大成货币市场证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年09月30日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2009年10月27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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年10月26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。

本报告期为2009年7月1日起至2009年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	大成货币	
交易代码:	090005	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2005年6月3日	
报告期末基金份额总额:	1,714,641,862.58份	
投资目标:	在保持本金安全和资产流动性基础上追求较高的当期收益。	
投资策略:	本基金通过平均剩余期限决策、类属配置和品种选择三个层次进行投资管理,以实现超越投资基准的投资目标。	
业绩比较基准:	税后活期存款利率。	
风险收益特征:	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的低风险品种;预期收益和风险都低于债券基金、混合基金、股票基金。	
基金管理人:	大成基金管理有限公司	
基金托管人:	中国光大银行股份有限公司	
下属两级基金简称:	大成货币A	大成货币B
下属两级交易代码:	090005	091005
下属两级基金报告期末份额总额:	558,598,540.47	1,156,043,322.11

§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(2009年7月1日-2009年9月30日)	
	大成货币A	大成货币B
1. 本期已实现收益	1,957,781.20	6,650,473.57
2. 本期利润	1,957,781.20	6,650,473.57
3. 期末基金资产净值	558,598,540.47	1,156,043,322.11

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 本报告期基金累计净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

大成货币A

阶段	基金净值收益率(1)	基金净值收益率标准差(2)	比较基准收益率(3)	比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	0.3142%	0.0034%	0.0907%	0.0000%	0.2235%	0.0034%

大成货币B

阶段	基金净值收益率(1)	基金净值收益率标准差(2)	比较基准收益率(3)	比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	0.3754%	0.0034%	0.0907%	0.0000%	0.2847%	0.0034%

注:本货币基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:1,依据本基金合同规定,本基金投资于同一公司发行的短期企业债券的比例,不得超过基金资产净值的10%;存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的30%;存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的5%;除发生巨额赎回的情形外,基金的投资组合中债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%。因发生巨额赎回致使货币市场基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的,基金管理人应当在5个交易日内进行调整;基金持有的剩余期限不超过397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的20%;投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过180天。本基金在3个月的初始建仓期结束后,基金投资组合比例已达到本基金合同的相关规定要求。

2,为使本基金业绩与其业绩比较基准具有更强的可比性,经大成基金管理有限公司申请,并经中国证监会同意,自2008年6月1日起,本基金业绩比较基准由"税后一年期银行定期存款利率"变更为"税后活期存款利率"。本基金业绩比较基准收益率的历史走势图从2005年6月3日(基金合同生效日)至2008年5月31日为原业绩比较基准(税后一年期银行定期存款利率)的走势图,2008年6月1日起为变更后的业绩比较基准的走势图。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
王立女士	本基金基金经理	2007年1月12日	--	8年	经济学硕士。曾任职于申银万国证券股份有限公司、南京市商业银行资金营运中心。2005年4月加入大成基金管理有限公司,历任银行间市场债券交易员、大成货币市场基金基金经理助理,现兼任大成债券基金基金经理。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遵规守信情况的说明

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》、《大成货币市场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,大成货币市场基金的投资范围、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

公司严格执行《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》,公平对待旗下各投资组合,所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、5日内、10日内)同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

根据各基金合同,目前公司旗下未有与本基金投资风格相似的其他基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009年三季度,经济形势逐步走稳,但经济复苏的预期明确并走向"过热"预期,在宽松的流动性推动下,本季度权益市场步入阶段性泡沫化,市场风险也在快速累积并不断暴露,在中央银行适度调整货币政策的压力下,市场风险随即快速释放,权益类市场的波动率大幅提高并出现大幅调整。

三季度我们继续严格执行本基金投资策略,即"在严格控制组合风险的前提下,基于收益的要求,在资产配置、个券选择和交易策略层面上实施积极管理策略,以期在承担有限风险的前提下获得较高投资收益。"本基金在三季度继续在资产配置层面进行积极管理,即战术性资产配置策略(TAA)成为本季度的主要策略。

考虑到利率类债券资产、信用类债券资产和权益类资产和新股投资的收益预期和风险特征,结合本基金较低波动较高收益的特征要求,本季度本基金继续在权益类资产和新股投资进行重点配置,并根据市场环境变化积极管理这两类资产的波动率。本基金管理权益类资产时采用宏观驱动、自上而下的行业选择、以行业龙头公司为主的个股选择以及严格执行基于本基金风险收益特征的低波动率要求下的交易策略。

本季度债券组合充分重视组合的收益性和流动性,在具体债券类别资产选择中,重点投资流动性较好的中央银行票据、金融债等品种。基于对宏观经济环境和债券收益率曲线变动预期,债券组合继续采用二季度的管理策略:保持较低的债券组合久期,以规避利率风险和减少投资损失;增加久期较短的中央银行票据和政策性金融债的投资,保持组合的高流动性;增加交易所债券投资比例,配合新股投资策略。

在权益类资产组合管理方面,虽然预期到了市场风险的积累和释放,但是实际管理过程中还是没有能够及时采用合适的止赢交易策略果断减仓或逐步阶段性减仓以防御过大的市场风险暴露,而只是进行组合结构调整(增加稳定类品种比例、减少周期类品种比例)以及加大新股投资比例)和适当减少了部分仓位,虽然整体组合提高了一定的防御性,但是在市场系统性风险快速释放过程中,该组合仍然不足以防御市场风险快速释放带来的高波动风险,对此基金管理人深表遗憾并将吸取经验教训。

以上资产配置和积极的低久期策略使得本基金在三季度债券市场下跌过程中减少了投资损失;同时较高仓位配置权益类资产增加了组合净值的波动性,并影响到本基金的投资收益。截至报告期末,本基金报告期份额净值增长率为0.23%。同期业绩比较基准增长率为-0.41%,高于业绩比较基准的表现。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持,我们将继续按照本基金合同和风险收益特征的要求,严格控制投资风险,积极进行资产配置,适时调整组合结构,研究新的投资品种和挖掘投资机会,力争获得与基金风险特征一致的稳定收益回报给投资者。

§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	固定收益投资	1,368,078,841.60	79.62
	其中:债券	1,368,078,841.60	79.62
	资产支持证券	-	0.00
2	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
3	银行存款和结算备付金合计	339,930,209.22	19.78
4	其他资产	10,195,373.00	0.59
5	合计	1,718,204,423.82	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	6,786,194,446.90	2.67
	其中:买断式回购融资	-	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	-	0.00
	其中:买断式回购融资	-	0.00

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:本报告期内无债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	138
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	157
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	30

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	19.83	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天(含)-60天	2.62	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
3	60天(含)-90天	11.53	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.69	0.00
4	90天(含)-180天	41.41	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	13.38	0.00
5	180天(含)-397天(含)	24.23	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
	合计	99.61	0.00

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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	0.00
2	央行票据	330,486,316.87	19.27
3	金融债券	609,425,793.81	35.54
	其中:政策性金融债	410,101,009.90	23.92
4	企业债券	77,861,281.06	4.54
5	企业短期融资券	350,305,449.86	20.43
6	其他	-	0.00
7	合计	1,368,078,841.60	79.79
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	327,004,454.38	19.07

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080313	08进出13	3,100,000	309,896,019.17	18.07
2	0901036	09央行票据36	2,600,000	256,028,520.94	14.93
3	050603	05中行02浮	1,500,000	150,010,453.58	8.75
4	0881249	08电网CP03	1,000,000	100,187,433.00	5.84
5	0981086	09豫投资CP01	1,000,000	99,832,418.96	5.82
6	0981030	09蒙东CP01	900,000	90,040,082.91	5.25
7	070222	07国开22	500,000	50,386,601.32	2.94
8	070211	07国开11	500,000	49,818,389.41	2.91
9	050503	05工行03浮	500,000	49,314,330.33	2.88
10	058031	05中信债1	500,000	47,686,155.90	2.78

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.2433%
报告期内偏离度的最低值	0.0706%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1927%

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十名资产支持证券投资明细

本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金的债券投资及资产支持证券投资采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提应收利息,按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

本基金每日计提收益,通过每日分红使得基金份额净值维持在1.0000元。

5.8.2 本报告期内不存在基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	10,189,873.00
4	应收申购款	5,500.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	10,195,373.00

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告期内无需说明的证券投决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	大成货币A	大成货币B
报告期期初基金份额总额	1,344,326,542.88	8,874,199,830.22
本报告期间基金总申购份额	1,614,225,381.35	2,343,346,468.74
本报告期间基金总赎回份额	2,399,953,383.76	10,061,502,976.85
本报告期末基金份额总额	558,598,540.47	1,156,043,322.11

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《关于同意大成货币市场证券投资基金聚集的批复》;
2、《关于大成货币市场证券投资基金备案确认的函》;
3、《大成货币市场证券投资基金基金合同》;
4、《大成货币市场证券投资基金托管协议》;
5、大成基金管理有限公司营业执照、法人许可证及公司章程;
6、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
二○○九年十月二十七日

大成蓝筹稳健证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年09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:2009年10月27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2009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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2009年7月1日起至2009年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	20,043,337,514.27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)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	70%×天相280指数+30%×中信国债指数
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(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	914,669,744.20
2.本期利润	-606,974,143.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0301
4.期末基金资产净值	13,944,812,762.67
5.期末基金份额净值	0.6957

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	-4.19%	2.22%	-3.31%	1.64%	-0.88%	0.58%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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	2006年1月21日	--	12年	理学硕士,曾任中科院资源环境信息中心助理研究员、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年加入大成基金管理有限公司,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经理助理。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遵规守信情况的说明

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

公司严格执行《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》,公平对待旗下各投资组合,所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、5日内、10日内)同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

根据各基金合同,目前公司旗下未有与本基金投资风格相似的其他基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009年三季度,全球经济的见底迹象越来越明显,有关对经济刺激政策的"退出"经常吸引了市场的注意力。我国经济无论从工业增加值还是即将公布的GDP数据来看,回升幅度都很大,但是环比上却没有能够延续二季度的强烈回升态势,显示出回升态势更多的是由于2008年低基数的因素所造成。微观层面上,在汽车的销量屡超预期的同时,房地产市场却在经历了二季度的火热行情后,三季度出现了交易量的大幅度回调。

受此种经济复苏的影响,A股市场在经历了7月份的快速上涨之后,也在8月份出现了猛烈的大幅下跌,9月份则处于低位震荡寻底的走势。这种情况显示,在宏观经济经历了二季度快速回升的态势之后,三季度经济的平稳增长显然没有能够满足投资者的过分乐观预期。除了自身的因素外,货币政策预期转向环境下的融资潮也是三季度指数大震荡的重要因素。在巨量融资过程中,市场供求关系发生明显变化,而每一只大盘股的发行上市都促成了一次市场波动。统计显示,由于IPO重新开闸以及今年以来债券发行量的迅猛增长,三季度市场直接融资规模逼近5700亿元,创下今年以来季度融资额的新高。

本基金在3季度前半期基本延续了2季度末的持仓，在出现经济数据低于市场预期之后，根据中长期绩效的需要,调整了部分行业的投资比例。其中增持了食品饮料等稳定增长类的资产,稍稍降低了房地产、钢铁和航运类的配置比例。出于对全年市场走势震荡向上的判断,期间内未对仓位及时降低,从而影响了整个3季度的整体投资绩效。行业配置上,医药取得相当好好的收益,而金融、房地产对净值负面贡献很大。

经历了三季度近900点的大震荡后,目前沪深300指数近四季度滚动市盈率为22倍左右,PB为3.1倍左右,均处于历史均值水平之下。说明当前市场估值水平并不支持后市大盘继续大幅调整。对于四季度的宏观经济,本管理人的看法是经济进入到一个正常回升的节奏,货币政策会在某种程度上影响投资者的预期。在这个前提下,本管理人认为对于四季度的股市没有必要从"过分乐观"转向"过分悲观",在四季度投资者获得正回报的可能性较大。

展望四季度的形势,本管理人认为来自于政策、市场供给及海外市场方面的压力,将成为今年四季度A股市场上行的主要压力。澳大利亚的意外加息,更是意味着经济刺激计划进入实质性退出阶段,有关政策的变化将对中长期投资行为产生深远影响。综合判断,在这种下有支撑、上有压力的市场环境里,注定四季度的市场走势是着眼明年投资的一个"换挡期",寻找"确定性"投资机会势必将是这种条件下的当然之选。

一般情形下,在区间震荡的市场运行中,投资机会将是结构性的。本基金管理人认为,在信贷扩张放慢、市场流动性受压的情况下,经济和业绩基本面对股市的支持愈加重要。那些有竞争力的企业不但本身具有极强的市场适应能力,同时还具备在逆境中成长的动力,所以有必要对业绩确定性较大的医药生物、食品饮料、家用电器、金融服务、机械设备五大行业进行深耕细作。如果仅从防御角度来看,业绩稳定增长且具备估值优势的银行板块也很有可能成为防御策略的首选板块。由于经济复苏期各行业表现的不稳定,本管理人估计钢铁、航运、有色金属等行业则是容易爆出"冷门"的行业。

此外,从中国的轮胎特保案,到欧盟裁定对中国产无缝钢管征收反倾销税,近日美国又针对中国的无缝钢管采取"双反"调查。从目前的情况来看,世界贸易的摩擦,尤其是中国与发达国家的贸易摩擦在不断升级,这会对本管理人国内正在复苏的经济产生很大的影响。因此本管理人需要密切关注贸易摩擦的局势,以及对经济可能造成的影响,重新评估出口相关行业的复苏进程,并适度关注大宗商品的需求变化。

主题投资方面,低碳经济、消费品、A-H折价的板块是本管理人重点关注的三个主题。

截至报告期末,本基金份额净值为0.6957元,本报告期份额净值增长率为-4.19%,同期业绩比较基准增长率为-3.31%,低于同期业绩比较基准的表现。

§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	12,530,760,960.64	89.60
	其中:股票	12,530,760,960.64	89.60
2	固定收益投资	625,657,710.34	4.47
	其中:债券	625,657,710.34	4.47
	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	812,206,349.76	5.81
6	其他资产	16,743,220.63	0.12
7	合计	13,985,368,241.37	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	采掘业	1,368,315,504.58	9.81
C	制造业	4,307,456,271.55	30.89
C0	食品、饮料	1,046,393,135.14	7.50
C1	纺织、服装、皮毛	61,927,704.60	0.44
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	72,500,000.00	0.52
C4	石油、化学、塑胶、塑料	265,358,491.34	1.90
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	862,259,009.30	6.18
C7	机械、设备、仪表	894,555,412.77	6.41
C8	医药、生物制品	966,710,394.28	6.93
C99	其他制造业	137,752,124.12	0.99
D	电力、煤气及水的生产和供应业	439,017,145.70	3.15
E	建筑业	39,098,643.00	0.28
F	交通运输、仓储业	235,263,769.93	1.69
G	信息技术业	159,718,752.48	1.15
H	批发和零售贸易	292,503,122.04	2.10
I	金融、保险业	4,271,056,745.19	30.63
J	房地产业	1,318,888,015.19	9.46
K	社会服务业	18,511,780.00	0.13
L	传播与文化产业	21,019,789.80	0.15
M	综合类	59,911,421.18	0.43
	合计	12,530,760,960.64	89.86

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	43,104,379	742,688,450.17	5.33
2	601166	兴业银行	20,452,110	691,076,796.90	4.96
3	000538	云南白药	12,800,032	608,385,520.96	4.36
4	000001	深发展A	27,009,483	540,459,754.83	3.88
5	601318	中国平安	10,500,000	532,350,000.00	3.82
6	600048	保利地产	21,000,000	506,940,000.00	3.64
7	600900	长江电力	29,899,839	399,760,847.43	2.87
8	002142	宁波银行	29,056,472	388,775,595.36	2.79
9	600036	招商银行	26,004,042	384,339,740.76	2.76
10	600600	青岛啤酒	12,321,232	362,490,645.44	2.60

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	620,217,000.00	4.45
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	可转债	5,440,710.34	0.04
7	其他	-	0.00
8	合计	625,657,710.34	4.49

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	0901040	09央行票据40	3,300,000	324,357,000.00	2.33
2	0901047	09央行票据47	2,000,000	199,340,000.00	1.43
3	0801112	08央行票据112	1,000,000	96,520,000.00	0.69
4	125969	安泰转债	36,053	4,635,694.74	0.03
5	110007	博汇转债	7,240	805,015.60	0.01

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	8,695,454.99
2	应收证券清算款	1,245,525.82
3	应收股利	1,720,241.38
4	应收利息	4,063,221.56
5	应收申购款	1,018,776.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,743,220.63

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未在流通受限的情况。

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

报告期期初基金份额总额	20,167,248,925.68
报告期期间基金总申购份额	610,383,054.55
报告期期间基金总赎回份额	734,294,465.96
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	20,043,337,514.27

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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
二○○九年十月二十七日

大成强化收益债券型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年09月30日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2009年10月27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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年10月26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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2009年7月1日起至2009年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成强化收益债券
交易代码	090008
前端交易代码	090008
后端交易代码	091008
基金运作方式