# 大成财富管理2020生命周期证券投资基金

## 2011 第三季度 报告

2011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:2011年10月26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2011年10月24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2011年7月1日起至2011年9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 大成2020生命周期混合 |
| 交易代码 | 090006 |
| 前端交易代码 | 090006 |
| 后端交易代码 | 091006 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006年9月13日 |
| 报告期末基金份额总额 | 13,114,606,511.48份 |
| 投资目标 | 本基金投资于具有良好流动性的权益证券、固定收益证券和《证券市场工具》等,通过调整资产配置策略和精选证券,以超越业绩比较基准,寻求在一定风险承受水平下的当期收益和资本增值的整体最大化。在2020年12月31日以前,本基金侧重于资本增值,当期收益为辅;在2020年12月31日之后,本基金侧重于当期收益,资本增值为辅。 |
| 投资策略 | 本基金在拟构建中期风险收益比的合理区间,将纪律性和科学性结合起来,建立较全面的资产、个券投资价值评价体系,不断优化投资组合配置。本基金的投资策略分为两个层次:第一个层次是资产配置策略,即在权益类、固定收益证券和货币市场工具之间的配置比例;第二个层次是权益类证券和固定收益类证券等的投资。 |
| 业绩比较基准 | 基金合同生效日至2010年12月31日:75%×新华富时中国A600指数+25%×中国债券总指数<br>2011年1月1日至2015年12月31日:45%×沪深300指数+55%×中国债券总指数<br>2016年1月1日至2020年12月31日:25%×沪深300指数+75%×中国债券总指数<br>2021年1月1日以及该日以后:10%×沪深300指数+90%×中国债券总指数 |
| 风险收益特征 | 本基金属于生命周期型基金,2020年12月31日为本基金的目标日期。从建仓期结束起至目标日止,本基金的风险与收益水平将随着时间的流逝逐步降低。即本基金初始投资股的风险收益水平接近股票基金;随着目标日期的临近,本基金逐步发展为一只低风险债券型基金。 |
| 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(2011年7月1日-2011年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -110,769,808.13 |
| 2.本期利润 | -832,190,118.00 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0628 |
| 4.期末基金资产净值 | 9,032,018,030.86 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.689 |

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)减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 | -8.38% | 0.91% | -6.71% | 0.59% | -1.67% | 0.32% |

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,本基金各个时间段的资产配置比例如下:

| 时间段 | 权益类证券比例范围 | 固定收益类证券及货币市场工具比例范围 |
|---|---|---|
| 基金合同生效日至2010年12月31日 | 0-95% | 5%-100% |
| 2011年1月1日至2015年12月31日 | 0-75% | 25%-100% |
| 2016年1月1日至2020年12月31日 | 0-50% | 50%-100% |
| 2021年1月1日以及该日以后 | 0-20% | 80%-100% |

目基金合同生效起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 | | |
| 曹端飞先生 | 本基金基金经理、研究部总监 | 2010年2月12日 | - | 12年 | 北京大学中国经济研究中心国际金融硕士,曾任职于招商证券北京地区总部、鹏华基金管理公司、景顺长城基金管理公司、大成基金管理公司、建信基金管理有限责任公司等,曾担任行业研究员、安徽经济技术投资顾问有限公司,市场销售和市场部门以及基金经理助理,基金经理等职。2006年1月至2007年6月曾任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理;2007年10月至2008年11月曾任建信优选成长股票型证券投资基金基金经理。2008年12月加入大成基金管理有限公司担任研究部总监。2009年3月至2010年8月曾任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理;2010年2月12日起担任大成财富管理2020生命周期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 管理人对投资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》、《大成财富管理2020生命周期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,大成财富管理2020生命周期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(例日内、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

在欧洲债务危机日益严重和中国经济减速的双重压力下,2011年三季度A股市场继续大幅下挫。结构方面,食品饮料、医药、纺织服装等稳定成长类股票大幅上涨,上半年强势的周期类股票快速下挫,中小市值成长类股票有望著超额收益。

基于对宏观经济形势和股市走势的判断,本基金的仓位略有降低,减持了部分周期类股票,增持了少量估值合理的成长股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额净值为0.689元,本报告期基金份额净值增长率为-8.38%同期业绩比较基准收益率为-6.71%,低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

综合各项指标来看,欧洲债务危机难以缓解并进一步冲击其银行体系,美国经济基本面明显走弱,国际大宗商品价格大幅震荡,国内经济增速回落,人民币升值压力增加。但是,就目前的实体经济运行状况和过去半年的货币政策力度来看,通货膨胀的压力在2011年四季度将明显下降。基于此,国内宏观经济走其总政策层面短期内面临诸多不确定性,依目前的状况判断,在经济增长势头明显回落、通胀压力逐步见顶,紧缩政策持续发酵并有过度紧缩之嫌的三重因素之下,预期货币政策进一步紧缩的压力减少。过去一段时间的市场总体指数和运行结构及估值水平已经较为充分而彻底地反映了宏观经济紧缩政策放松的预期,下阶段有望走出较为均衡的走势,不应过于悲观和偏激。

目前看来,下个季度经济基本面将呈现如下特点:欧洲债务危机恶化,美国经济继续减速,海外市场维持弱势,商品价格震荡,部分地区政治风险及债务风险时有发生。国内方面,经济仍在低位运行,通货膨胀回落,货币政策力度略有调整,本币升值压力加大。四季度股票市场较清晰的投资主线为稳定增长的大消费类股票,受益政策紧缩力度减弱的金融、地产、汽车工业、材料、受益下一代信息技术革命的电子类等,同时要逐步考虑强周期类股票的投资价值。

基于国际国内宏观经济基本面、各产业以及上市公司经营业绩、全球流动性及国内流动性、国内资本市场资金流向等因素的分析,本基金管理人认为,2011年四季度的中国股票市场大概率上大概震荡,有所上扬。

基于以上的分析和判断,在2011年四季度,本基金管理人将继续坚持价值投资理念,坚持以"自上而下"的资产配置为主,以"自下而上"的个股选择为辅,动态调整资产组合结构,坚定集中持有行业龙头股票,严格控制基金资产的流动性风险。在资产组合结构方面,适度均衡配置,同时继续通过在大类资产配置之间的权重调整,力求获取适度超额收益。

### §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 | 6,270,142,084.68 | 69.21 |
| | 其中:股票 | 6,270,142,084.68 | 69.21 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,668,616,872.78 | 18.42 |
| | 其中:债券 | 1,668,616,872.78 | 18.42 |
| | 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 | 564,001,166.00 | 6.23 |
| | 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 | 534,073,466.55 | 5.90 |
| 6 | 其他资产 | 22,285,470.88 | 0.25 |
| 7 | 合计 | 9,059,119,060.89 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 4,664,984.45 | 0.05 |
| B | 采掘业 | 403,917,850.50 | 4.47 |
| C | 制造业 | 4,542,383,236.88 | 50.29 |
| C0 | 食品、饮料 | 1,507,346,214.38 | 16.69 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 19,495,225.53 | 0.22 |
| C2 | 木材、家具 | - | 0.00 |
| C3 | 造纸、印刷 | - | 0.00 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 113,968,055.34 | 1.26 |
| C5 | 电子 | 541,336,301.89 | 5.99 |
| C6 | 金属、非金属 | 289,565,272.92 | 3.21 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 523,722,573.88 | 5.80 |
| C8 | 医药、生物制品 | 1,546,949,592.94 | 17.13 |
| C99 | 其他制造业 | - | 0.00 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 21,050,000.00 | 0.23 |
| E | 建筑业 | 130,783,033.68 | 1.45 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | 0.00 |
| G | 信息技术业 | 343,210,903.80 | 3.80 |
| H | 批发和零售贸易 | 307,989,161.70 | 3.41 |
| I | 金融、保险业 | 176,960,000.00 | 1.96 |
| J | 房地产业 | - | 0.00 |
| K | 社会服务业 | 141,164,116.84 | 1.56 |
| L | 传播与文化产业 | 198,018,796.83 | 2.19 |
| M | 综合类 | - | 0.00 |
| | 合计 | 6,270,142,084.68 | 69.42 |

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 | 600267 | 海正药业 | 24,594,795 | 810,644,443.20 | 8.98 |
| 2 | 600132 | 重庆啤酒 | 9,199,969 | 577,758,053.20 | 6.40 |
| 3 | 601699 | 潞安环能 | 9,000,000 | 262,710,000.00 | 2.91 |
| 4 | 000423 | 东阿阿胶 | 5,799,964 | 240,640,506.36 | 2.66 |
| 5 | 000566 | 海南海药 | 9,400,000 | 233,640,000.00 | 2.59 |
| 6 | 002241 | 歌尔声学 | 9,999,759 | 230,894,435.31 | 2.56 |
| 7 | 000869 | 张 裕A | 2,191,632 | 229,266,623.52 | 2.54 |
| 8 | 000568 | 泸州老窖 | 5,500,000 | 213,950,000.00 | 2.37 |
| 9 | 600519 | 贵州茅台 | 1,048,114 | 199,760,047.26 | 2.21 |
| 10 | 600036 | 招商银行 | 16,000,000 | 176,960,000.00 | 1.96 |

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 | 398,960,000.00 | 4.42 |
| 2 | 央行票据 | 727,095,000.00 | 8.05 |
| 3 | 金融债券 | 149,840,000.00 | 1.66 |
| | 其中:政策性金融债 | 149,840,000.00 | 1.66 |
| 4 | 企业债券 | 8,101,441.88 | 0.09 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | 0.00 |
| 6 | 中期票据 | - | 0.00 |
| 7 | 可转债 | 384,620,430.90 | 4.26 |
| 8 | 其他 | - | 0.00 |
| 9 | 合计 | 1,668,616,872.78 | 18.47 |

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 | 1101018 | 11央行票据18 | 6,000,000 | 579,960,000.00 | 6.42 |
| 2 | 113002 | 工行转债 | 1,964,460 | 200,296,341.60 | 2.22 |
| 3 | 110018 | 11附息国债18 | 2,000,000 | 199,840,000.00 | 2.21 |
| 4 | 110011 | 11附息国债11 | 2,000,000 | 199,120,000.00 | 2.20 |
| 5 | 110015 | 石化转债 | 2,108,730 | 184,324,089.30 | 2.04 |

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

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 | 2,262,639.30 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 19,477,700.96 |
| 5 | 应收申购款 | 545,130.62 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 22,285,470.88 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 113002 | 工行转债 | 200,296,341.60 | 2.22 |
| 2 | 110015 | 石化转债 | 184,324,089.30 | 2.04 |

5.8.5 报告期末属于之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 | 000566 | 海南海药 | 23,640,000.00 | 0.26 | 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

| | |
|---|---|
| 序号 | 13,466,362,340.47 |
| 本报告期基金总申购份额 | 76,096,310.39 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 427,852,139.38 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 13,114,606,511.48 |

### §7 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。

### §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财富管理2020生命周期证券投资基金的文件;
2.《大成财富管理2020生命周期证券投资基金基金合同》;
3.《大成财富管理2020生命周期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**
**二〇一一年十月二十六日**

# 大成核心双动力股票型证券投资基金

## 2011 第三季度 报告

2011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:2011年10月26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2011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2011年7月1日起至2011年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 | 090007 |
| 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 | 754,468,988.86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(2011年7月1日-2011年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -17,296,378.60 |
| 2.本期利润 | -66,820,632.62 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0844 |
| 4.期末基金资产净值 | 676,539,466.96 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.897 |

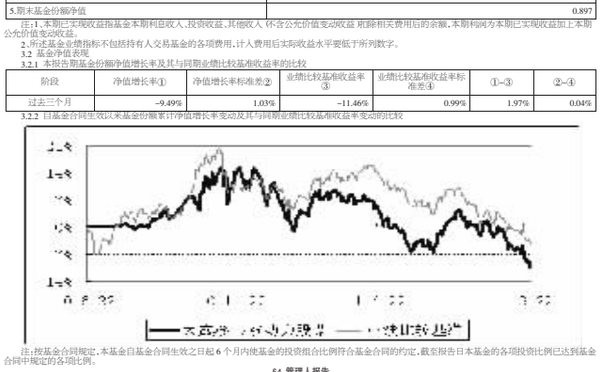
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)减除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | -9.49% | 1.03% | -11.46% | 0.99% | 1.97% | 0.04% |

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 | | |
| 杨子华先生 | 本基金基金经理、股票投资部总监。 | 2010年6月22日 | - | 11年 | 工商管理硕士,经济学博士研究生。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月加入大成基金管理有限公司,2006年1月-2008年1月期间曾任大成价值博长证券投资基金基金经理。2005年2月起开始担任景阳证券投资基金2007年12月11日转任为大成景阳领先股票型证券投资基金基金经理。2010年6月22日起兼任大成核心双动力股票型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股票投资部总监。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 管理人对投资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(例日内、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

进入3季度,通货膨胀见顶回落,但回落速度低于市场预期,国家虽然没有出台新的紧缩政策,但银行存款准备金政策的微调加剧了资金紧张的局面。海外经济形势外测谨慎,美国经济复苏趋于弱期,欧洲主权债务危机愈演愈烈。在内外交困的背景下,3季度市场大幅下挫,沪深300指数下跌超过15%。与固定资产投资相关的水泥、钢铁跌幅居前,食品饮料作为本季度表现最好的板块,本季度也未能取得正收益。基于宏观的判断,3季度我们降低了仓位,减持了建材、化工等周期类个股,增持了以医药为代表的稳定成长类个股。整体上,我们更倾向于成长型个股的投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额净值为0.897元,本报告期份额净值增长率为-9.49%,同期业绩比较基准增长率为-11.46%,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

目前的经济形势从表面来看,我们面临的问题是海外主权债务危机、国内货币紧缩所致。但更深层次的原因在于过去多年经济快速发展中积累的结构性问题。具体体现为房地产的矛盾,中小企业融资困境,地方融资平台问题等,这些问题在货币政紧的环境中急剧放大,并给短期经济发展带来诸多负面影响。但我们相信这些结构性矛盾最终会在经济发展过程中逐步得到解决。经济转型的成功将为我们下一阶段的繁荣奠定基础。从市场的角度来看,目前估值已经处于历史底部,虽然后续市场可能还会有起伏,但这无疑是我们市场长远的良好时机。我们将继续关注企业的内在投资价值,重点投资低估值的成长股,抓住市场调整带来的机遇,为持有人创造更好的回报。

### §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 | 500,521,672.76 | 72.48 |
| | 其中:股票 | 500,521,672.76 | 72.48 |
| 2 | 固定收益投资 | - | 0.00 |
| | 其中:债券 | - | 0.00 |
| | 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 | 187,862,774.94 | 27.20 |
| 6 | 其他资产 | 2,189,378.02 | 0.32 |
| 7 | 合计 | 690,573,825.72 | 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 | 6,996,878.00 | 1.03 |
| B | 采掘业 | 37,652,782.17 | 5.57 |
| C | 制造业 | 310,598,188.18 | 45.91 |
| C0 | 食品、饮料 | 160,889,780.38 | 23.78 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 10,205,079.66 | 1.51 |
| C2 | 木材、家具 | - | 0.00 |
| C3 | 造纸、印刷 | 3,513,900.00 | 0.52 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | - | 0.00 |
| C5 | 电子 | 7,393,718.20 | 1.09 |
| C6 | 金属、非金属 | 20,630,000.00 | 3.05 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 45,379,045.14 | 6.71 |
| C8 | 医药、生物制品 | 62,586,664.80 | 9.25 |
| 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 | 25,971,091.66 | 3.84 |
| F | 交通运输、仓储业 | 31,557,189.10 | 4.66 |
| G | 信息技术业 | 45,059,275.89 | 6.66 |
| H | 批发和零售贸易 | 21,088,267.76 | 3.12 |
| I | 金融、保险业 | - | 0.00 |
| J | 房地产业 | 13,550,000.00 | 2.00 |
| K | 社会服务业 | 8,048,000.00 | 1.19 |
| L | 传播与文化产业 | - | 0.00 |
| M | 综合类 | - | 0.00 |
| | 合计 | 500,521,672.76 | 73.98 |

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 | 700,000 | 43,960,000.00 | 6.50 |
| 2 | 000858 | 五 粮 液 | 1,099,971 | 39,928,947.30 | 5.90 |
| 3 | 600518 | 康美药业 | 2,799,936 | 39,619,094.40 | 5.86 |
| 4 | 600887 | 伊利股份 | 1,500,000 | 27,450,000.00 | 4.06 |
| 5 | 600406 | 国电南瑞 | 749,922 | 26,232,271.56 | 3.88 |
| 6 | 600519 | 贵州茅台 | 120,000 | 22,870,800.00 | 3.38 |
| 7 | 600123 | 兰花科创 | 400,000 | 17,328,000.00 | 2.56 |
| 8 | 600125 | 铁龙物流 | 1,699,915 | 16,217,189.10 | 2.40 |
| 9 | 600009 | 上海机场 | 1,300,000 | 15,340,000.00 | 2.27 |
| 10 | 600079 | 人福医药 | 699,980 | 15,035,570.40 | 2.22 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。

2011年5月27日,本基金投资的前十名证券之一五粮液因信息披露违法被中国证监会监管理委员会罚款60万元。本基金认为,该处罚不会对五粮液投资价值构成实质性负面影响。

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 | 684,584.37 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 51,099.27 |
| 5 | 应收申购款 | 550,217.28 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,285,900.92 |

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存在流通受限情况的说明

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 | 902,915,221.43 |
| 本报告期基金总申购份额 | 27,520,747.82 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 175,966,980.39 |
| 本报告期期末基金份额总额 | 754,468,988.86 |

### §7 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。

### §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**
**二〇一一年十月二十六日**

# 大成策略回报股票型证券投资基金

## 2011 第三季度 报告

2011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:2011年10月26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2011年10月24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2011年7月1日起至2011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 | 2006年11月26日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,861,876,298.47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,采取稳妥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%×中信标普金债指数 |
| 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(2011年7月1日-2011年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -77,727,116.03 |
| 2.本期利润 | -253,359,961.80 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1406 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,783,052,901.01 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.958 |

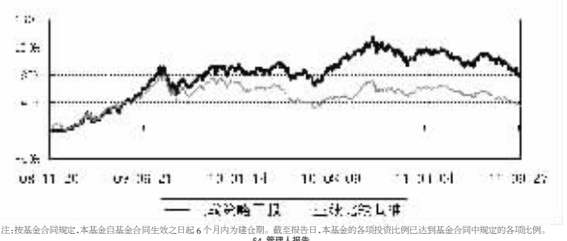
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)减除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | -12.43% | 1.14% | -12.33% | 1.06% | -0.10% | 0.08% |

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。1998年1月-1999年9月,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