

大成行业轮动股票型证券投资基金
2011 年年度报告摘要
2011 年 12 月 31 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

送出日期：2012 年 3 月 28 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2012 年 3 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计。安永华明会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	大成行业轮动股票
基金主代码	090009
交易代码	090009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 8 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
报告期末基金份额总额	408,645,584.64 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	利用行业轮动效应，优化行业配置，获取超额投资收益，实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金将重点围绕我国经济周期动力机制与发展规律，研究我国国民经济发展过程中的结构化特征，捕捉行业轮动效应下的投资机会，自上而下的实施大类资产间的战略配置和股票类别间的战术配置，精选优质行业的优质股票，获取超额投资收益，实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		大成基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杜鹏	李芳菲
	联系电话	0755-83183388	010-66060069
	电子邮箱	dupeng@dcfund.com.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		4008885558	95599
传真		0755-83199588	010-63201816

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.dcfund.com.cn
---------------------	---

基金年度报告备置地点	深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层大成基金管理有限公司 北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心 东座 F9 中国农业银行股份有限公司托管业务部
------------	---

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年	2010 年	2009 年 9 月 8 日(基金合同生效日) - 2009 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-89,281,611.14	104,009,177.23	119,876,373.61
本期利润	-219,523,244.69	86,515,410.25	230,069,089.08
加权平均基金份额本期利润	-0.4643	0.0872	0.0834
本期基金份额净值增长率	-38.12%	13.85%	8.30%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
期末可供分配基金份额利润	-0.2372	0.2302	0.0453
期末基金资产净值	311,707,194.97	603,797,255.77	1,823,397,743.72
期末基金份额净值	0.763	1.233	1.083

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。

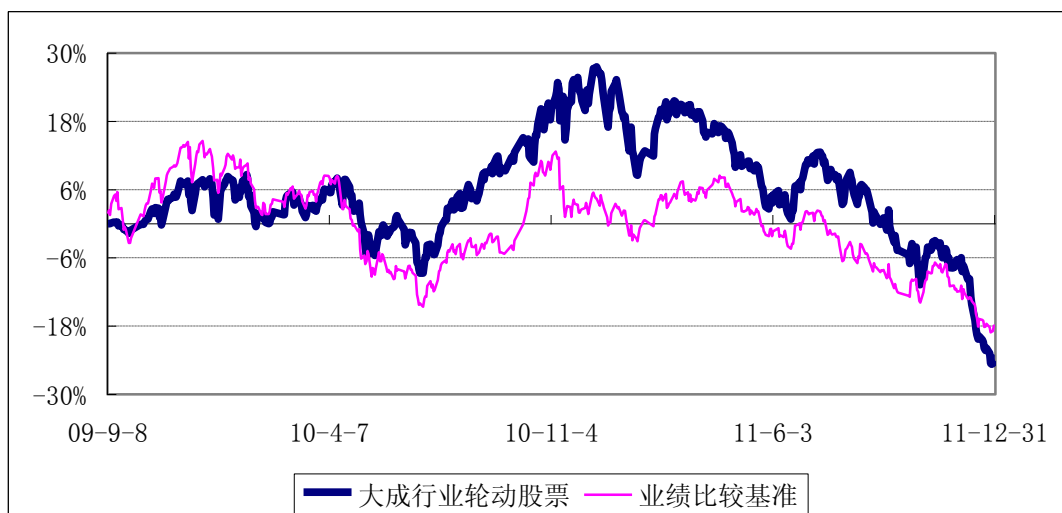
2. 所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

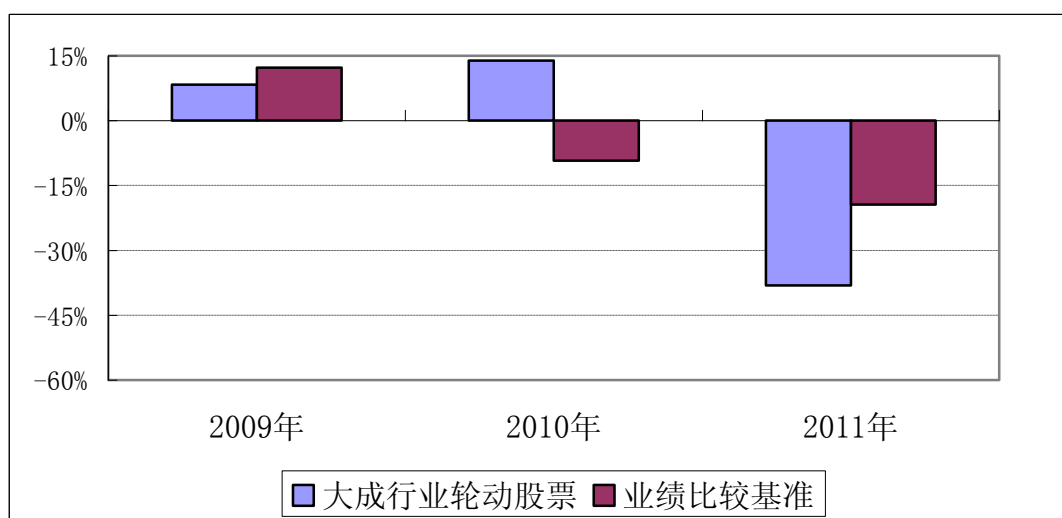
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-20.02%	1.37%	-6.60%	1.12%	-13.42%	0.25%
过去六个月	-29.09%	1.31%	-18.01%	1.08%	-11.08%	0.23%
过去一年	-38.12%	1.27%	-19.44%	1.04%	-18.68%	0.23%
自基金合同生效起至今	-23.70%	1.30%	-17.92%	1.20%	-5.78%	0.10%

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 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：2009 年净值增长率表现期间为 2009 年 9 月 8 日(基金合同生效日)至 2009 年 12 月 31 日。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自 2009 年 9 月 8 日(基金合同生效日)以来未有收益分配事项。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

大成基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]10号文批准，于1999年4月12日正式成立，是中国证监会批准成立的首批十家基金管理公司之一，注册资本为2亿元人民币，注册地为深圳。目前公司由四家股东组成，分别为中泰信托有限责任公司(48%)、光大证券股份有限公司(25%)、中国银河投资管理有限公司(25%)、广东证券股份有限公司(2%)。截至2011年12月31日，本基金管理人共管理3只封闭式证券投资基金：景宏证券投资基金、景福证券投资基金、大成优选股票型证券投资基金，1只ETF及1只ETF联接基金：深证成长40ETF及大成深证成长40ETF联接基金，1只创新型基金：大成景丰分级债券型证券投资基金，1只QDII基金：大成标普500等权重指数基金及19只开放式证券投资基金：大成价值增长证券投资基金、大成债券投资基金、大成蓝筹稳健证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金、大成货币市场证券投资基金、大成沪深300指数证券投资基金、大成财富管理2020生命周期证券投资基金、大成积极成长股票型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)、大成景阳领先股票型证券投资基金、大成强化收益债券型证券投资基金、大成策略回报股票型证券投资基金、大成行业轮动股票型证券投资基金、大成中证红利指数证券投资基金、大成核心双动力股票型证券投资基金、大成保本混合型证券投资基金、大成内需增长股票型证券投资基金、大成中证内地消费主题指数证券投资基金、大成可转债增强债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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		
杨建勋先生	本基金基金经理	2010年11月26日	-	11年	北京大学经济学院经济学硕士。曾任职于沈阳会计师事务所、鹏华基金管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司。2004年8月12日至2006年9月27日，担任普润基金基金经理；2005年2月26日至2006年11月23日，担任鹏华行业成长证券投资基金基金经理。2007年3月19日至11月12日，担任工银瑞信精选平衡混合型基金经理；2007年3

					月 19 日至 2009 年 5 月 17 日，担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理，2007 年 7 月 18 日至 2010 年 5 月 20 日，担任工银瑞信红利股票型基金基金经理。2010 年 6 月加入大成基金管理有限公司。2010 年 11 月 26 日开始担任大成行业轮动股票型证券投资基金基金经理，2011 年 4 月 22 日起同时兼任大成创新成长混合型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国
黄万青女士	本基金基金经理	2011 年 7 月 13 日	-	13 年	经济学硕士。1999 年加入大成基金管理有限公司，先后任交易部交易员、债券基金经理助理、景福基金经理助理、固定收益小组股票型基金债券投资经理、大成价值增长基金基金经理助理、大成景阳领先基金基金经理助理。2010 年 4 月 7 日开始担任景宏证券投资基金基金经理。2011 年 7 月 13 日开始兼任大成行业轮动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。
徐彦先生	本基金基金经理助理	2011 年 7 月 29 日	-	5 年	管理学硕士。曾就职于中国东方资产管理公司投资管理部，2007 年加入大成基金研究部，现任中游制造行业研究主管，2011 年 7 月 29 日起兼任景宏证券投资基金和大成行业轮动股票型证券投资基金基金经理助理。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》、《大成行业轮动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，大成行业轮动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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人严格执行《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，目前本基金管理人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 管理人对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

2011 年全年 A 股市场表现为单边下跌走势，沪深 300 指数下跌 25.01%，全年几乎以最低点收盘，本年度所有行业的收益为负，银行、铁路运输和食品饮料表现相对抗跌，而电气设备、有色、民航和电子元器件几乎较年初跌去了一半。2011 年 A 股的走势可谓熊冠全球，与中国的经济增长在全球保持第一相背离，究其原因，一是新股发行、再融资、大小非减持等造成股票的无限供给压力；二是通胀因素和紧缩政策使得全社会资金成本不断上升，直接导致股票估值下滑，造成市场的单边下挫。

2011 年本基金净值下跌 38.12%，跑输沪深 300 指数 13 个基点，值得本基金经理小组总结与反思：一是全年以来保持较高的平均仓位，没有及时回避股市的系统风险；二是在 2011 年第 4 季度组合中重仓个股“重庆啤酒”的大幅下跌也严重拖累了净值。

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 0.763 元，本报告期份额净值增长率为-38.12%，同期业绩比较基准增长率为-19.44%，低于同期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

2012 年 1 月份市场以上涨来迎接新的一年，尽管 2012 年国内外宏观经济依然存在不确定性，但相对 2011 年的下跌的惨痛，2012 年预计会有正的收益，2012 年市场整体表现为寻底、反弹和震荡的格局。

从短期看，海外市场对 A 股的影响暂时平缓，国内的宏观政策也不会进一步紧缩，2011 年 12 月份国内通胀的下行增强投资者对流动性放松的预期，如果未来通胀担忧能基本消除，政策放松的力度可能会加大，市场经过长时间的调整后有望反弹。此外，近期汇金公告降低工行、中行和建行的分红比例，这有利于提升银行内生增长能力，降低上市银行的再融资压力，从而提高银行的整体估值水平。

从中期看，中国经济的内生动力和结构性韧性没有消失，经济不会进入硬着陆，政府的行为模式还有很大的变化，目前 A 股市场整体 10 倍左右的估值已经具有很强的吸引力，在经济下滑的风险充分释放后，市场将迎来较好的投资时机。

股市十年一轮回，从长期看，A 股市场内部一些积极的因素正在发生：新任证监会主席上任后雷厉风行，提出要规范上市公司利润分红、严厉打击内幕交易等，开始革除中国证券市场的顽疾，树立新风，这将为我国资本市场的长期健康发展奠定良好的基础。此外，养老基金的入市是一种趋势，这将为股市提供长线新的资金。

资产配置方面，在目前指数的相对低位，我们组合的仓位将维持前期的相对稳定。

行业配置上，我们认为“消费+估值较低的周期股”的组合在 2012 年将会有不错的表现。我们看好三大类板块：第一类是消费稳定增长行业，随着中国经济发展逐步向消费需求型转变，收入提高和财富分化将带来大众消费和可选消费的持续增长；第二类是早周期行业，我们分析 2012 年一季度末，经济环比继续向下的驱动力可能会弱化，我们开始布局一些早周期行业，比如估值较为便宜的家电和汽车等；第三类是一些成长性较好，但前期下跌较多，估值相对便宜的资源品，如煤炭和有色板块。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人指导基金估值业务的领导小组为公司估值委员会，公司估值委员会主要负责估值政策和估值程序的制定、修订以及执行情况的监督。估值委员会由股票投资部、研究部、固定收益部、风险管理部、基金运营部、监察稽核部、委托投资部指定人员组成。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历，估值委员会成员中包括两名投资组合经理。

股票投资部、研究部、固定收益部、风险管理部和委托投资部负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化

或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量；定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金运营部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策，并负责与托管行沟通估值调整事项；监察稽核部负责审核估值政策和程序的一致性，监督估值委员会工作流程中的风险控制，并负责估值调整事项的信息披露工作。

本基金的日常估值程序由基金运营部基金估值核算员执行，并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制，基金经理及投资经理作为估值小组成员，对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感，向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由估值委员会讨论议定特别估值方案并与托管行沟通后由基金运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人将严格按照本基金基金合同的规定进行收益分配。本报告期内本基金无收益分配事项。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管大成行业轮动股票型证券投资基金的过程中，本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《大成行业轮动股票型证券投资基金基金合同》、《大成行业轮动股票型证券投资基金托管协议》的约定，对大成行业轮动股票型证券投资基金管理人—大成基金管理有限公司 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为，大成基金管理有限公司在大成行业轮动股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在

损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，大成基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的大成行业轮动股票型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

§ 6 审计报告

本基金 2011 年度财务会计报告已经安永华明会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了标准无保留意见的审计报告。投资者欲了解本基金审计报告详细内容，应阅读年度报告正文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：大成行业轮动股票型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	65,221,256.02	52,447,982.13
结算备付金	1,517,531.61	1,220,346.97
存出保证金	216,212.80	1,137,944.52
交易性金融资产	275,829,837.70	546,015,488.36
其中：股票投资	275,829,837.70	546,015,488.36
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	3,035,138.49
应收利息	16,048.11	10,328.33
应收股利	-	-
应收申购款	31,333.54	2,041,987.31
递延所得税资产	-	-

其他资产	-	-
资产总计	342,832,219.78	605,909,216.11
负债和所有者权益	本期末	上年度末
	2011年12月31日	2010年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	29,285,483.52	-
应付赎回款	46,212.46	126,600.02
应付管理人报酬	464,119.63	784,048.93
应付托管费	77,353.26	130,674.82
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	851,766.04	700,385.11
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	400,089.90	370,251.46
负债合计	31,125,024.81	2,111,960.34
所有者权益:		
实收基金	408,645,584.64	489,752,001.21
未分配利润	-96,938,389.67	114,045,254.56
所有者权益合计	311,707,194.97	603,797,255.77
负债和所有者权益总计	342,832,219.78	605,909,216.11

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.763 元，基金份额总额 408,645,584.64 份。

7.2 利润表

会计主体：大成行业轮动股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010 年12月31日
一、收入	-205,983,110.14	121,835,213.74
1. 利息收入	472,596.84	1,371,347.52
其中：存款利息收入	472,596.84	1,371,347.52
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-

2. 投资收益（损失以“-”填列）	-76,563,144.92	136,403,315.37
其中：股票投资收益	-79,039,874.08	130,161,712.91
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	2,476,729.16	6,241,602.46
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-130,241,633.55	-17,493,766.98
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	349,071.49	1,554,317.83
减：二、费用	13,540,134.55	35,319,803.49
1. 管理人报酬	7,512,577.64	15,795,668.64
2. 托管费	1,252,096.24	2,632,611.41
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	4,341,770.80	16,417,431.78
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	433,689.87	474,091.66
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-219,523,244.69	86,515,410.25
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-219,523,244.69	86,515,410.25

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：大成行业轮动股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	489,752,001.21	114,045,254.56	603,797,255.77
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-219,523,244.69	-219,523,244.69
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-81,106,416.57	8,539,600.46	-72,566,816.11
其中：1. 基金申购款	265,065,196.18	31,719,463.16	296,784,659.34
2. 基金赎回款	-346,171,612.75	-23,179,862.70	-369,351,475.45

四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	408,645,584.64	-96,938,389.67	311,707,194.97
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,684,047,926.37	139,349,817.35	1,823,397,743.72
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	86,515,410.25	86,515,410.25
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-1,194,295,925.16	-111,819,973.04	-1,306,115,898.20
其中：1. 基金申购款	155,288,870.57	16,929,600.91	172,218,471.48
2. 基金赎回款	-1,349,584,795.73	-128,749,573.95	-1,478,334,369.68
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	489,752,001.21	114,045,254.56	603,797,255.77

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>王颢</u>	<u>刘彩晖</u>	<u>范瑛</u>
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.2 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
大成基金管理有限公司（“大成基金”）	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司（“中国农业银行”）	基金托管人、基金代销机构
中泰信托有限责任公司	基金管理人的股东

光大证券股份有限公司(光大证券)	基金管理人的股东、基金代销机构
中国银河投资管理有限公司	基金管理人的股东
广东证券股份有限公司(广东证券)	基金管理人的股东

注：于 2011 年度，并无与本基金存在控制关系或其他重大影响关系的关联方发生变化的情况。

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
光大证券	42,745,362.41	1.50%	-	-

7.4.3.1.2 权证交易

本基金本期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.3.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
光大证券	34,731.07	1.47%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
-	-	-	-	-

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

7.4.3.2 关联方报酬

7.4.3.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	7,512,577.64	15,795,668.64
其中：支付销售机构的客户维护费	1,465,051.43	2,777,596.68

注：1) 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

2) 基金管理费于2011年末尚未支付的金额为人民币464,119.63元，于2010年末尚未支付的金额为人民币784,048.93元。

7.4.3.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,252,096.24	2,632,611.41

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

2) 基金托管费于2011年末尚未支付的金额为人民币77,353.26元，于2010年末尚未支付的金额为人民币130,674.82元。

7.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本期及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场债券(含回购)交易。

7.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.3.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
基金合同生效日(2009年9月8日)持有的基金份额	100,000,000.00	100,000,000.00
期初持有的基金份额	100,000,000.00	100,000,000.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	47,000,000.00	-
期末持有的基金份额	53,000,000.00	100,000,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	12.97%	20.42%

注:基金管理人赎回本基金的费率与本基金法律文件规定一致。

7.4.3.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方未投资于本基金。

7.4.3.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2011年1月1日至2011年12月31日		2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	65,221,256.02	453,232.20	52,447,982.13	1,313,311.42

注:本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管,并按银行间同业利率计息。

7.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金于本期及上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.4 期末(2011年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.4.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.4.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600132	重庆啤酒	11/12/23	重大事项未公告	28.45	12/01/10	25.61	460,000	30,815,929.91	13,087,000.00	-

7.4.4.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.4.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金未持有从事银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.4.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金未持有从事交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	275,829,837.70	80.46
	其中：股票	275,829,837.70	80.46
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	66,738,787.63	19.47
6	其他各项资产	263,594.45	0.08
7	合计	342,832,219.78	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	--------------

A	农、林、牧、渔业	11,189,291.10	3.59
B	采掘业	17,992,734.00	5.77
C	制造业	178,041,257.33	57.12
C0	食品、饮料	80,506,627.68	25.83
C1	纺织、服装、皮毛	7,493,500.00	2.40
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	-	0.00
C6	金属、非金属	32,585,364.96	10.45
C7	机械、设备、仪表	29,407,309.09	9.43
C8	医药、生物制品	28,048,455.60	9.00
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	21,449,459.20	6.88
H	批发和零售贸易	-	0.00
I	金融、保险业	34,852,101.60	11.18
J	房地产业	12,304,994.47	3.95
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	275,829,837.70	88.49

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	601169	北京银行	2,500,000	23,200,000.00	7.44
2	600519	贵州茅台	100,000	19,330,000.00	6.20
3	000858	五粮液	500,000	16,400,000.00	5.26
4	000063	中兴通讯	899,968	15,209,459.20	4.88
5	000568	泸州老窖	399,644	14,906,721.20	4.78
6	600585	海螺水泥	900,000	14,085,000.00	4.52
7	000651	格力电器	805,951	13,934,892.79	4.47
8	600132	重庆啤酒	460,000	13,087,000.00	4.20
9	002007	华兰生物	400,000	10,004,000.00	3.21
10	000848	承德露露	615,446	8,696,251.98	2.79

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于大成基金管理有限公司网站 (<http://www.dcfund.com.cn>) 的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600519	贵州茅台	63,414,507.36	10.50
2	600585	海螺水泥	63,258,434.51	10.48
3	600132	重庆啤酒	46,873,977.00	7.76
4	601166	兴业银行	44,294,304.15	7.34
5	601169	北京银行	42,784,527.04	7.09
6	600031	三一重工	39,960,927.44	6.62
7	000937	冀中能源	39,242,141.86	6.50
8	002024	苏宁电器	31,720,904.32	5.25
9	000528	柳 工	28,175,402.93	4.67
10	000568	泸州老窖	27,519,277.49	4.56
11	000157	中联重科	25,700,678.86	4.26
12	000858	五 粮 液	25,417,195.10	4.21
13	600048	保利地产	25,034,130.72	4.15
14	601699	潞安环能	24,822,545.99	4.11
15	600418	江淮汽车	24,452,071.55	4.05
16	000063	中兴通讯	24,257,015.34	4.02
17	002146	荣盛发展	23,571,571.40	3.90
18	002106	莱宝高科	23,541,570.94	3.90
19	600875	东方电气	22,895,764.65	3.79
20	600000	浦发银行	22,019,080.62	3.65
21	000651	格力电器	20,882,731.67	3.46
22	601601	中国太保	19,055,659.93	3.16
23	600016	民生银行	17,772,630.85	2.94
24	600880	博瑞传播	17,481,664.83	2.90
25	600739	辽宁成大	16,743,740.98	2.77
26	601101	昊华能源	16,130,456.90	2.67
27	600518	康美药业	15,591,671.35	2.58
28	600104	上汽集团	15,585,863.81	2.58

29	000960	锡业股份	15,487,998.66	2.57
30	000566	海南海药	15,360,412.46	2.54
31	600348	阳泉煤业	14,985,239.90	2.48
32	600425	青松建化	14,802,209.68	2.45
33	000503	海虹控股	14,212,884.04	2.35
34	000630	铜陵有色	13,620,129.56	2.26
35	002155	辰州矿业	13,351,042.06	2.21
36	600030	中信证券	13,047,324.10	2.16

注：本项中“本期累计买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600519	贵州茅台	65,104,261.19	10.78
2	600690	青岛海尔	51,580,286.03	8.54
3	600585	海螺水泥	49,745,219.34	8.24
4	000826	桑德环境	46,965,628.46	7.78
5	000423	东阿阿胶	41,840,546.32	6.93
6	601166	兴业银行	41,710,399.13	6.91
7	601717	郑煤机	31,901,682.55	5.28
8	000858	五粮液	31,685,440.07	5.25
9	600522	中天科技	31,102,664.35	5.15
10	000937	冀中能源	28,436,019.12	4.71
11	002024	苏宁电器	27,866,325.57	4.62
12	600031	三一重工	26,902,115.14	4.46
13	600048	保利地产	26,241,257.83	4.35
14	000568	泸州老窖	24,516,496.36	4.06
15	000157	中联重科	22,707,335.96	3.76
16	002146	荣盛发展	21,652,109.17	3.59
17	000527	美的电器	21,402,766.35	3.54
18	600875	东方电气	21,129,840.31	3.50
19	600000	浦发银行	20,368,556.42	3.37
20	600537	亿晶光电	18,598,425.84	3.08
21	600418	江淮汽车	18,445,485.63	3.05
22	000400	许继电气	18,154,827.41	3.01
23	601601	中国太保	18,026,521.03	2.99

24	002123	荣信股份	17,465,297.19	2.89
25	002202	金风科技	17,239,780.57	2.86
26	000566	海南海药	17,173,391.87	2.84
27	601169	北京银行	16,539,480.72	2.74
28	002106	莱宝高科	16,262,178.52	2.69
29	600104	上汽集团	15,592,394.02	2.58
30	600887	伊利股份	15,464,018.72	2.56
31	002303	美盈森	14,618,294.23	2.42
32	000528	柳工	14,263,819.99	2.36
33	600518	康美药业	13,719,429.68	2.27
34	601699	潞安环能	13,631,923.75	2.26
35	600880	博瑞传播	13,447,549.62	2.23
36	600547	山东黄金	13,159,773.04	2.18
37	600739	辽宁成大	12,860,001.36	2.13
38	000933	神火股份	12,645,910.00	2.09
39	600348	阳泉煤业	12,416,464.17	2.06
40	600016	民生银行	12,367,893.36	2.05
41	600030	中信证券	12,339,787.43	2.04
42	000503	海虹控股	12,225,629.48	2.02
43	600079	人福医药	12,182,290.50	2.02

注：本项中“本期累计卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,390,023,001.53
卖出股票收入（成交）总额	1,450,927,144.56

注：本项中“买入股票的成本（成交）总额”及“卖出股票的收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 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。

8.6 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。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体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:

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券监督管理委员会罚款 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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	216,212.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,048.11
5	应收申购款	31,333.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	263,594.45

8.9.4 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。

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600132	重庆啤酒	13,087,000.00	4.20	重大事项未公告

8.9.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
27,905	14,644.17	63,846,007.84	15.62%	344,799,576.80	84.38%

注：持有人户数为有效户数，即存量份额大于零的账户数。

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	15,869.47	0.0039%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2009年9月8日）基金份额总额	3,086,196,884.20
本报告期期初基金份额总额	489,752,001.21
本报告期基金总申购份额	265,065,196.18
减：本报告期基金总赎回份额	346,171,612.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	408,645,584.64

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2011年1月21日，中国证监会核准中国农业银行股份有限公司张健基金行业高级管理人员任职资格（证监许可【2011】116号），张健任中国农业银行股份有限公司托管业务部总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内没有涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本基金投资策略在本报告期内没有重大改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘任的为本基金审计的会计师事务所为安永华明会计师事务所有限公司，本年度应支付的审计费用为 10 万元整。该事务所自基金合同生效日起为本基金提供审计服务至今。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，本基金管理人、托管人及高级管理人员未受到监管部门稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
红塔证券	1	389,429,664.25	13.71%	331,014.92	13.97%	-
平安证券	1	231,719,305.34	8.16%	196,964.92	8.31%	-
浙商证券	1	225,456,840.76	7.94%	183,185.84	7.73%	-
华创证券	1	213,575,054.23	7.52%	173,531.19	7.32%	-
招商证券	4	202,699,412.38	7.13%	171,321.71	7.23%	-
申银万国	1	197,177,989.21	6.94%	167,601.33	7.07%	-
国金证券	2	196,673,676.58	6.92%	159,798.35	6.74%	-
英大证券	1	179,568,569.60	6.32%	152,633.00	6.44%	-
长城证券	2	167,896,723.06	5.91%	142,711.03	6.02%	-
西部证券	1	158,214,889.85	5.57%	128,550.62	5.43%	-
国盛证券	1	110,421,643.88	3.89%	89,718.72	3.79%	-
银河证券	3	106,726,778.22	3.76%	86,716.41	3.66%	-
瑞银证券	1	85,468,842.47	3.01%	72,647.40	3.07%	-
民生证券	1	80,216,484.27	2.82%	68,183.94	2.88%	-
兴业证券	2	66,166,947.61	2.33%	53,761.85	2.27%	-
中金公司	2	62,475,793.20	2.20%	52,608.76	2.22%	-
光大证券	2	42,745,362.41	1.50%	34,731.07	1.47%	-
中信建投	2	28,183,567.53	0.99%	23,955.90	1.01%	-
华泰联合	1	27,301,449.57	0.96%	22,182.34	0.94%	-
南京证券	1	21,561,381.00	0.76%	18,326.91	0.77%	-
海通证券	1	19,435,916.22	0.68%	15,792.10	0.67%	-

北京高华	1	9,487,055.24	0.33%	8,063.98	0.34%	-
东北证券	1	7,738,998.50	0.27%	6,578.05	0.28%	-
宏源证券	1	5,908,618.71	0.21%	4,800.76	0.20%	-
国信证券	1	4,699,182.00	0.17%	3,994.35	0.17%	-
国泰君安	2	-	0.00%	-	0.00%	-
广发证券	1	-	0.00%	-	0.00%	-
方正证券	1	-	0.00%	-	0.00%	-
安信证券	1	-	0.00%	-	0.00%	-
中信证券	2	-	0.00%	-	0.00%	-
中银国际	2	-	0.00%	-	0.00%	-
世纪证券	1	-	0.00%	-	0.00%	-
天风证券	1	-	0.00%	-	0.00%	-
上海证券	1	-	0.00%	-	0.00%	-
齐鲁证券	1	-	0.00%	-	0.00%	-
合计	49	2,840,950,146.09	100.00%	2,369,375.45	100.00%	-

注：1. 本报告期内本基金退租了金元证券、兴业证券各一个交易单元，新增了招商证券、申银万国、南京证券、银河证券、国金证券、红塔证券、广发证券、方正证券、中金公司、平安证券、上海证券、齐鲁证券、兴业证券、英大证券、北京高华、中信证券、国信证券、安信证券、东北证券、长城证券、中银国际、中信建投、光大证券、瑞银证券、民生证券、宏源证券、国盛证券、天风证券、世纪证券、国泰君安等交易单元。

2. 租用券商专用交易单元的选择标准和程序：

根据中国证监会颁布的《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，本公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序。

租用证券公司交易单元的选择标准主要包括：

- (1) 财务状况良好，最近一年无重大违规行为；
- (2) 经营行为规范，内控制度健全，能满足各投资组合运作的保密性要求；
- (3) 研究实力较强，能提供包括研究报告、路演服务、协助进行上市公司调研等研究服务；
- (4) 具备各投资组合运作所需的高效、安全的通讯条件，有足够的交易和清算能力，满足各投资组合证券交易需要；
- (5) 能提供投资组合运作、管理所需的其他券商服务；
- (6) 相关基金合同、资产管理合同以及法律法规规定的其他条件。

租用证券公司交易单元的程序：首先根据租用证券公司交易单元的选择标准形成《券商服务

评价表》，然后根据评分高低进行选择基金交易单元。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

无。

大成基金管理有限公司
2012 年 3 月 28 日