大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)

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股份有限公司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	大成创新成长混合
交易代码	160910
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2007年6月12日
报告期末基金份额总额	12,755,067,926.30份
投资目标	在控制风险和保证流动性的前提下,超越业绩比较基准,寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以股票投资为主,采用积极的投资策略,精选具备持续增长能力,价格处于合理区间的优质股票构建投资组合;本基金以固定收益品种投资为辅,确保投资组合具有良好的流动性。
业绩比较基准	沪深300指数×70%+中国债券总指数×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金,风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金,属于中高风险的证券投资基金品种。
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	137,081,202.70
2.本期利润	2,155,869,580.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.1663
4.期末基金资产净值	11,881,831,254.12
5.期末基金份额净值	0.932

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。

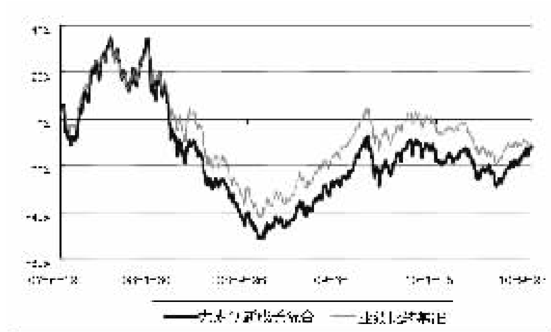
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	21.83%	1.15%	10.36%	0.92%	11.47%	0.23%

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,大成创新成长混合型证券投资基金自基金合同生效之日起3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		
倪明先生	本基金基金经理	2008年1月12日	--	6年	博士研究生,2004年加入大成基金管理有限公司,历任固定收益小组信用分析师、大成债券基金基金经理助理、大成精选增值混合型基金基金经理助理、金融行业研究员。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》、《大成创新成长混合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,大成创新成长混合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%
	大成景阳领先股票型证券投资基金	25.62%

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

2010年三季度的资本市场基本可以分为两个阶段。第一阶段,在三季度起始市场从低点开始反弹,市场对于经济走势和政策压力的悲观情绪得以修复,以煤炭、工程机械、水泥为代表的绩优蓝筹股引领了市场的反弹。之后的第二阶段,市场走势又趋向平淡,前期经过调整的医药、消费、TMT及中小板股票走势重新活跃,并不断受到资金的追捧。

在三季度的下半阶段,本基金的重点投资品种不断创出新高,对基金业绩产生了较大贡献。

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0.932元,本报告期基金份额净值增长率为21.83%,同期业绩比较基准收益率为10.36%,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2010年四季度的资本市场,在极度悲观预期修复的情况下,市场出现一波以蓝筹股和资源股为代表的行情可能性在增大。从外部环境来看,美国欧洲的经济依然疲软,因此以美国为代表的第二轮量化宽松政策使得全球的货币环境较为充裕,原油、有色金属、黄金、农产品等资源价格上涨的动力很强。从国内的经济及政策走势分析,国家对于通胀的容忍程度提高,较为稳健的经济基本面以及新增房地产政策力度的减弱都使得市场的悲观预期得以修复。从资本市场的结构看,前期涨幅过大的医药、消费与煤炭、有色为代表的资源股的估值差距加剧。综上考虑,市场的风格切换可能发生。在这样的市场背景下,虽然本基金规模较大,客观上造成了结构调整难度的加大,但基金组合结构的调整势在必行。

本基金管理人会坚持"勤奋、思考、执行力"的原则尽最大努力做好基金的管理工作,为持有人创造更好的回报。最后,本基金管理人郑重承诺,将继续保持勤勉尽责的工作态度,用良好的业绩回报投资者的长期信任和支持。

§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	10,454,710,655.25	86.54
	其中:股票	10,454,710,655.25	86.54
2	固定收益投资	196,808,861.20	1.63
	其中:债券	196,808,861.20	1.63
	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	170,000,495.00	1.41
	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	1,159,012,756.15	9.59
6	其他资产	99,774,439.30	0.83
7	合计	12,080,307,206.90	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	452,052,479.29	3.80
B	采掘业	–	0.00
C	制造业	6,812,022,970.93	57.33
C0	食品、饮料	1,809,730,001.93	15.23
C1	纺织、服装、皮毛	298,959,055.00	2.52
C2	木材、家具	–	0.00
C3	造纸、印刷	104,509,325.80	0.88
C4	石油、化学、塑胶、塑料	867,413,477.18	7.30
C5	电子	183,863,479.61	1.55
C6	金属、非金属	394,786,515.10	3.32
C7	机械、设备、仪表	1,588,196,015.38	13.37
C8	医药、生物制品	1,564,565,100.93	13.17
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	159,118,725.64	1.34
F	交通运输、仓储业	205,222,328.24	1.73
G	信息技术业	398,409,727.59	3.35
H	批发和零售贸易	604,473,308.40	5.09
I	金融、保险业	484,293,320.82	4.08
J	房地产业	267,837,053.04	2.25
K	社会服务业	477,227,941.49	4.02
L	传播与文化产业	258,907,344.81	2.18
M	综合类	335,145,455.00	2.82
	合计	10,454,710,655.25	87.99

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	600132	重庆啤酒	12,779,919	677,335,707.00	5.70
2	600315	上海家化	12,769,059	515,359,221.24	4.34
3	600887	伊利股份	11,319,224	474,615,062.32	3.99
4	600690	青岛海尔	19,248,311	452,527,791.61	3.81
5	600079	人福医药	19,362,650	437,983,143.00	3.69
6	000538	云南白药	5,069,103	353,215,097.04	2.97
7	002344	海宁皮城	5,952,850	335,145,455.00	2.82
8	000826	桑德环境	11,726,646	295,628,745.66	2.49
9	000423	东阿阿胶	5,812,968	286,463,063.04	2.41
10	600880	博瑞传播	13,576,683	258,907,344.81	2.18

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	195,860,000.00	1.65
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	948,861.20	0.01
7	其他	–	0.00
8	合计	196,808,861.20	1.66

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央行票据72	2,000,000	195,860,000.00	1.65
2	128233	塔牌转债	6,980	948,861.20	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	8,951,322.90
2	应收证券清算款	90,000,000.00
3	应收股利	–
4	应收利息	729,643.28
5	应收申购款	93,473.12
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	99,774,439.30

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	13,065,485,298.42
本报告期基金总申购份额	18,303,723.09
减:本报告期基金总赎回份额	328,721,095.21
本报告期期末基金份额总额	12,755,067,926.30

§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《关于核准景博证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》;
2、《大成创新成长混合型证券投资基金基金合同》;
3、《大成创新成长混合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

大成策略回报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:中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010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	大成策略回报股票
交易代码	090007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月26日
报告期末基金份额总额	1,700,946,415.78份
投资目标	追求基金资产的长期稳健增值,兼顾当期收益;同时,实施积极的分红政策,回报投资者。
投资策略	本基金在控制风险的前提下,采取趋势投资策略进行总体资产配置;在行业配置、个股投资上分别实施行业轮动投资策略、核心-卫星策略、价值投资策略、买入并持有策略,以期在承担中高风险的前提下获取尽可能高的投资收益;同时,强调收益管理,实施收益管理策略,以期在增长期及时锁定收益,制度性的减少未来可能的下跌风险,增加投资总收益。
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	本基金属于中高风险收益水平的股票型基金品种,其长期平均的预期收益和风险高于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	中国光大银行股份有限公司

§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	75,149,465.05
2.本期利润	400,228,183.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.2412
4.期末基金资产净值	2,015,113,543.04
5.期末基金份额净值	1.185

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。

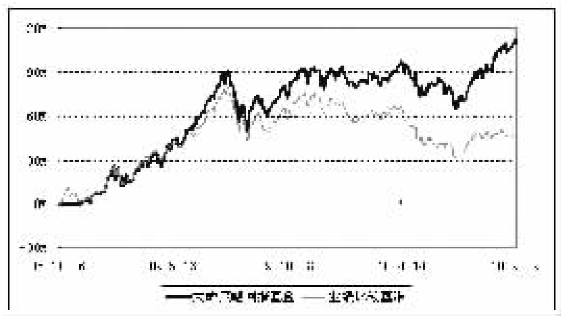
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	24.87%	1.20%	11.76%	1.05%	13.11%	0.15%

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		
周建春先生	本基金基金经理	2008年11月26日	--	13年	管理工程硕士,曾任职于湖南省国际信托投资公司基金管理部、证券管理总部,从事投资和研究工作;1999年10月加入大成基金管理有限公司,历任高级研究员、景博证券投资基金经理助理、景博证券投资基金基金经理、景福证券投资基金经理助理。现兼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》、《大成策略回报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,大成策略回报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

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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

由于上半年宏观经济环比快速回落,通胀水平持续走高,市场预期三季度不会出台更为严厉的调控措施,市场在三季度探底回升,由于后续政策不明朗,市场在三季度处于整理阶段。从风格指数看:小市值股票表现明显好于大市值股票,中小企业和创业板表现突出,结构性牛市特征明显。从行业看:受益于通胀、经济结构调整的行业表现强劲,如括医药、食品饮料、农林牧渔等行业;由于预期政府将再次针对房地产行业出台调控政策和银行业监管要求提高,金融、地产及相关周期类行业估值水平不断下移,由此造成行业之间估值水平差异持续扩大。

本基金在本季度大幅增加了股票仓位,季度初大幅增持了工程机械、水泥、有色等周期类行业,重点选择低估值行业龙头公司;继续持有医药、食品饮料等稳定增长类行业,在经历大幅上涨后适当减持,但仍维持较高配置比例,并适当增加了金融行业配置比例。

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1.185元,本报告期基金份额净值增长率为24.87%,同期业绩比较基准收益率为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

三季度全球经济数据表明世界经济复苏仍较脆弱,美国的失业率没有明显改善,个人消费依旧疲软,全球经济复苏面临的下行风险正在增大,复苏的进程慢于预期,因而美国及日本均再度采取宽松量化货币政策以确保经济不出现二次探底。中国宏观经济在二季度末出现低点后明显好转,8、9月的PMI、工业增加值环比回升均表明经济再次进入回升阶段,房价和房地产成交量持续回升;通胀水平持续走高,上升预期不断增强;美元贬值和贸易摩擦导致人民币升值压力加大,政府调控经济和调结构难度加大。

今年以来市场结构化特征明显,大消费板块、受益于经济结构调整的行业持续上涨,大市值蓝筹、周期类行业持续下跌。目前看大市值股票估值水平明显偏低,中小市值股票尤其是创业板估值水平过高,估值差异已处于极端水平;因此,当前上证指数点位不存在大幅下跌的可能。我们在坚持看好长期受益于产业结构调整和经济转型行业的同时,认为估值偏低、盈利稳定的周期性行业存在阶段性投资机会,如金融、地产、工程机械、水泥等;同时看好受益于美元贬值、全球流动性泛滥和通胀预期的资源品种价格,如有色和煤炭。我们将重点选择各行业龙头公司作为下一阶段的投资目标。对于2010年的市场环境,我们始终将风险控制和绝对收益放在投资的首位,加强自下而上的选股能力,努力获取良好的收益水平。

§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	1,776,548,613.96	85.54
	其中:股票	1,776,548,613.96	85.54
2	固定收益投资	3,246,206.60	0.16
	其中:债券	3,246,206.60	0.16
	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	275,671,625.05	13.27
6	其他资产	21,359,979.46	1.03
7	合计	2,076,826,425.07	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	83,309,980.72	4.13
C	制造业	1,181,081,080.34	58.61
C0	食品、饮料	453,718,531.79	22.52
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	11,353,672.00	0.56
C5	电子	–	0.00
C6	金属、非金属	96,016,797.52	4.76
C7	机械、设备、仪表	220,860,721.64	10.96
C8	医药、生物制品	399,131,357.39	19.81
C99	其他制造业	–	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,830,075.49	0.79
E	建筑业	39,718,629.03	1.97
F	交通运输、仓储业	6,979,968.93	0.35
G	信息技术业	59,396,322.71	2.95
H	批发和零售贸易	108,862,611.79	5.40
I	金融、保险业	230,342,996.57	11.43
J	房地产业	23,520,000.00	1.17
K	社会服务业	27,506,948.38	1.37
L	传播与文化产业	–	0.00
M	综合类	–	0.00
	合计	1,776,548,613.96	88.16

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	000423	东阿阿胶	1,781,579	87,796,213.12	4.36
2	600887	伊利股份	1,893,733	79,404,224.69	3.94
3	600267	海正药业	1,783,064	77,367,146.96	3.84
4	600031	三一重工	2,507,829	73,379,076.54	3.64
5	002024	苏宁电器	4,642,971	73,308,246.87	3.64
6	600720	祁连山	3,676,897	72,177,488.11	3.58
7	601318	中国平安	1,359,969	71,928,760.41	3.57
8	601166	兴业银行	2,703,933	62,514,930.96	3.10
9	000848	承德露露	1,663,216	57,214,630.40	2.84
10	600079	人福医药	2,506,478	56,696,532.36	2.81

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	可转债	3,246,206.60	0.16
7	其他	–	0.00
8	合计	3,246,206.60	0.16

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	20,580	2,297,345.40	0.11
2	128233	塔牌转债	6,980	948,861.20	0.05

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。
5.8.2 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	898,956.19
2	应收证券清算款	15,000,000.00
3	应收股利	–
4	应收利息	39,415.59
5	应收申购款	5,421,607.68
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	21,359,979.46

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	11,137,500.00	0.55	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

报告期期初基金份额总额	1,521,331,448.43
报告期期间基金总申购份额	676,028,404.09
减:报告期期间基金总赎回份额	496,413,436.74
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	1,700,946,415.78

§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策略回报股票型证券投资基金的文件;
2、《大成策略回报股票型证券投资基金基金合同》;
3、《大成策略回报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

大成积极成长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股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月20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	大成积极成长股票
交易代码	519017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年1月16日
报告期末基金份额总额	2,816,345,147.32份
投资目标	在优化组合投资基础上,主要投资于有良好成长潜力的上市公司,尽可能规避投资风险,谋求基金财产长期增值。
投资策略	本基金主要根据GDP增长率、工业增加值变化率、固定资产投资趋势、A股市场平均市盈率及其变化趋势、真实汇率、外贸顺差、消费者价格指数CPI增长率、M2、信贷增长率及增长结构等指标以及国家政策的变化,对宏观经济及证券市场的总体变动趋势进行定量、定性分析,作出资产配置决策。本基金还力争通过财务指标分析、成长型筛选、估值比较、实地调研等深入、科学的基本面分析,挖掘具有良好成长性的上市公司进行投资。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+中证综合债券指数×20%
风险收益特征	本基金是股票型基金,风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金主要投资于具有良好成长性的上市公司,属于中高风险的证券投资基金品种。
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	131,308,896.89
2.本期利润	662,918,127.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.2371
4.期末基金资产净值	3,248,928,847.01
5.期末基金份额净值	1.154

注:1、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。

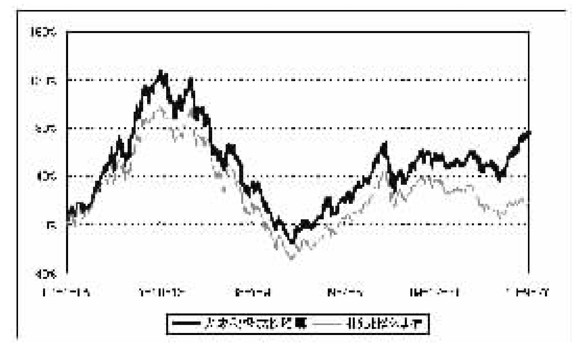
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后地余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	25.98%	1.21%	11.79%	1.05%	14.19%	0.16%

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



注:1、按基金合同规定,大成积极成长股票型证券投资基金自基金合同生效之日起3个月内为建仓期,截至本报告期本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定。

2、本基金业绩比较基准自2009年2月2日起变更为:沪深300指数×80%+中证综合债券指数×20%,本基金业绩比较基准收益率的历史走势图从2007年1月15日(基金合同生效暨基金转型日)至2009年2月1日为原业绩比较基准(新华富时600成长指数收益率×80%+新华雷曼中国全债指数收益率×20%)的走势图,2009年2月2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(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		
周建春先生	本基金基金经理	2009年9月24日	--	13年	管理工程硕士,曾任职于湖南省国际信托投资公司基金管理部、证券管理总部,从事投资和研究工作;1999年10月加入大成基金管理有限公司,历任高级研究员、景博证券投资基金经理助理、景博证券投资基金基金经理、景福证券投资基金经理助理。现兼任大成策略回报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》、《大成积极成长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,大成积极成长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	大成积极成长股票型证券投资基金	25.98%
	大成创新成长混合型证券投资基金	21.83%
	大成景阳领先股票型证券投资基金	25.62%

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

由于上半年宏观经济环比快速回落,通胀水平持续走高,市场预期三季度不会出台更为严厉的调控措施,市场在三季度出现明显估值修复,由于后续政策不明朗,市场在三季度处于整理阶段。从风格指数看:小市值股票表现明显好于大市值股票,中小企业和创业板表现突出,结构性牛市特征明显。从行业看:受益于通胀、经济结构调整的行业表现强劲,如括医药、食品饮料、农林牧渔等行业;由于预期政府将再次针对房地产行业出台调控政策和银行业监管要求提高,金融、地产及相关周期类估值水平不断下移,由此造成行业之间估值差异持续扩大。

本基金在本季度大幅增加了股票仓位,季度初大幅增持了工程机械、水泥、有色等周期类行业,重点选择低估值行业龙头公司;继续持有医药、食品饮料等稳定增长类行业,在经历大幅上涨后适当减持,并增加了金融行业配置比例。

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1.154元,本报告期基金份额净值增长率为25.98%,同期业绩比较基准收益率为11.79%,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

三季度全球经济数据表明世界经济复苏仍较脆弱,美国的失业率没有明显改善,个人消费依旧疲软,全球经济复苏面临的下行风险正在增大,复苏的进程慢于预期。因而美国及日本均再度采取宽松量化货币政策以确保经济不出现二次探底。而中国宏观经济在二季度末出现低点后明显好转,8、9月的PMI、工业增加值环比回升均表明经济再次进入回升阶段,但房价和房地产成交量持续回升;通胀水平持续走高,上升预期不断增强;美元贬值和贸易摩擦导致人民币升值压力加大,政府调控经济和调结构难度加大。

今年以来市场结构化特征明显,大消费板块、受益于经济结构调整的行业持续上涨,大市值蓝筹、周期类行业持续下跌。目前看大市值股票估值水平明显偏低,中小市值股票尤其是创业板估值水平过高,估值差异已处于极端水平。我们在坚持看好长期受益于产业结构调整和经济转型行业的同时,认为估值偏低、盈利稳定的周期性行业存在阶段性投资机会,如金融、地产、工程机械、水泥等;同时看好受益于美元贬值、全球流动性泛滥和通胀预期的资源品价格,如有色和煤炭。我们将重点选择各行业龙头公司作为下一阶段的投资目标。对于2010年的市场环境,我们始终将风险控制和绝对收益放在投资的首位,加强自下而上的选股能力,努力获取良好的收益水平。

§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	2,954,889,754.11	90.03
	其中:股票	2,954,889,754.11	90.03
2	固定收益投资	5,543,552.00	0.17
	其中:债券	5,543,552.00	0.17
	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	286,443,925.47	8.73
6	其他资产	35,166,529.47	1.07
7	合计	3,282,043,761.05	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	146,326,767.57	4.50
C	制造业	2,001,475,211.03	61.60
C0	食品、饮料	719,289,258.73	22.14
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	89,540,000.00	2.76
C5	电子	–	0.00
C6	金属、非金属	153,905,992.55	4.74
C7	机械、设备、仪表	350,034,633.67	10.77
C8	医药、生物制品	688,705,326.08	21.20
C99	其他制造业	–	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,243,816.06	0.38
E	建筑业	52,237,352.83	1.61
F	交通运输、仓储业	6,177,819.78	0.19
G	信息技术业	111,257,363.71	3.42
H	批发和零售贸易	146,961,656.03	4.52
I	金融、保险业	374,848,515.76	11.54
J	房地产业	54,598,404.00	1.68
K	社会服务业	48,762,847.34	1.50
L	传播与文化产业	–	0.00
M	综合类	–	0.00
	合计	2,954,889,754.11	90.95

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	000423	东阿阿胶	3,787,120	186,629,273.60	5.74
2	600267	海正药业	2,943,448	127,716,208.72	3.93
3	600720	祁连山	6,099,593	119,735,010.59	3.69
4	600887	伊利股份	2,853,415	119,643,690.95	3.68
5	000568	泸州老窖	3,150,437	114,329,358.73	3.52
6	600031	三一重工	3,873,533	113,339,575.58	3.49
7	000538	云南白药	1,614,594	112,504,909.92	3.46
8	601318	中国平安	1,949,768	103,123,229.52	3.17
9	002024	苏宁电器	6,566,092	102,340,489.24	3.15
10	000001	深发展A	6,099,860	98,939,729.20	3.05

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	–	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	可转债	5,543,552.00	0.17
7	其他	–	0.00
8	合计	5,543,552.00	0.17

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	41,160	4,594,690.80	0.14
2	128233	塔牌转债	6,980	948,861.20	0.03

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

注: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

注: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	1,391,562.66
2	应收证券清算款	30,000,000.00
3	应收股利	–
4	应收利息	58,510.55
5	应收申购款	831,943.62
6	其他应收款	2,884,512.64
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	35,166,529.47

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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)	占基金资净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002024	苏宁电器	33,412,500.00	1.03	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	2,816,064,751.75
本报告期基金总申购份额	199,133,453.17
减:本报告期基金总赎回份额	198,853,057.60
本报告期期末基金份额总额	2,816,345,147.32

§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《关于核准景业证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》;
2、《大成积极成长股票型证券投资基金基金合同》;
3、《大成积极成长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;

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