

大成核心双动力股票型证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 10 月 22 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	大成核心双动力股票
交易代码	090011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 6 月 22 日
报告期末基金份额总额	179,023,477.11 份
投资目标	以稳健的投资策略为主，采用合理的方法适当提升风险收益水平，力争获取超越业绩比较基准的中长期投资收益。
投资策略	本基金采用自上而下的方式实施大类资产间的战略配置，并采用“核心-双卫星”策略管理股票资产。
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数+25%×中证综合债券指数
风险收益特征	本基金是主动投资的股票基金，预期风险收益水平高于混合基金、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	中国工商银行股份有限公司

§ 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	9,125,447.79
2. 本期利润	19,771,271.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1071
4. 期末基金资产净值	166,437,285.78
5. 期末基金份额净值	0.930

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	13.00%	1.08%	6.94%	1.08%	6.06%	0.00%

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 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，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。

§ 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		
孙蓓琳女士	本基金基金经理	2012年7月28日	-	9年	经济学硕士。2004年7月至2007年7月就职于银华基金管理有限公司，历任宏观研究员、行业研究员。2007年7月加入大成基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理、研究部总监助理、研究部副总监。2012年7月28日起任大成核心双动

					力股票型证券投资基金基金经理。2012 年 12 月 18 日起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》、《大成核心双动力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，大成核心双动力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 3 季度市场分化持续演绎，今年以来截止 9 月 30 日创业板指数上涨 91.6%，沪深 300 下跌 4.5%，其中，传媒指数今年以来上涨 156%，在所有行业指数中遥遥领先，煤炭、有色分别下跌 33%与 21%。不同指数之间的巨大收益率差异反应出市场对于投资导向的经济发展模式已经不再认可，对经济转型的预期相当强烈。

3 季度单季度来看，随着钱荒危机的消除，经济数据小幅反弹，市场从 1849 点强劲反弹，各类指数的上涨幅度都比较可观。其中创业板指数上涨 35.2%，中证 500 上涨 19.6%，沪深 300 上涨 9.46%，创业板指数和中证 500 在 3 季度末分别创出了新高，表示市场总体活跃度依然较强，特别在三中全会之前主题投资盛行。

本基金在 3 季度逐步减持了部分涨幅过大且隐含泡沫风险的传媒板块，增加了医药、大宗消费等稳定类品种的配置比例，总体上适当降低了组合的贝塔，精选个股。

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 0.930 元，本报告期份额净值增长率为 13.00%，同期业绩比较基准增长率为 6.94%，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 4 季度的经济形势，7、8 月份强劲的经济反弹可持续性不强，国内经济数据将回归平淡，经济长期增速稳步下台阶趋势已成定局。海外市场最大的焦点在美国，QE 何时退出与美国国内的政治博弈对市场的情绪与资金流向会有一定影响。但是总体来看，美国经济已经进入缓慢复苏通道，海外经济出现大幅偏离市场预期情况概率较小。

从中长期的角度来看，我们依然对美国 QE 结束后对全球资产价格的影响比较担心。过去十年来，受益于弱势美元的政策，各个国家被动的提高金融杠杆与流动性，导致全球资产价格出现了不同程度的上涨，房地产价格、黄金价格、有色金属价格都出现了长达 10 年的牛市。但是随着美国重拾强势美元政策与流动性回收，这一长达 10 年的流动性盛宴可能会告一段落，对各个国家的影响也将非常深远。

展望证券市场，预计在三中全会前夕市场会继续保持较为活跃的状态，没有经济数据的配合，传统产业较难走出较大的行情，主题投资可能依然会是短期的热点。随着估值的不断提升与热点炒作的扩大，我们对三中全会后的市场较为谨慎。因此，从投资策略上看，我们 4 季度将继续控制仓位，在市场狂热的过程中留一半清醒，提高当前估值合理的医药、大宗消费、环保等板块的权重，同时自下而上精选受益于经济转型的精选成长类个股，为 2014 年做好布局。

§ 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	128,649,667.39	76.60
	其中：股票	128,649,667.39	76.60
2	固定收益投资	230,767.53	0.14
	其中：债券	230,767.53	0.14
	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	37,205,167.23	22.15
6	其他资产	1,865,352.62	1.11
7	合计	167,950,954.77	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	91,602,348.42	55.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	2,919,174.08	1.75
F	批发和零售业	11,844,441.92	7.12
G	交通运输、仓储和邮政业	3,124,051.84	1.88
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,469,948.35	7.49
J	金融业	-	0.00
K	房地产业	-	0.00
L	租赁和商务服务业	-	0.00
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	4,778,696.25	2.87
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	1,911,006.53	1.15
S	综合	-	0.00
	合计	128,649,667.39	77.30

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	600887	伊利股份	185,100	8,270,268.00	4.97
2	000333	美的集团	180,244	7,793,750.56	4.68
3	002450	康得新	263,600	6,321,128.00	3.80
4	000538	云南白药	48,641	5,693,915.46	3.42
5	600079	人福医药	155,532	5,045,458.08	3.03
6	600315	上海家化	111,906	4,857,839.46	2.92
7	000826	桑德环境	141,591	4,778,696.25	2.87
8	002570	贝因美	113,269	4,711,990.40	2.83
9	002415	海康威视	172,032	4,541,644.80	2.73
10	601607	上海医药	276,100	4,298,877.00	2.58

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	-	0.00
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	230,767.53	0.14
8	其他	-	0.00
9	合计	230,767.53	0.14

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	128002	东华转债	1,857	230,767.53	0.14

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**

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

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**

本基金本报告期末持有国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	117,560.50
2	应收证券清算款	1,728,588.33
3	应收股利	-
4	应收利息	7,108.48
5	应收申购款	12,095.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,865,352.62

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未存在流通受限情况。

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	190,478,163.70
报告期期间基金总申购份额	3,085,998.97
减：报告期期间基金总赎回份额	14,540,685.56
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	179,023,477.11

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

基金管理人本报告期末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

本基金本报告期内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核心双动力股票型证券投资基金的文件；
- 2、《大成核心双动力股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成核心双动力股票型证券投资基金基金托管协议》；
- 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