

大成价值增长证券投资基金  
2013 年第 3 季度报告  
2013 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：2013 年 10 月 23 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 2013 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大成价值增长混合
交易代码	090001
前端交易代码	090001
后端交易代码	091001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002 年 11 月 11 日
报告期末基金份额总额	10,810,793,897.18 份
投资目标	以价值增长类股票为主构造投资组合，在有效分散投资风险的基础上，通过资产配置和投资组合的动态调整，达到超过市场的风险收益比之目标，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在三个层次上均采取积极的投资策略：资产配置和行业配置遵循自上而下的积极策略，个股选择遵循自下而上的积极策略。本基金的股票投资重点关注低 P/B 值、具有可持续增长潜力、盈利水平超过行业平均水平、具有核心竞争力的优势企业。
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+中信标普国债指数×20%
风险收益特征	无
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（2013 年 7 月 1 日 — 2013 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	98,131,351.15
2. 本期利润	497,250,623.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0451
4. 期末基金资产净值	7,311,629,985.83

5. 期末基金份额净值	0.6763
-------------	--------

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

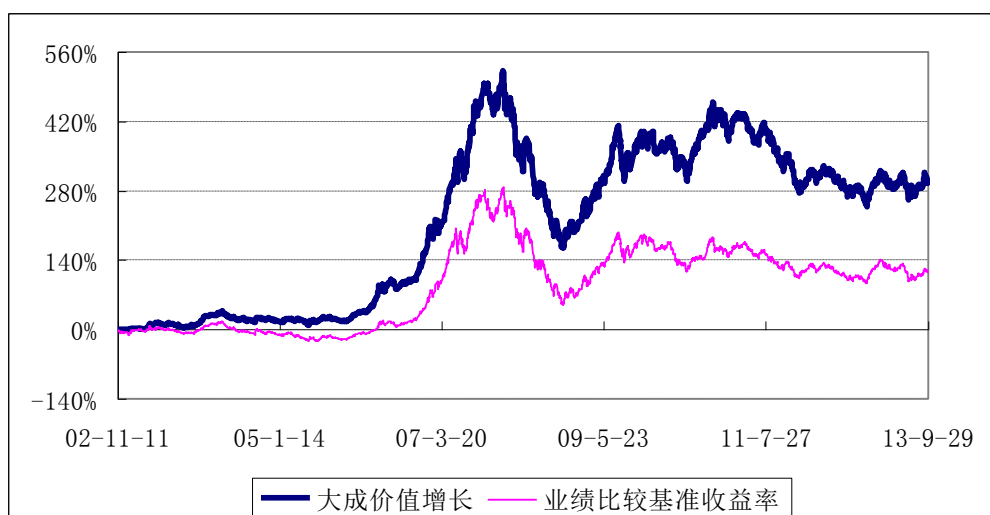
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	7.09%	1.18%	7.71%	1.14%	-0.62%	0.04%

#### 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，本基金的初始建仓期为 6 个月。截至报告期末，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。

2、本基金业绩比较基准自 2008 年 3 月 1 日起变更为：沪深 300 指数×80%+中信标普国债指数×20%，本基金业绩比较基准收益率的历史走势图从 2002 年 11 月 11 日（基金合同生效日）至 2008 年 2 月 29 日为原业绩比较基准（中信价值指数×80%+中信国债指数×20%）的走势，2008 年 3 月 1 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		
汤义峰先生	本基金基金经理、数量投资部总监	2013 年 3 月 8 日	-	7 年	中国科学院管理学博士。曾就职于博时基金管理有限公司，历任金融工程师、股票

					<p>投资部数量化研究员、数量化研究员兼任博时特许价值股票型证券投资基金及裕泽证券投资基金的基金经理助理。2010 年 3 月 12 日至 2012 年 6 月 11 日曾任博时裕富沪深 300 指数证券投资基金基金经理及博时特许价值股票型证券投资基金基金经理。2012 年 11 月 26 日起任大成优选股票型证券投资基金（LOF）基金经理，2013 年 3 月 8 日起担任大成价值增长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数量投资部总监。具有基金从业资格。国籍：中国</p>
石国武先生	本基金基金经理	2013 年 4 月 18 日	-	10 年	<p>工学硕士。2002 年 12 月至 2012 年 11 月就职于博时基金管理有限公司，历任系统分析员、股票投资部投资经理助理，特定资产部投资经理。2012 年 11 月加入大成基金管理有限公司。2013 年 4 月 18 日起担任大成价值增长证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国</p>

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》、《大成价值增长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，大成价值增长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。2013 年 3 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 1 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，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% 的仅有 1 笔，原因为投资策略需要；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

2013 年三季度，沪深 300 表现为 9.47%，创业板指数为 35.21%，A 股市场的风格差异进一步加大。从经济和政策来看，随着流动性危机的缓解以及中央对经济政策的清晰表述，宏观经济表现明显好转，投资者情绪趋于稳定。市场表现活跃，主题投资盛行，其中，代表新经济的传媒板块和改革预期的自贸板块表现令人侧目，传统类股票基本面明显好转，依然乏人问津。

本季度基金组合资产配置比例积极，行业配置上保持均衡，个股选择上根据公司业绩表现持续进行优化调整。

##### 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 0.6763 元，本报告期份额净值增长率为 7.09%，同期业绩比较基准增长率为 7.71%，低于同期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

随着政策和经济的稳定，投资者情绪明显好转，资本市场表现好转。从宏观统计数据、行业数据和微观企业的调研来看，企业盈利能力在三季度有明显提升，我们预计企业盈利能力本年度将保持稳定。展望四季度，中国经济界翘首以盼的十八届三中全会将在 11 月份召开，中国经济改革的力度和进度将成为资本市场关注的核心焦点。目前来看，改革的框架和着力点已经逐步清晰，

我们期待改革能为中国经济提供更为稳定的长期预期，为资本市场的长期稳定健康发展奠定基础。

组合投资上，大成价值增长将维持积极的资产配置比例，适度提高行业配置的偏离度以提高业绩弹性，持续优化个股，力争获取超越基准的回报。

## § 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	5,666,093,656.28	77.28
	其中：股票	5,666,093,656.28	77.28
2	固定收益投资	1,497,363,971.50	20.42
	其中：债券	1,497,363,971.50	20.42
	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	136,688,565.95	1.86
6	其他资产	31,381,443.65	0.43
7	合计	7,331,527,637.38	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	20,700,918.40	0.28
B	采矿业	79,883,911.92	1.09
C	制造业	1,826,816,735.06	24.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	96,358,448.86	1.32
E	建筑业	246,022,337.10	3.36
F	批发和零售业	77,929,033.88	1.07
G	交通运输、仓储和邮政业	13,143,934.20	0.18
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	45,625,201.29	0.62
J	金融业	2,422,532,178.06	33.13
K	房地产业	512,373,655.81	7.01
L	租赁和商务服务业	1,313,787.20	0.02
M	科学研究和技术服务业	23,933,589.46	0.33
N	水利、环境和公共设施管理业	263,416,114.29	3.60
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	4,018,263.55	0.05

R	文化、体育和娱乐业	15,348,723.78	0.21
S	综合	16,676,823.42	0.23
	合计	5,666,093,656.28	77.49

### 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	600000	浦发银行	50,414,327	508,680,559.43	6.96
2	601166	兴业银行	38,444,134	429,420,976.78	5.87
3	601318	中国平安	10,000,000	357,000,000.00	4.88
4	600016	民生银行	36,412,315	348,101,731.40	4.76
5	600036	招商银行	31,727,878	346,468,427.76	4.74
6	000826	桑德环境	7,650,000	258,187,500.00	3.53
7	000002	万科A	20,785,063	189,767,625.19	2.60
8	600518	康美药业	9,989,801	187,108,972.73	2.56
9	600030	中信证券	13,416,617	164,890,222.93	2.26
10	601668	中国建筑	46,535,389	149,843,952.58	2.05

### 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	205,658,971.50	2.81
2	央行票据	100,200,000.00	1.37
3	金融债券	1,191,505,000.00	16.30
	其中:政策性金融债	1,191,505,000.00	16.30
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	1,497,363,971.50	20.48

### 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	130201	13国开01	2,000,000	199,500,000.00	2.73
2	130227	13国开27	2,000,000	199,100,000.00	2.72
3	010107	21国债(7)	1,903,980	196,300,338.00	2.68
4	120215	12国开15	1,500,000	148,230,000.00	2.03
5	130218	13国开18	1,300,000	129,129,000.00	1.77

**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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明****5.9.1 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期末投资国债期货。

**5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末投资国债期货。

**5.9.3 本期国债期货投资评价**

本基金本报告期末投资国债期货。

**5.10 投资组合报告附注**

**5.10.1 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。**

**5.10.2 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。**

**5.10.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,306,024.58
2	应收证券清算款	5,257,658.16
3	应收股利	-
4	应收利息	24,711,019.62
5	应收申购款	106,741.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,381,443.65



**5.10.4 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。

**5.10.5 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。

**5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	11,161,191,729.15
报告期期间基金总申购份额	24,357,453.10
减：报告期期间基金总赎回份额	374,755,285.07
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	10,810,793,897.18

**§ 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况**

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

**§ 8 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。

**§ 9 备查文件目录****9.1 备查文件目录**

- 1、中国证监会批准设立大成价值增长证券投资基金的文件；
- 2、《大成价值增长证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成价值增长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。

**9.2 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。

**9.3 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 10 月 23 日