领域龙头。我们相信这两个行业的市场领先者将会受益于管理素质和运营效率的提高,在行业遇到困难时具有增加自己市场份额的能力,以赢得下轮复苏的先机。

#### 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 0.6076 元,本报告期基金份额净值增长率为-4.81%,同期业绩比较基准收益率为-7.65%,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

对比西方的经济周期,我们也注意到国内的经济周期更短,而且受制于政府的逆周期管理措施,正常波动的幅度会较纯市场经济体小。因此在目前经济转型的大背景下,我们需要更加重视产业自身周期的变化,以及股票本身价值的变化,我们并不认为估值是影响投资的唯一因素,但在产业前景有限的市场当中,根据估值变化的方向适时调整投资节奏与比例,却是改善我们投资绩效的重要工具。

我们梳理了市场各指数的走势未发现驱动股价上涨的有效财务指标,相反发现惯性的趋势投资有效性更加强化,策略选择表现为“追涨杀跌”是最有效的投资策略。但市场是多变的,驱动因素也是多变的,唯一不变的是人性,恐惧和希望交织形成市场波动的曲线。因此我们认为,这种特征是具有阶段性特征的表现,甚至不排除在一个阶段内会成为压倒性的主流选择,当这种自我强化的投资模式到达一个足够高度时,投资者会重新审视投资标的的投资价值。从资产增值的角度讲,我们认为即使一些增长较低的企业,也许市场暂时不太喜欢,但只要其资产负债表扎实,估值隐含的增长低于其稳定增长的成长率,最终也会取得不菲的回报。这种企业过去有,未来也会随着市场的分歧变的更多。从这个角度看,我们认为未来可供投资的标的会越来越多,投资策略上会较二季度积极一些。

展望三季度,我们认为经济回落的趋势仍未有外力会加以改变,管理层应该给予市场更明确更稳定的信号。在信贷政策“盘活存量,用活增量”的基调下,流动性仍将趋于收紧,实体经济

去产能、金融机构去杠杆的压力仍会形成股市的压力。所以，尽管我们不能够改变合同规定投资范围局限的暂时不利局面，但我们力求在产业方向和个股上集中投资，稳健操作追求适度回报。未来重点关注景气度仍可维持的必需消费品股，以及景气度有所恢复的弱周期可选消费股。

## § 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	7,602,582,605.44	85.63
	其中：股票	7,602,582,605.44	85.63
2	固定收益投资	924,048,305.00	10.41
	其中：债券	924,048,305.00	10.41
	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	320,136,056.00	3.61
6	其他资产	32,116,201.79	0.36
7	合计	8,878,883,168.23	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	采矿业	-	0.00
C	制造业	3,813,820,392.08	43.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	580,483,403.10	6.57
F	批发和零售业	-	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	232,701,476.00	2.63
J	金融业	2,563,320,148.94	29.02
K	房地产业	385,017,185.32	4.36
L	租赁和商务服务业	27,240,000.00	0.31
M	科学研究和技术服务业	-	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00

P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	7,602,582,605.44	86.07

### 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	601169	北京银行	70,493,694	561,834,741.18	6.36
2	600016	民生银行	65,177,150	558,568,175.50	6.32
3	000538	云南白药	6,480,000	544,384,800.00	6.16
4	601166	兴业银行	30,024,142	443,456,577.34	5.02
5	600036	招商银行	32,000,000	371,200,000.00	4.20
6	002081	金螳螂	12,882,569	366,766,739.43	4.15
7	600519	贵州茅台	1,792,414	344,806,681.18	3.90
8	000651	格力电器	13,188,916	330,514,234.96	3.74
9	000001	平安银行	30,027,450	299,373,676.50	3.39
10	002106	莱宝高科	19,499,995	299,324,923.25	3.39

### 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	349,390,000.00	3.96
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	574,658,305.00	6.51
8	其他	-	0.00
9	合计	924,048,305.00	10.46

### 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	113002	工行转债	2,700,000	295,326,000.00	3.34
2	1001060	10 央行票	2,000,000	199,780,000.00	2.26



		据 60			
3	1001074	10 央行票 据 74	1,500,000	149,610,000.00	1.69
4	110015	石化转债	1,339,300	133,688,926.00	1.51
5	110023	民生转债	795,600	82,702,620.00	0.94

#### 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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资股指期货。

##### 5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

#### 5.9 投资组合报告附注

5.9.1 报告期内本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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.2 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。

##### 5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,395,968.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	16,597,190.56
4	应收利息	10,757,109.46
5	应收申购款	365,933.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,116,201.79

##### 5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例
----	------	------	---------	-----------

				(%)
1	113002	工行转债	295,326,000.00	3.34
2	110015	石化转债	133,688,926.00	1.51
3	110016	川投转债	51,929,504.00	0.59
4	110012	海运转债	11,011,255.00	0.12

#### 5.9.5 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。

#### 5.9.6 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	14,918,433,352.98
本报告期基金总申购份额	21,199,314.68
减：本报告期基金总赎回份额	401,471,596.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	14,538,161,071.50

### § 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  
2013 年 7 月 18 日