大成景阳领先股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:2010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根据本基金合同规定,于2010年10月14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2010年7月1日起至2010年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景阳领先股票
交易代码	519019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年12月11日
报告期末基金份额总额	7,950,519,853.98份
投资目标	追求基金资产长期增值
投资策略	本基金将通过定量与定性分析相结合的方式,选择代表我国新兴经济体特点、具有核心竞争力的领先上市公司进行投资,分享中国经济高速成长果实,获取超额收益。还将在基金合同允许的范围内,根据国内外宏观经济情况、国内外证券市场估值水平,阶段性不断调整股票资产和其它资产之间的大类资产配置比例。其中,全球主要股市的市盈率比较、我国GDP增速、上市公司总体盈利增长速度、股市和债市的预期收益率比较以及利率水平,是确定大类资产配置比例的主要因素。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×中信标普全债指数
风险收益特征	大成景阳领先股票型证券投资基金是股票型基金,风险高于货币市场基金、债券基金和混合型基金,属于高风险收益的基金品种。
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	82,230,181.76
2.本期利润	1,447,913,471.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.1892
4.期末基金资产净值	7,293,662,993.00
5.期末基金份额净值	0.917

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(不含公允价值变动损益)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。

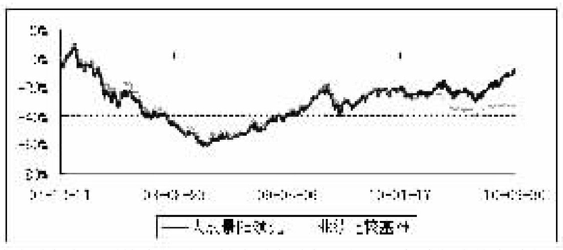
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	25.62%	1.24%	11.76%	1.05%	13.86%	0.19%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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,大成景阳领先股票型证券投资基金自基金合同生效之日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至本报告期末,本基金的各项投资比例已符合基金合同中规定的各项投资比例。

§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		
杨建华先生	本基金基金经理、股票投资部总监。	2007年12月11日	--	10年	博士研究生,曾任光大证券研究所研究员、四川启明星投资公司总经理助理。2004年4月进入大成基金管理有限公司,历任景阳证券投资基金基金经理、大成价值增长证券投资基金基金经理。现兼任大成核心双动力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》、《大成景阳领先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,大成景阳领先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

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

阶段	基金	净值增长率
过去三个月	大成景阳领先股票型证券投资基金	25.62%
	大成创新成长混合型证券投资基金	21.83%
	大成积极成长股票型证券投资基金	25.98%

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年三季度是宏观经济和市场企稳回升的时期。回顾此轮经济调整周期,库存调整导致的生产波动成为宏观经济波动的主线。08年四季度开始,受需求突然下降影响,厂商为维护正常库存周期,导致生产大幅下滑;而后在经济刺激政策作用下,需求恢复,厂商补库存带来了经济的强劲回升;随着补库存的结束,经济回升的势头逐步减缓,但由于经济的内在增长动力并未消失,在厂商正常库存周转需求下,产出将逐步回归到正常水平,由此形成一个完整的产出波动周期。与此对应的是,PMI指数经历了年初的持续下滑,并在7月初达到49.4的低点,之后的8月、9月再次回升至52.9,预示着我国经济又重回扩张路径。同时,由于经济增速下滑带来了政策的放松与资金面的相对宽松,这些都为市场反弹创造了良好的环境。7月初,低估值、基本面趋势良好的工程机械、家电率先反弹,金融地产也逐步企稳,而后受益国家经济结构调整的医药消费类个股经历了可观的上涨,同时在CPI连续站上3%的分界线之后,受益于通胀的有色、农业类个股表现良好。整个3季度,除了金融板块继续下跌外,其它板块均单边上涨趋势,有色、农业、大消费、建材类个股涨幅居前,公用事业、金融板块跌幅落后大盘。

基于经济结构调整的大方向,三季度本基金依然保持了大消费、医药相对高的配置,适当增加了基金仓位。并且基于对通货膨胀的预期,本基金较大幅度地增持了有色、农业与保险类个股,适应了本次市场反弹尤其是后半段反弹的变化,我们精选的重点持仓个股本季度均有良好的表现。上述操作为本基金在三季度带来了一定的超额收益。

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0.917元,本报告期份额净值增长率为25.62%,同期业绩比较基准增长率为11.76%,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

展望四季度,我们对市场既不过分乐观也不过分悲观。从宏观经济层面来看,美国经济企稳、欧元区债务危机逐步解决为我国经济增长提供了较好的外部环境。国内辽阔的幅员与区域发展不平衡为我国经济提供了更长远的发展空间。但令我们担忧的是在劳动力供给与技术创新都遇到瓶颈的背景下,我国的潜在经济增速可能面临下降的风险。这可能会导致"政策收紧(经济增速下滑(政策放松(通货膨胀高企(政策收紧"这样一个反复循环,市场与政策的博弈也将反复存在。鉴于以往宏观调控中的政策惯性以及管理层对经济增速下滑的难以容忍,我们判断下阶段宏观经济保持较快增速与较高通货膨胀的概率较大。此外,长期外贸顺差带来的贸易争端、汇率问题将对我国出口、产业结构调整、区域产业迁移产生持续的影响。而持续地产调控政策下,房地产价格依然居高不下,甚至持续上涨可能会是未来导致宏观调控政策超预期的重大风险因素。

基于上述判断,四季度我们将大致保持仓位的稳定,行业配置上依然紧密围绕经济结构的调整方向。继续保持医药消费,尤其是大众消费品相对高的配置。通货膨胀无论从供给端劳动力成本上涨、需求端经济刺激下的供给不足还是全球范围内为解决贸易失衡问题而实施的宽松货币政策来看,均将在较长的时间内存在并极有可能不断超预期,对此,我们将加大对大宗商品、农业、保险板块的配置。对于传统类行业,除了关注超跌带来的投资机会外,我们将重点关注劳动力成本上升背景下人工替代的装备制造业的发展机遇以及部分产能过剩行业整合带来的投资机会。精选个股始终是震荡市超额收益的主要来源,在确定行业配置方向后,我们希望通过前瞻性的研究来挖掘价值低估的高成长个股,以希望通过我们不懈的努力来回报景阳领先基金持有人的信任与厚爱。

§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	6,461,691,498.96	88.20
	其中:股票	6,461,691,498.96	88.20
2	固定收益投资	293,790,000.00	4.01
	其中:债券	293,790,000.00	4.01
	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	411,166,155.54	5.61
6	其他资产	159,538,919.09	2.18
7	合计	7,326,186,573.59	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	176,751,360.22	2.42
B	采掘业	423,892,625.16	5.81
C	制造业	4,544,777,176.94	62.31
C0	食品、饮料	1,827,979,580.29	25.06
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	162,188,000.00	2.22
C5	电子	59,696,190.46	0.82
C6	金属、非金属	420,706,870.56	5.77
C7	机械、设备、仪表	885,535,546.48	12.14
C8	医药、生物制品	1,188,670,989.15	16.30
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	-	0.00
F	交通运输、仓储业	144,800,000.00	1.99
G	信息技术业	363,330,539.67	4.98
H	批发和零售贸易	334,374,828.94	4.58
I	金融、保险业	211,560,000.00	2.90
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	86,518,930.91	1.19
M	综合类	175,686,037.12	2.41
	合计	6,461,691,498.96	88.59

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	7,666,563	321,458,986.59	4.41
2	000858	五粮液	8,720,319	299,368,551.27	4.10
3	000848	承德露露	8,642,544	297,303,513.60	4.08
4	000423	东阿阿胶	6,000,000	295,680,000.00	4.05
5	600519	贵州茅台	1,546,623	260,961,698.79	3.58
6	002024	苏宁电器	15,607,106	245,885,482.82	3.37
7	600521	华海药业	10,517,349	229,383,381.69	3.15
8	601318	中国平安	4,000,000	211,560,000.00	2.90
9	600031	三一重工	7,000,000	204,820,000.00	2.81
10	600132	重庆啤酒	3,499,792	185,488,976.00	2.54

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	293,790,000.00	4.03
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	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	293,790,000.00	4.03

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	1001072	10央票72	2,000,000	195,860,000.00	2.69
2	1001077	10央行票据77	1,000,000	97,930,000.00	1.34

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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,538,327.61
2	应收证券清算款	122,629,317.35
3	应收股利	-
4	应收利息	642,903.62
5	应收申购款	33,728,370.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	159,538,919.09

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002024	苏宁电器	44,550,000.00	0.61	非公开发行

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	7,160,007,563.23
本报告期基金总申购份额	1,450,985,297.50
减:本报告期基金总赎回份额	660,473,006.75
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	7,950,519,853.98

§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《关于核准景阳证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》;
2、《大成景阳领先股票型证券投资基金基金合同》;
3、《大成景阳领先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
二〇一〇年十月二十五日

大成蓝筹稳健证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2010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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2010年7月1日起至2010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	18,164,076,396.52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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	116,639,600.81
2.本期利润	2,356,372,376.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.1280
4.期末基金资产净值	14,202,227,554.69
5.期末基金份额净值	0.7819

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。

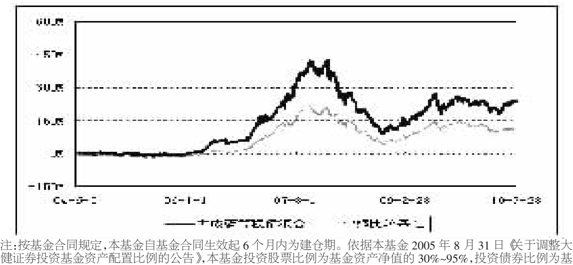
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	19.52%	1.25%	10.01%	0.92%	9.51%	0.33%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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	--	13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

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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

第三季度里,我国宏观经济增速触底回升,特别是经过6、7月两个月的低迷之后,8月份的宏观数据显示经济增长环比增速出现明显反弹,9月份的PMI指标亦显示8月份经济增速反弹具备很强的可持续性。政策方面,临近十一五末,各地淘汰落后产能行动蔚然成风,节能减排行动在短期内对投资品供给形成冲击,加上食品价格上涨强劲,通胀压力也在增强。

受此影响,A股市场3季度也走出相应的走势。起初在政策放松预期下企稳回升,尽管放松预期没有兑现,但实体经济增长好于预期。这种环境下,沪深300指数从7月份的2600点一带也抬升至8、9月份的在2800-2900之间窄幅波动。从运行节奏看,7月份估值修复全面上涨,8月份结构分化小盘股大涨,9月份由于受政策传言压制大盘股补涨失败,而中小盘指数再创新高。

根据今年市场变化的新特点,本基金在三季度尝试放弃了进行配置的传统思路,按照基金合同"精选蓝筹",并将重点把基金核心资产调整成为那些受益于国民收入分配改革和消费升级共同推动的大消费行业当中的龙头企业,如在医药、商贸零售、旅游和品牌消费行业和受到政策扶持的新兴产业当中那些具有明晰战略、治理结构相对优秀的龙头企业。从整个季度的绩效来看,医药、食品饮料和家电领域的个股投资比较顺利,但之前季度按配置思路遗留的金融和煤炭行业跌幅明显,影响整体投资绩效。

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0.7819元,本报告期基金份额净值增长率为19.52%,同期业绩比较基准收益率为10.01%,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

按照目前经济运行态势,我们判断四季度经济将呈现企稳迹象,但通胀压力可能不会快速消退。目前国际货币环境宽松,有关"汇率战"的报道大行其道,大宗商品价格仍在上涨当中。国庆期间房价出现的反弹苗头与放量,将迫使货币政策延续收紧,因此金融、地产仍将承受政策压力。而对十二五规划的讨论将使投资者的注意力集中在经济转型与产业结构调整方面,同时第4季度也是传统的消费旺季,因此相关行业跑赢指数的概率较大。从支撑股市的因素看,业绩增长较快,估值水平较低,而且对2011年经营业绩的增长预期也将对市场形成较强支撑。综合这些因素,本管理人预期A股市场可能会出现股指震荡上扬的走势,其中对于企业基本面的重新认识是这个季度取得良好绩效的重要因素。从本基金管理人的角度看,除了需要重点投资食品、医药和商业等消费属性行业的龙头与具备持续高增长的电力设备行业公司外,对于低估值投资的家电、机械和煤炭等行业龙头将会成为市场新的驱动力。

当然,我们四季度看好低估值的周期性行业是有一定的前提的,美元持续贬值与日本重返零利率时代等刺激政策导致黄金、原油等大宗商品价格上涨,市场预期欧美等国采取汇率手段解决问题也会加剧通胀预期,因此我们四季度对周期性行业策略是建立在对目前经济运行趋势分析基础上的,并且我们也假设四季度政策压力减弱。由于这是我们把握四季度的重要前提,因此在继续深入精选绩优个股的同时,我们也会根据形势对这种前提条件成立的必要性进行评估,目前还只是问题的开始。

§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	13,108,569,601.93	91.94
	其中:股票	13,108,569,601.93	91.94
2	固定收益投资	764,593,375.90	5.36
	其中:债券	764,593,375.90	5.36
	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	371,519,227.74	2.61
6	其他资产	13,625,310.58	0.10
7	合计	14,258,307,516.15	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	1,522,267,360.49	10.72
C	制造业	7,529,566,907.05	53.02
C0	食品、饮料	2,020,035,219.44	14.22
C1	纺织、服装、皮毛	196,323,227.03	1.38
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	184,930,293.51	1.30
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	29,876,978.65	0.21
C7	机械、设备、仪表	2,029,535,506.72	14.29
C8	医药、生物制品	3,067,544,189.41	21.60
C99	其他制造业	1,321,492.29	0.01
D	电力、煤气及水的生产和供应业	86,902,401.26	0.61
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	807,797,424.06	5.69
G	信息技术业	233,178,467.85	1.64
H	批发和零售贸易	536,435,503.13	3.78
I	金融、保险业	2,241,209,794.73	15.78
J	房地产业	61,782,924.08	0.44
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	13,550,000.00	0.10
M	综合类	75,878,819.28	0.53
	合计	13,108,569,601.93	92.30

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	000538	云南白药	19,300,000	1,344,824,000.00	9.47
2	600519	贵州茅台	7,080,000	1,194,608,400.00	8.41
3	000423	东阿阿胶	19,000,000	936,320,000.00	6.59
4	000527	美的电器	57,597,805	881,246,416.50	6.20
5	000338	潍柴动力	10,000,000	757,000,000.00	5.33
6	002007	华兰生物	11,400,000	581,400,000.00	4.09
7	601628	中国人寿	22,350,723	481,211,066.19	3.39
8	000983	西山煤电	19,049,302	396,225,481.60	2.79
9	601601	中国太保	17,704,541	385,958,993.80	2.72
10	601699	潞安环能	10,162,468	361,885,485.48	2.55

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	582,392,000.00	4.10
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	182,201,375.90	1.28
7	其他	-	0.00
8	合计	764,593,375.90	5.38

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	1001035	10央行票据35	2,600,000	254,878,000.00	1.79
2	1001072	10央行票据72	2,000,000	195,860,000.00	1.38
3	113002	工行转债	1,623,690	181,252,514.70	1.28
4	0801047	08央行票据47	800,000	81,104,000.00	0.57
5	0801029	08央行票据29	500,000	50,550,000.00	0.36

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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,009,479.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,394,403.10
5	应收申购款	221,428.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,625,310.58

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	18,529,704,303.01
本报告期基金总申购份额	65,665,856.50
减:本报告期基金总赎回份额	431,293,762.99
本报告期期末基金份额总额	18,164,076,396.52

§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
二〇一〇年十月二十五日

大成强化收益债券型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2010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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2010年7月1日起至2010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	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月6日
报告期末基金份额总额	239,410,320.95份
投资目标	在保持资产流动性基础上通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争获取超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金将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。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金定位于满足追求较高稳定回报的基金持有人的投资需求,风险收益水平高于货币市场基金,低于混合基金和股票基金。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	22,424,509.42
2.本期利润	33,037,412.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0681
4.期末基金资产净值	265,840,336.45
5.期末基金份额净值	1.1104

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。

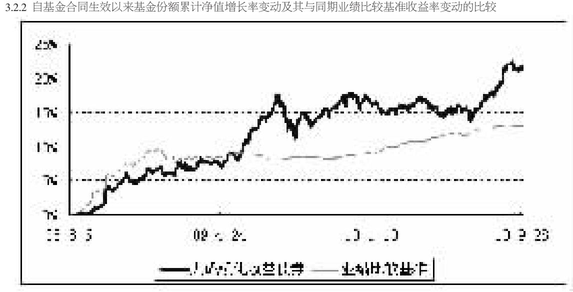
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.27%	0.28%	0.90%	0.03%	5.37%	0.25%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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。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		
陈尚前先生	本基金基金经理、固定收益部总监	2008年8月6日	--	11年	经济学博士,曾任中国平安保险公司投资管理中心债券投资室主任、招商证券公司研究发展中心策略部经理。2002年加入大成基金管理有限公司,2003年6月12日至2009年5月23日期间任大成债券基金基金经理。现任公司固定收益部总监,负责公司固定收益证券投资业务,并兼任大成景丰分级债券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》、《大成强化收益债券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,大成强化收益债券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

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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本轮宏观调控与2004年的调控有些类似,都是在外需较为平稳的情况下,压制内需。今年4月份开始房地产调控后,4至7月份工业增加值环比出现大幅下滑,三个月后的8月份,主要的宏观经济数据开始见底反弹。目前看,中国经济增长的动能仍然较强,政策有所放松,经济即出现明显反弹。此外值得注意的是,受农产品价格的影响,三季度CPI出现结构性上涨,8月份同比涨幅达到3.5%;而PPI拐点的出现较为确定,三季度呈逐月下降的态势。

受宏观面、政策面、资金面等多重因素影响,三季度债市呈现震荡走势。7、8两月收益率曲线总体平坦化下行:7月份主要的推动力是资金面,而8月份收益率曲线进一步平坦化,则显示市场对经济增长的担忧。随着悲观预期的逐步修正,9月份收益率曲线出现熊陡形变。权益类资产市场方面,沪深300指数7月开始反弹,三季度累计涨幅达14.53%。

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,本基金在三季度在利率类债券资产和信用类债券资产进行重点配置,并根据市场环境变化积极管理这两类资产的波动率。

本季度债券组合充分重视组合收益性和流动性的平衡,在具体债券类别资产选择中,重点投资流动性好、信用利差偏高、具有较强抗风险能力的信用债品种,适当减持国债、央行票据、金融债、短期融资券等品种。基于对宏观经济环境和债券收益率曲线变动预期,本基金保持较低债券组合久期。

随着中行转债的上市,可转债类资产的转股溢价率有明显下降,风险收益特征较前期有所改善,部分品种有一定的投资价值,我们在三季度继续针对重点转债品种进行了投资。

在新股投资方面,我们结合发行公司基本面、资金成本状况,对首发新股进行估值分析,严格选择、合理询价、谨慎参与以提高组合整体收益率。对于一些发行市盈率偏高的新股严格按照合理价格参与询价,规避投资风险。

在权益类资产组合管理方面,在充分考虑宏观经济、企业利润、市场估值、相关资产风险调整后收益率比较等因素基础上,本基金继续保持原有权益类资产组合,即以稳定增长类品种为主;同时在基金规模变动以及市场波动带来个股风险收益不断变化的过程中,及时进行组合调整使得权益类组合风险收益特征符合契约和持有人的要求。

以上资产配置策略使得本基金在三季度债券市场调整过程中规避了部分投资损失,同时较高比重权益类资产配置增加了本基金的投资收益。

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1.1104元,本报告期基金份额净值增长率为6.27%,同期业绩比较基准收益率为0.90%,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

国庆节前房地产二次调控政策的出台,进一步彰显中央"有保有压"的政策立场:一方面房地产和"高污染、高耗能"行业的政策持续偏紧;另一方面中央项目投资和保障房建设有望加快。短期结构性通胀压力仍然存在,预计央行将在四季度继续以数量调控为主,不排除使用价格手段的可能性。综合宏观面和政策面等因素,我们对2010年四季度债券市场整体持谨慎的态度,货币政策仍将在一定程度上影响市场,资金面不会再出现过紧局面,收益率曲线继续陡峭化的可能性较大。权益类市场方面,在增长态势明确、温和通货膨胀预期以及全球流动性充裕的背景下,震荡向上预计会成为市场运行的主要特点,其中优质股票将继续得到市场的青睐。

考虑到四季度利率类债券资产、信用类债券资产、新股投资、可转换债券和权益类资产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,本基金将在以上各类资产进行配置,并根据市场环境变化适当动态管理(主要根据组合久期、市盈率、信用利差等指标)上述资产的收益率和波动率。其中权益类资产以持有稳定类和确定性增长的优质公司品种为主,并执行积极的交易策略,一旦组合波动性加大,需要采取逐步止赢的策略。债券投资组合将保持目前债券组合久期,并在利率和信用品种进行适当的结构调整。新股投资则严格控制在目前投资比例内,适当精选个股参与。传统可转债方面,精选风险收益特征较优的个券品种逐步增加配置。

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	权益投资	34,716,008.49	12.98
	其中:股票	34,716,008.49	12.98
2	固定收益投资	216,593,227.60	81.01
	其中:债券	216,593,227.60	81.01
	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	13,456,865.53	5.03
6	其他资产	2,612,379.75	0.98
7	合计	267,378,481.37	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	-	0.00
C	制造业	28,049,054.76	10.55
C0	食品、饮料	15,219,000.00	5.72
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	5,729,124.76	2.16
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	5,129,730.00	1.93
C8	医药、生物制品	1,971,200.00	0.74
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	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	1,875,953.73	0.71
H	批发和零售贸易	4,791,000.00	1.80
I	金融、保险业	-	0.00
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	34,716,008.49	13.06

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	000895	双汇发展	200,000	11,590,000.00	4.36
2	300105	龙源技术	63,330	5,129,730.00	1.93
3	002024	苏宁电器	300,000	4,791,000.00	1.80
4	300111	向日葵	208,219	4,734,900.06	1.78
5	000568	泸州老窖	100,000	3,629,000.00	1.37
6	000423	东阿阿胶	40,000	1,971,200.00	0.74
7	300113	顺网科技	27,543	1,875,953.73	0.71
8	300114	中航电测	30,037	994,224.70	0.37

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	26,000,810.00	9.78
2	央行票据	60,312,000.00	22.69
3	金融债券	40,828,000.00	15.36
	其中:政策性金融债	40,828,000.00	15.36
4	企业债券	63,663,717.60	23.95
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	25,788,700.00	9.70
7	其他	-	0.00
8	合计	216,593,227.60	81.47

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	080306	08进出06	400,000	40,828,000.00	15.36
2	0980110	09远洋地产债	400,000	40,320,000.00	15.17
3	0801017	08央行票据17	300,000	30,276,000.00	11.39
4	1001037	10央行票据37	300,000	30,036,000.00	11.30
5	010308	03国债(8)	253,000	26,000,810.00	9.78

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 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。

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股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	119,811.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,861,081.55
5	应收申购款	631,486.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,612,379.75

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000895	双汇发展	11,590,000.00	4.36	重大事项停牌
2	300105	龙源技术	5,129,730.00	1.93	新股锁定三个月
3	300111	向日葵	4,734,900.06	1.78	新股锁定三个月
4	300113	顺网科技	1,875,953.73	0.71	新股锁定三个月
5	300114	中航电测	994,224.70	0.37	新股锁定三个月

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	636,854,842.12
本报告期基金总申购份额	65,985,996.10
减:本报告期基金总赎回份额	463,430,517.27
本报告期期末基金份额总额	239,410,320.95

§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《大成强化收益债券型证券投资基金》的文件;
2、《大成强化收益债券型证券投资基金基金合同》;
3、《大成强化收益债券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
二〇一〇年十月二十五日