大成优选股票型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2010年1月20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1月18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10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成优选封闭
交易代码	150002
基金运作方式	契约型封闭式。基金合同生效满12个月后,若基金折价率连续50个交易日超过20%,则基金管理人将在30个工作日内召集基金份额持有人大会,审议有关基金转换运作方式为上市开放式基金(LOF)的事项。
基金合同生效日	2007年8月1日
报告期末基金份额总额	4,674,305,067.90份
投资目标	追求基金资产长期增值。
投资策略	本基金将在全球视野下,基于宏观经济研究,确定大类资产配置比例;通过上市公司基本面分析,主要采用优选个股的主动投资策略,获取超额收益。优选个股是指积极、深入、全面地了解上市公司基本面,动态评估公司价值,当股价低于合理价值区域时,买入并持有;在股价回复到合理价值的过程中,分享股价提升带来的超额收益。
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,属于较高风险收益特征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10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	50,062,906.88
2.本期利润	714,551,736.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.1529
4.期末基金资产净值	4,398,817,901.95
5.期末基金份额净值	0.941

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	19.42%	3.67%	15.19%	3.68%	4.23%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率历史走势对比图

注:按基金合同规定,本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		
刘明先生	本基金基金经理、投资总监。	2007年8月1日	--	17年	硕士,曾任厦门证券公司鹭江营业部总经理、厦门产权交易中心副总经理及香港时富金融服务集团投资经理,2004年3月加入大成基金管理有限公司,曾任景宏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》、《大成优选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,大成优选的投资范围、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

报告期内,宏观经济相对于三季度而言继续保持平稳的态势,四季度GDP年化环比增长率为10.8%,与三季度年化环比增长10.1%基本持平。在固定资产投资层面上,房地产投资异军突起,有力地拉动了整个固定资产投资以及相关的下游产业。而政府投资与制造业投资则显著下滑,政府投资的下滑已经成为不争的事实;消费层面上,四季度基本上维持了三季度的强势增长,但是由于消费的提前透支以及居民收入的增速放缓,11月份的消费数据略显不振;反而是外需随着国际经济的逐渐回暖而不断好转。随着经济的平稳增长,11月份CPI环比增长0.6%左右,连续四个月实现正增长,温和通胀的态势已经出现。在微观层面上,汽车的销量屡超预期,而另外一个重量级的消费市场-房地产市场,在经历了三季度的回调后,四季度出现了交易量的大幅度反弹。政府目前对于房价的上涨已经失去了耐心,调整了去年年底刺激房地产行业的部分优惠政策。尽管全球金融体系和经济还存在这样或那样的问题,但全球经济走出衰退的趋势已经明确,第三季度主要经济体大都获得正增长,美国GDP年化环比增速达到2.8%,欧盟第三季度GDP年化环比增长0.4%,且这种复苏的趋势正在不断加强,特别是美国在"旧车换现金"和8000美元首次购房资助计划的刺激下,汽车消费和房地产市场成为拉动经济的动力。

经过三季度市场对于经济增长"换档"或者说低于"过分乐观"预期的充分调整,第四季度A股进入震荡向上格局,沪深300指数收于3575点,较期初上涨19%。在促进消费的一系列政策刺激下汽车、食品饮料、家电等行业继续涨幅居前,而地产在持续调控政策压力下,特别是在12月份以后大幅下跌。基于对宏观经济和市场的判断,报告期内本基金一直维持积极的仓位配置,大幅减持地产行业,增持了医药、零售行业及低碳高新技术板块。

而推动加速的因素为房地产投资、制造业投资和出口。宏观经济政策已经开始从"非常条件下"的"非常措施"向"正常状态而推动加速的因素为房地产投资、制造业投资和出口。宏观经济政策已经开始从"非常条件下"的"非常措施"向"正常状态下"的"正常政策"有序平稳过渡,政府投资在2010年的下滑已呈基本事实。但是一线城市的库存数据依然处位于历史低点,房地产的投资不会有大幅度的波动,继续维持在相当高位。而对于制造业投资而言,工业企业的利润增长和发达经济体产能萎缩都会增加制造业投资上升的空间;出口方面,全球经济将再度缺入正增长的轨道,二次探底的可能性很小,出口会随着外围经济的表现很可能超过我们的预期;虽然消费的名义增速会继续加速,但是实际增速则保持在2009年的水平,主要原因是大宗消费品的提前透支消费,以及居民收入的平稳增长。除了上面这些触发因素外,在经济开始加速并且通胀上升的时候,存货投资则起到推波助澜的作用。此外对于流动性并不必过于担心,货币的适度供应使得我们相信其并不会限制目前经济的增长态势。

基于以上对宏观经济的分析和判断,整体而言我对下阶段市场的上涨持乐观态度,但市场已不具备单边走势的条件,个股选择更重于大类资产配置。在行业方面,我们长期看好大消费板块;上半年宏观经济进一步加速时造成供给短缺会带来的不少投资机会,阶段性看好金融、煤炭、有色、化工等周期类板块,以及受益于新兴产业政策扶植与金融支持的低碳板块(如新能源、LED节能环保等)和高科技板块(如3G通讯、物联网、信息网络等)。

截至报告期末,本基金份额净值为0.941元,本报告期份额净值增长率为19.42%,同期业绩比较基准增长率为15.19%,高于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	4,229,306,695.06	95.98
	其中:股票	4,229,306,695.06	95.98
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	67,164,203.97	1.52
6	其他资产	109,777,917.57	2.49
7	合计	4,406,248,816.60	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	98,165,215.20	2.23
C	制造业	1,841,432,151.59	41.86
C0	食品、饮料	397,960,714.24	9.05
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	8,774,194.35	0.20
C4	石油、化学、塑胶、塑料	473,039,515.44	10.75
C5	电子	15,015,076.00	0.34
C6	金属、非金属	119,459,775.60	2.72
C7	机械、设备、仪表	416,296,667.85	9.46
C8	医药、生物制品	374,123,451.48	8.51
C99	其他制造业	36,762,756.63	0.84
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	357,414,722.07	8.13
H	批发和零售贸易	418,507,398.00	9.51
I	金融、保险业	1,500,308,360.84	34.11
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	13,478,847.36	0.31
	合计	4,229,306,695.06	96.15

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	002024	苏宁电器	20,994,100	418,507,398.00	9.51
2	001696	宗申动力	22,273,765	416,296,667.85	9.46
3	000001	深发展A	16,200,873	394,815,275.01	8.98
4	601318	中国平安	6,813,185	375,338,361.65	8.53
5	000063	中兴通讯	7,965,561	357,414,722.07	8.13
6	600703	三安光电	7,098,825	334,723,018.75	7.61
7	600276	恒瑞医药	6,027,284	316,432,410.00	7.19
8	600036	招商银行	15,322,124	276,564,338.20	6.29
9	600132	重庆啤酒	9,348,780	219,883,305.60	5.00
10	601169	北京银行	10,099,856	195,331,215.04	4.44

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本期无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 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	1,626,194.55
2	应收证券清算款	108,141,238.53
3	应收股利	-
4	应收利息	10,484.49
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	109,777,917.57

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	600703	三安光电	65,760,000.00	1.49	非公开发行
2	002024	苏宁电器	86,150,000.00	1.96	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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	35,672,293.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末持有的封闭式基金份额	35,672,293.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.76

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人设立专门的业绩风险准备金,每月从已提取的基金管理费中计提10%作为业绩风险准备金,用于在净值增长率低于业绩比较基准增长率超过5%时弥补持有人损失。本期期初已提取业绩风险准备金人民币10,290,675.32元,本期划入人民币1,287,670.99元,期末结余人民币11,578,346.31元。

§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《大成优选股票型证券投资基金》的文件;

2、《大成优选股票型证券投资基金基金合同》;

3、《大成优选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
二〇一〇年一月二十日

大成策略回报股票型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2010年1月20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1月18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10月1日起至2009年12月31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	1,088,457,457.37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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	71,146,488.71
2.本期利润	153,331,922.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.1672
4.期末基金资产净值	1,166,128,310.64
5.期末基金份额净值	1.071

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	18.04%	1.55%	15.19%	1.41%	2.85%	0.14%

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	--	10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

回顾2009年国内宏观经济形势,政策刺激使得内需强劲增长,固定资产投资持续快速增长,社会消费品零售总额保持较快的增速,工业生产增速明显回升,物价指数出现拐点并在四季度开始回升,出口情况虽好于上半年,但增速仍然较低,先行指标显示经济依然处于快速回升之中。对于全球主要经济体,下半年经济复苏的程度远好于上半年,三季度已经出现环比正增长,但失业率居高不下,PMI指数上升之力,主要金融市场表现较为稳定,部分资源国和新兴市场开始实施退出政策。

回顾四季度国内证券市场,市场总体表现为振荡向上的趋势。风格指数体现为小市值股票表现好于大市值股票,稳定增长类行业表现好于周期性行业。四季度表现较好的行业主要是大消费行业,如汽车、家电、食品饮料、医药和零售;周期性行业中产能过剩的行业表现较差,资源品相对较好。在四季度,我们坚持既定的投资策略,继续加大了稳定增长类行业的配置比例,较大幅度提高了食品饮料、医药和零售行业的配置,降低了周期性行业和受政策产格调控的行业配置比例,如房地产行业。对于估值较低的金融行业,我们以持有为主,基本维持前期的配置比例。在个股选择方面,我们坚持重点配置各行业的龙头企业。

展望2010年上半年,美国量化宽松货币政策短期尚难退出,全球主要经济体预期复苏的趋势仍将持续。结合2009年中央经济工作会议精神,即继续实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策,优化信贷结构;以扩大内需特别是增加居民消费需求为重点,优化和调整产业结构。我们预期2010年固定资产投资保持合理的增长速度,消费平稳增长,出口小幅增长,物价指数温和回升,总体而言2010年宏观经济将较为平稳,刺激政策可能在下半年逐步退出。对于证券市场而言,在经历2009年大幅上涨后,市场整体估值水平较为合理,不存在明显的高估或者低估,因此我们预计2010年市场可能在区间波动,难以存在系统性投资机会,更多地体现在结构性的投资机会。由于年内将开展融资融券业务试点和推出股指期货品种,市场的波动幅度将明显加大。展望未来五年,我国经济结构处于调整期,内需是中长期经济增长的主要动力,我们长期看好大消费板块,如食品饮料、医药、零售等受益于经济结构调整的行业,坚定持有具有一定品牌和影响力的龙头公司;对于估值较低的金融行业和周期性行业,可能存在阶段性投资机会。我们将重点选择估值水平合理、业绩增长较为确定的行业和公司作为投资目标。对于2010年市场环境,我们坚持既定的投资风格,把风险控制和绝对收益放在投资的首位,适当降低收益预期,加强自下而上选股能力,努力获取良好的收益水平。

截至报告期末,本基金份额净值为1.071元,本报告期份额净值增长率为18.04%,同期业绩比较基准增长率为15.19%,高于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	1,090,375,662.44	91.43
	其中:股票	1,090,375,662.44	91.43
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	80,584,453.94	6.76
6	其他资产	21,676,885.22	1.82
7	合计	1,192,637,001.60	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	9,718,500.00	0.83
B	采掘业	92,389,015.47	7.92
C	制造业	484,613,167.90	41.56
C0	食品、饮料	213,485,431.62	18.31
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	47,829,050.07	4.10
C5	电子	33,118,654.31	2.84
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	67,838,018.80	5.82
C8	医药、生物制品	122,342,013.10	10.49
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	1,776,726.00	0.15
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	12,530,332.80	1.07
H	批发和零售贸易	87,084,687.14	7.47
I	金融、保险业	310,347,725.27	26.61
J	房地产业	39,212,183.50	3.36
K	社会服务业	199,579.14	0.02
L	传播与文化产业	23,158,561.22	1.99
M	综合类	29,345,184.00	2.52
	合计	1,090,375,662.44	93.50

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	002024	苏宁电器	2,749,828	55,366,425.84	4.75
2	600036	招商银行	2,801,855	50,573,482.75	4.34
3	600030	中信证券	1,549,965	49,242,388.05	4.22
4	601318	中国平安	791,301	43,592,772.09	3.74
5	000568	泸州老窖	1,011,136	39,474,749.44	3.39
6	600519	贵州茅台	228,545	38,811,511.90	3.33
7	000001	深发展A	1,505,000	36,676,850.00	3.15
8	600887	*ST伊利	1,363,233	36,098,409.84	3.10
9	000423	东阿阿胶	1,308,479	34,216,725.85	2.93
10	600267	海正药业	1,399,861	33,778,645.93	2.90

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不存在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 基金投资的前十名股票中,不存在超出基金合同规定备选股票库的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,313,855.79
2	应收证券清算款	9,448,283.35
3	应收股利	-
4	应收利息	22,992.12
5	应收申购款	10,891,753.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,676,885.22

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	8,615,000.00	0.74	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	803,395,687.02
报告期期间基金总申购份额	679,118,969.81
报告期期间基金总赎回份额	394,057,199.46
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	1,088,457,457.37

§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
二〇一〇年一月二十日

大成价值增长证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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
报告送出日期:2010年1月20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1月18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10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成价值增长混合
交易代码	090001
前端交易代码	090001
后端交易代码	091001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月11日
报告期末基金份额总额	15,611,220,857.12份
投资目标	以价值增长类股票为主构造投资组合,在有效分散投资风险的基础上,通过资产配置和投资组合的动态调整,达到超过市场的风险收益比之目标,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在三个层次上均采取积极的投资策略:资产配置和行业配置遵循自上而下的积极策略,个股选择遵循自下而上的积极策略。本基金的股票投资重点关注低PB值、具有可持续增长潜力、盈利水平超过行业平均水平、具有核心竞争力的优势企业。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+中信标普国债指数×20%
风险收益特征	无
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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	768,702,039.06
2.本期利润	1,855,835,063.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.1165
4.期末基金资产净值	13,176,386,012.55
5.期末基金份额净值	0.8440

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	15.76%	1.40%	15.23%	1.41%	0.53%	-0.01%

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		
何光明先生	本基金基金经理	2008年1月12日	--	14年	工学硕士。1999年加入大成基金管理有限公司,历任研究员、策略分析师、大成精选增值混合型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助理、大成积极成长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》、《大成价值增长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,大成价值增长基金的投资范围、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