大成货币市场证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:2011 年 1 月 24 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 1 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期为 2010 年 10 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	大成货币	
交易代码:	090005	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2005年 6 月 3 日	
报告期末基金份额总额:	1,652,821,766.73 份	
投资目标:	在保持本金安全和资产流动性基础上追求较高的当期收益。	
投资策略:	本基金通过平均剩余期限决策、类属配置和品种选择三个层次进行投资管理,以实现超越投资基准的投资目标。	
业绩比较基准:	税后活期存款利率。	
风险收益特征:	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的低风险品种;预期收益和风险都低于债券基金、混合基金、股票基金。	
基金管理人:	大成基金管理有限公司	
基金托管人:	中国光大银行股份有限公司	
下属两级基金简称:	大成货币 A	大成货币 B
下属两级交易代码:	090005	091005
下属两级基金报告期末份额总额:	435,465,622.13 份	1,217,356,144.60 份

§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 10 月 1 日 - 2010 年 12 月 31 日)	
	大成货币 A	大成货币 B
1. 本期已实现收益	2,292,243.46	4,226,841.38
2.本期利润	2,292,243.46	4,226,841.38
3.期末基金资产净值	435,465,622.13	1,217,356,144.60

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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

大成货币 A

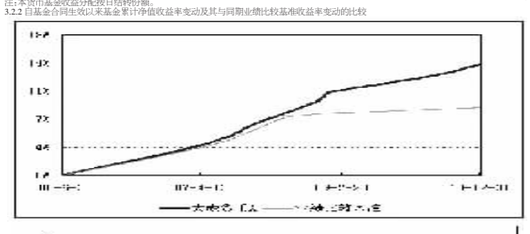
阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5908%	0.0070%	0.0907%	0.0000%	0.5001%	0.0070%

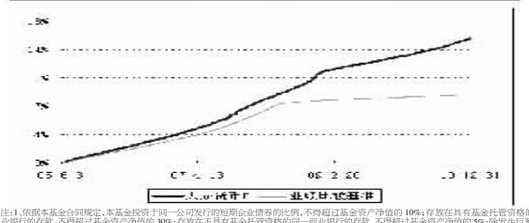
大成货币 B

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	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	0.6515%	0.0070%	0.0907%	0.0000%	0.5608%	0.0070%

注:本货币基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注:1.依照本基金合同规定,本基金投资于同一公司发行的短期企业债券的比例,不得超过基金资产净值的 10%;存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的 30%;存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的 5%;除发生日赎账回的清形外,基金投资组合中债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的 20%,因发生日赎账回购使货币市场基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20%的,基金管理人应当在 5 个交易日内进行调整;基金持有的剩余期限不超过 397 天回购余额原则上不得超过 20%,因持有剩余期限不超过 397 天的浮动利率债券的摊销成本总计不得超过当日基金资产净值的 20%;投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过 180 天。本基金在 3 个月的初始建立期内承诺,基金投资组合比例达到本基金合同的相关规定要求。

2.为使本基金业绩与其业绩比较基准具有更强的可比性,经大成基金管理有限公司申请,并经中国证监会同意,自 2008 年 6 月 1 日起,本基金业绩比较基准由“税后一年期银行定期存款利率”变更为“税后活期存款利率”。本基金业绩比较基准收益率的历史走势图从 2005 年 6 月 3 日(基金合同生效日)至 2008 年 5 月 31 日为原业绩比较基准(税后一年期银行定期存款利率)的走势图,2008 年 6 月 1 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		
王立女士	本基金基金经理	2007年 1 月 12 日	—	9年	经济学硕士,曾任职于申银万国证券股份有限公司,南京市商业银行资金营运中心。2005 年 4 月加入大成基金管理有限公司,曾任大成货币市场基金基金经理助理,2007 年 1 月 12 日起担任大成货币市场证券投资基金基金经理,2009 年 8 月 23 日起兼任大成债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》、《大成货币市场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,大成货币市场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取最大利益。

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(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 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在投资风格、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取最大利益。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未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 年四季度,宏观经济延续了三季度快速增长态势,地产和汽车等耐用消费品的销量稳步回升,与此同时,由于应对经济危机期间货币信贷快速扩张的滞后反映,加上天气异常引致的蔬菜水果价格上涨以及节能减排等因素,四季度通胀超出预期,货币供应和信贷扩张呈现较为明显的加速迹象。

四季度A股市场经历了较大幅度的震荡,大中盘股表现出较为明显的超额收益,在权益类资产内部,中小盘股的表现较好,而大盘蓝筹股则出现了较大幅度的调整,最终沪深 300 指数本季度上涨 6.56%。行业板块走势出现了较大的分化,煤炭、机械、石油、有色等能源相关板块涨幅居前,软件及服务、元器件等行业也在新兴产业政策的推动下成为市场投资热点,表现良好;而商业、传媒及交通运输板块则进市下跌,伴随着行业负面消息的不断出现,成长风格的投资行为受到市场的选择,中小盘股相比较先于大盘,相对于大盘较强走高,保持一定的溢价;从本季度来看,债券市场表现比较平稳,债券收益率曲线上升幅度较小,在市场估值修复的作用下,低估值股票涨幅也大于高估值股票。

我们在之前的市场展望中提出了A股市场将走出估值修复行情,并提出在本季度进行了组合调整。我们针对市场结构的特点,在基金总体股票仓位限额范围内,以基本面为主线,调整了行业配比和个股选择。我们增持了化工、通信、计算机硬件、金融等估值合理的行业,继续逐高减持传媒、商业、医药等行业中部分估值偏高的股票。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额净值增长率为 5.65%,同期业绩比较基准收益率为 5.21%,略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 2011 年,我们认为宏观经济仍会保持一定的增长,但受通胀预期以及资金面的影响,2010 年的结构性牛市难以再现,在市场整体较为平淡的基础上,行业内个股将出现分化,目下所上的个股投资将成为获取超额收益最主要的手段。

2010 年下半年国内货币信贷、房地产和汽车销量等领先指标较为强劲,同时美国经济也呈现加速回暖态势,从国内外宏观经济指标来看,经济将保持增长的趋势。2010 年的工业产出环比平均数说明,目前经济也并未出现过热迹象,此外,作为“十二五”规划元年,2011 年将会有较大数量的投资项目启动,从而拉动经济增长,综合来看,2011 年股票市场可以得到宏观经济基本面的支撑。

继 2010 年四季度通胀超出预期之后,2011 年市场仍面临较大通胀压力,2010 年以来我们价格预测上调,预计 2011 年整个保持小幅上涨或成为常态,受美元低息期内,大宗商品价格上升导致的输入型通货膨胀压力也在加大,通货膨胀引致的原材料、终端劳动力成本增加,最终将会传导到上市公司的基本面,影响企业的盈利和现金流,对通胀预期的担忧,也会强化市场的投资热情。

经历了前两年的货币快速扩张后,2011 年总体货币政策会偏紧,而贷款有可能集中释放在一季度,2011 年一季度资金面相对充裕,随着银监会和央行更为迅速、有效的调控,之后市场将面临资金面紧张的风险。

从政策取向来看,民生问题和宏观结构调整仍是主要方向,2011 年积极财政政策将主要侧重民生和公共服务项目,政府大力支持“十二五”期间重点发展的新兴战略产业,经济结构转型逐渐深入,产业升级或成为重点,而随着连续经济扩张过高产能利用率,盈利弹性变大,产业利润也将逐渐向采掘类、装备制造等中上游行业转移。

组合管理上,我们将在维持适中股票仓位的基础上,行业选度均衡配置,重点放在自下而上的个股挖掘上,对于符合国家经济结构调整大方向但已在 2010 年被热炒了的医药消费和新兴产业,我们将逢低继续增持其中具有核心竞争力且业绩增长持续超预期的个股,减持其中基本面一般、估值偏贵或者纯粹是题材性的个股;适度增持受国家政策扶持的高端装备制造业和盈利增长有望超预期的资源品;而对于被 2010 年市场所抛弃了的周期性行业和大盘蓝筹股,我们将逢择其中质地优良、价值被严重低估的个股,择机买入,把握好估值修复的机会;在严格控制风险的基础上,适度把握各类主题投资机会。

§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	固定收益投资	508,667,301.70	30.70
	其中:债券	508,667,301.70	30.70
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	626,321,619.48	37.80
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	513,812,154.94	31.01
4	其他资产	8,060,590.77	0.49
5	合计	1,656,861,666.89	100.00

5.2 报告期末按剩余期限融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	16.26
	其中:买断式回购融资	0.00

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	0.00
	其中:买断式回购融资		0.00

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。
债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明
本报告期内无债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的情况。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	38
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	83
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	31

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明
本报告期内无投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	70.80	0.00
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.82	0.00
2	30天(不含)-60天	0.00	0.00
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
3	60天(不含)-90天	10.04	0.00
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	4.23	0.00
4	90天(不含)-180天	3.54	0.00
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	2.93	0.00
5	180天(不含)-397天(含)	5.47	0.00
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
	合计	99.75	0.00

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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	0.00
2	央行票据	209,584,991.43	12.68
3	金融债券	120,534,338.45	7.29
	其中:政策性金融债	120,534,338.45	7.29
4	企业债券	78,524,454.08	4.75
5	企业短期融资券	100,023,517.74	6.05
6	其他	-	0.00
7	合计	508,667,301.70	30.78
8	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	148,520,734.63	8.99

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080032	08央行票据32	1,000,000	100,215,199.95	6.06
2	1001021	10央行票据21	1,000,000	99,309,188.54	6.01
3	090407	09农发07	500,000	50,036,795.42	3.03
4	1041097	10武钢CP01	500,000	50,013,230.07	3.03
5	1081005	10云内CP01	500,000	50,010,287.67	3.03
6	058031	05中信债1	500,000	48,382,726.41	2.93
7	058017	05首都机场债	300,000	30,141,727.67	1.82
8	010211	01国开11	200,000	20,178,007.89	1.22
9	070211	07国开11	200,000	19,959,485.13	1.21
10	080414	08农发14	100,000	10,143,609.44	0.61

5.6 报告期内投资组合的债券正回购的买入返售金融资产净值的比例大小排名的前十名证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	卖出回购金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1001021	10央行票据21	1,000,000	100,215,199.95	6.06
2	1001032	10央行票据32	1,000,000	99,309,188.54	6.01
3	1041097	10武钢CP01	500,000	50,013,230.07	3.03
4	1081005	10云内CP01	500,000	50,010,287.67	3.03
5	058031	05中信债1	500,000	48,382,726.41	2.93
6	058017	05首都机场债	300,000	30,141,727.67	1.82
7	010211	01国开11	200,000	20,178,007.89	1.22
8	070211	07国开11	200,000	19,959,485.13	1.21
9	080414	08农发14	100,000	10,143,609.44	0.61

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十名资产支持证券投资明细
本报告期末持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金的债券投资及资产支持证券投资采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提应收利息,按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

本基金每日计提收益,通过每日分红使得基金份额净值维持在 1.0000 元。

5.8.2 报告期内不存在基金持有剩余期限小于 397 天债券投资组合的债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	8,042,690.77
4	应收股利	17,900.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	8,060,590.77

5.8.5 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

项目	大成货币 A	大成货币 B
本报告期期初基金份额总额	319,434,392.31	572,083,995.46
本报告期基金总申购份额	988,312,717.33	1,653,512,866.18
减:本报告期基金总赎回份额	872,281,487.51	1,008,240,717.04
本报告期末基金份额总额	435,465,622.13	1,217,356,144.60

§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、关于同意大成货币市场证券投资基金募集的批复;
2、关于大成货币市场证券投资基金募集申请的核准;
3、大成货币市场证券投资基金基金合同;
4、大成货币市场证券投资基金托管协议;
5、大成基金管理有限公司营业执照、法人许可证及公司章程;
6、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场所。

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
二〇一一年一月二十四日

大成积极成长股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:2011 年 1 月 24 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 2011 年 1 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 10 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 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	2,955,243,574.25 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 总货币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实动趋势进行定量、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、实地调研等途径,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

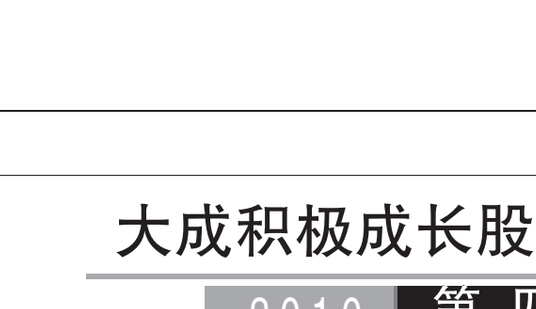
主要财务指标	报告期(2010 年 10 月 1 日 -2010 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	203,057,910.76
2.本期利润	44,301,773.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0158
4.期末基金资产净值	3,450,474,375.42
5.期末基金份额净值	1.168

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。

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	1.21%	1.58%	5.04%	1.42%	-3.83%	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的比较

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,截至本报告期末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 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%+新华债券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,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,从事投资顾问工作;1999 年 10 月加入大成基金管理有限公司,历任高级研究员、助理证券投资基金经理助理、助理证券投资基金基金经理(2002 年 1 月 11 日—2004 年 1 月 31 日)、景顺证券投资基金基金经理助理、2008 年 11 月 26 日起担任大成策略回报股票型基金基金经理、2009 年 9 月 24 日起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取最大利益。

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(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 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在投资风格、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取最大利益。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未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

报告期内,市场走出了冲高回落的走势,沪深 300 指数上涨 6.6%,本基金在报告期内收益为 9.3%,境外主要市场走势相对强劲,稳步上扬,在国内经济稳步复苏的背景下,国内宏观经济的增长,以及国家政策的倾向,使得市场上一批低估值的行情,而银行、地产等行业则因政策影响的担忧大幅下所有的涨幅,整个经济转型的消费行业和新兴产业也走出了不错的行情。

在宏观经济层面上,各大经济体延续了三季度复苏的态势,美国经济在有有印刷和刺激动原效应推动的情况下,私人消费与私人投资成为拉动经济的主要力量;英国的数据也有了些许改善,非农业就业人数自 2009 年 9 月份以来出现了正增长,百次申请失业救济金人数自 2010 年 9 月份以来也不断下降,欧洲的核心国家,德国与法国的制造业也在不断地复苏过程中,中国经济在四季度进一步加速,汽车产量稳步新高,房地产销量没有因调控出现大幅波动下降;国内保障性住房以及基础设施投资进一步加速,外围传递外经济体的需求而进一步好转,但是中国经济在四季度又一次不得不面对增长的周期性难题——高通胀,在此背景下,我们积极对未来了一系列政策走向对通胀,做出因应的有所调整。

在政策层面上,国内与国际间释手了不同的路径,在国内经济稳步向好的情形下,通胀不断地出出新高,尤其是 10 与 11 月份,单月环比折年率高达 10%以上,在此背景下,人民银行连续三次上调存款准备金率和两次加息,试图将通胀控制在可接受的范围之内;中国等新兴市场采取紧缩货币政策相应的是,境外主要市场持续,又采取了新一轮的“宽政策”,美国不仅采取了第二轮的量化宽松货币政策,还延长了上届政府的减税计划,以确保经济复苏的可持续性,欧洲也采取了类似的政策,以应对欧洲的主权债务危机。

由于二季度海啸带来的中国经济大幅下滑影响,并且有别于“通胀和增长”,并且有别于“煤炭、有色、汽车等行业,我们在四季度抓住了这些行业的投资机会,并且最终到通胀的风险,对部分投资者行为有了较大的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额净值增长率为 1.0608%,本报告期基金份额净值增长率为 9.28%,同期业绩比较基准收益率为 5.13%,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

展望未来,境外主要经济体仍处于最大可能地避免经济重新回到衰退当中,对于他们而言,通胀更容易处理,我们预期发达经济体在各央行的保障和帮下,经济会稳步复苏,而且其资本市场不会出现大幅度的调整。

对于中国经济而言,我们认为风险与机遇并存,目前国内经济复苏强劲,而且明年是十二五的开局之年,基础设施投资和保障性住房投资仍会大规模开展,确保经济社会会相对比较地增长,同时,在期货一系列政策的作用下,通胀也有所回落,春节之前不会进一步的显现效果,市场面临着一定的机会,但是,央行目前更加注重通胀,正在理顺货币体系的机制,尤其以差别存款准备金率和利率的市场化这两个可能会出台的政策,这些新的机制会对市场和宏观经济造成何种影响,我们将密切关注,在明年一季度的操作中,我们将会尽量平衡资本市场中的机遇与风险。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,938,254,883.36	84.57
	其中:股票	2,938,254,883.36	84.57
2	固定收益投资	7,008,520.86	0.20
	其中:债券	7,008,520.86	0.20
	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	484,220,475.83	13.94
6	其他资产	44,942,116.72	1.29
7	合计	3,474,425,996.77	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	51,606,622.47	1.50
B	采掘业	29,887,795.02	0.87
C	制造业	2,191,384,090.18	63.51
C0	食品,饮料	755,262,541.89	21.89
C1	纺织,服装,皮毛	67,824,608.00	1.97
C2	木材,家具	-	0.00
C3	造纸,印刷	-	0.00
C4	石油,化学,塑胶,塑料	310,918,172.22	9.01
C5	电子	44,427,219.11	1.29
C6	金属,非金属	104,746,166.46	3.04
C7	机械,设备,仪表	366,541,735.18	10.62
C8	医药,生物制品	541,663,647.32	15.70
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	82,056,278.88	2.38
G	信息技术业	-	0.00
H	批发和零售贸易	217,131,750.81	6.29
I	金融,保险业	243,778,226.09	7.07
J	房地产业	77,117,799.09	2.23
K	社会服务业	45,292,320.82	1.31
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	2,938,254,883.36	85.16

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	000895	双汇发展	1,853,160	161,224,920.00	4.67
2	000423	东阿阿胶	2,987,095	152,640,554.50	4.42
3	000568	泸州老窖	3,300,427	134,987,464.30	3.91
4	601318	中国平安	2,299,704	129,151,376.64	3.74
5	002024	苏宁电器	9,065,923	118,763,591.30	3.44
6	600887	伊利股份	3,053,330	116,820,405.80	3.39
7	600703	三安光电	2,799,850	116,291,121.00	3.37
8	000848	承德露露	4,461,917	114,894,362.75	3.33
9	000538	云南白药	1,714,594	103,561,477.60	3.00
10	600079	人福医药	3,949,935	100,644,343.80	2.92

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	7,008,520.86	0.20
7	其他	-	0.00
8	合计	7,008,520.86	0.20

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	4,862,642.40	0.14
2	126729	燕京转债	15,906	2,145,878.46	0.06

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
本基金本报告期末无资产支持证券投资。

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
本基金本报告期末无权证投资。

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,或在报告编制日前一