大成强化收益债券型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自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	大成强化收益债券
交易代码	090008
前端交易代码	090008
后端交易代码	091008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月6日
报告期末基金份额总额	283,264,041.38 份
投资目标	在保持资产流动性基础上通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争获取超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金将在严格控制组合风险的前提下,基于收益的要求,在资产配置、个券选择和交易策略层面上实施积极管理策略,以期在承担有限风险的前提下获得较高投资收益。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金定位于满足追求较高稳定回报的基金持有人的投资需求,风险收益水平高于货币市场基金,低于混合基金和股票基金。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	4,612,434.82
2.本期利润	7,150,556.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0249
4.期末基金资产净值	292,770,329.66
5.期末基金份额净值	1.0336

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	2.17%	0.33%	-1.65%	0.11%	3.82%	0.22%

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		
陈尚前先生	本基金基金经理、固定收益部总监	2008年8月6日	--	12年	南开大学经济学博士,曾任中国平安保险公司投资管理中心债券投资室主任和招商证券股份有限公司研究发展中心策略部经理。2002年加盟大成基金管理有限公司,2003年6月至2009年5月曾任大成债券基金基金经理。2008年8月6日开始担任大成强化收益债券型证券投资基金基金经理,2010年10月15日开始兼任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理,现同时担任公司固定收益部总监,负责公司固定收益证券投资业务。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》、《大成强化收益债券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,大成强化收益债券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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度宏观经济运行整体呈现高增长、高通胀的特点:一方面,工业生产强劲恢复,规模以上工业增加值三个月增长年率11月份达到18.2%,对应的GDP增速超过11%,二季度时这个指标一度只有3%,对应的GDP增速不足6%。另一方面,居民消费价格指数出现加速上涨,11月份同比涨幅达到5.1%,食品和居住类是推高通胀的两大因素。政策方面,为调控货币信贷投放,管理通胀预期,央行在四季度两次上调基准利率,三次上调存款准备金率。

受宏观面、政策面、资金面等多重因素影响,四季度债市出现大幅下跌,收益率累计升幅超过100个基点,收益率曲线先“陡峭化上行”后“平坦化上移”。权益类市场在美国第二轮量化宽松的推动下走出一波反弹行情,但11月下旬货币政策转向预期成为压制指数表现的重要因素,指数回调后显盘整走势。

四季度我们继续严格执行本基金投资策略,即在严格控制组合风险的前提下,基于收益的要求,在资产配置、个券选择和交易策略层面上实施积极管理策略,以期在承担有限风险的前提下获得较高投资收益。“本基金在四季度继续在资产配置层面进行积极管理,即始终维持资产配置策略“TAA”减为本季度的主要策略。

考虑到利率类债券资产、信用类债券资产、权益类资产和新股投资的收益预期和风险特征,结合本基金较低波动较高收益的特征要求,本基金在四季度在利率类债券资产、信用类债券资产、可转债资产和股票资产进行重点配置,并根据市场环境变化积极管理这三类资产的波动率。

本季度债券组合充分重视组合收益性和流动性的平衡,在具体债券类别资产选择中,重点投资流动性好、信用利差偏高、具有较强抗风险能力的信用债品种,适当减持国债、央行票据、金融债等利率品种以抵抗利率风险。基于对宏观经济环境和债券收益率曲线变动预期,本基金保持较低债券组合久期。

随着银行转债的上市,可转债类资产的转股溢价率有明显下降,风险收益特征较前期有所改善,部分品种有一定的投资价值,我们在四季度继续针对重点转债品种进行了投资。

在权益类资产组合管理方面,在充分考虑宏观经济、企业利润、市场估值、相关资产风险调整后收益率比较等因素基础上,本基金继续保持原有权益类资产组合,即以稳定增长类品种为主;同时在基金规模变动以及市场波动带来个股风险收益不断变化的过程中,及时进行组合调整使得权益类组合风险收益特征符合契约和持有人的要求。以上资产配置策略使得本基金在四季度债券市场调整过程中规避了投资损失,同时较高比重权益类资产配置增加了本基金的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额资产净值为1.0336元,本报告期基金份额净值增长率为2.17%,同期业绩比较基准收益率为-1.65%,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

回望过去3个季度,总需求已经经历了增长过速、严重破坏和偏温三种状态,经济周期明显缩短。国内、外不确定性因素的增多以及随之带来的政策频繁变动导致“经济周期短期化”,这个特点在2011年可能将延续。展望2011年一季度,经济增长明显减速的可能性不大,一方面美国经济有望超预期复苏,从而有效带动中国出口的增长;另一方面节能减排结束,中间品生产企业回补库存对工业生产也将产生正面的提振。但通胀走势仍具有一定不确定性,1、2月份翘尾因素叠加春节新涨价因素可能推动CPI再创新高,OECD经济体增长的恢复可能带动以石油为首的大宗商品价格上涨,输入型通胀压力也不容忽视。相应地,国内宏观政策的“相机而动”,也会加大经济的波动。

综合以上分析,我们认为资本市场的波动会加大,一季度初期债券市场资金面紧张的局面将会明显缓解,短期内供需关系成为行情发展的决定因素,部分中短期超跌品种将出现修复性行情。但受全面通货膨胀和紧缩货币政策影响,整体债市机会有限,操作需保持谨慎。

考虑到一季度利率类债券资产、信用类债券资产、新股投资、可转换债券和权益类资产的收益预期和风险特征,结合本基金较低波动较高收益的特征要求,本基金将在以上各类资产进行配置,并根据市场环境变化适当动态管理(主要根据组合久期、市盈率、信用利差等指标)上述资产的收益率和波动率。其中权益类资产以持有稳定类和确定性增长的优质公司品种为主,并执行积极的交易策略,一旦组合波动性加大,需要采取逐步止赢的策略。债券投资组合将保持目前债券组合久期,并在利率和信用品种进行适当的结构调整。新股投资则严格控制投资比例和流动性风险,适当精选个股参与。传统可转债方面,精选风险收益特征较优的个券品种持有。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持,我们将继续按照本基金合同和风险收益特征的要求,严格控制投资风险,积极进行资产配置,适时调整组合结构,研究新的投资品种和挖掘投资机会,力争获得与基金风险特征一致的稳定收益回报给投资者。

§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	35,517,000.00	12.07
	其中:股票	35,517,000.00	12.07
2	固定收益投资	243,729,714.00	82.85
	其中:债券	243,729,714.00	82.85
	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	7,188,722.06	2.44
6	其他资产	7,755,301.49	2.64
7	合计	294,190,737.55	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	-	0.00
B	采掘业	-	0.00
C	制造业	27,657,000.00	9.45
C0	食品,饮料	25,580,000.00	8.74
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	-	0.00
C5	电子	-	0.00
C6	金属,非金属	-	0.00
C7	机械,设备,仪表	33,000.00	0.01
C8	医药,生物制品	2,044,000.00	0.70
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	-	0.00
G	信息技术业	-	0.00
H	批发和零售贸易	7,860,000.00	2.68
I	金融,保险业	-	0.00
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	-	0.00
	合计	35,517,000.00	12.13

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	200,000	17,400,000.00	5.94
2	000568	泸州老窖	200,000	8,180,000.00	2.79
3	002024	苏宁电器	600,000	7,860,000.00	2.68
4	000423	东阿阿胶	40,000	2,044,000.00	0.70
5	002537	海立美达	500	20,000.00	0.01
6	002534	杭锅股份	500	13,000.00	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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	14,402,140.20	4.92
2	央行票据	78,902,000.00	26.95
3	金融债券	-	0.00
	其中:政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	57,462,873.80	19.63
5	企业短期融资券	60,140,000.00	20.54
6	可转债	32,822,700.00	11.21
7	其他	-	0.00
8	合计	243,729,714.00	83.25

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	1081016	10江淮CP01	400,000	40,236,000.00	13.74
2	0980110	09远洋地产债	400,000	39,748,000.00	13.58
3	1001032	10央行票据32	300,000	29,451,000.00	10.06
4	1001037	10央行票据37	300,000	29,427,000.00	10.05
5	113001	中行转债	245,000	26,915,700.00	9.19

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的,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	250,000.00
2	应收证券清算款	3,351,839.69
3	应收股利	-
4	应收利息	4,110,983.16
5	应收申购款	42,478.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,755,301.49

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	113001	中行转债	26,915,700.00	9.19

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	002537	海立美达	20,000.00	0.01	未上市新股
2	002534	杭锅股份	13,000.00	0.00	未上市新股

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差异。

§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	239,410,320.95
本报告期基金总申购份额	236,812,078.75
减,本报告期基金总赎回份额	192,958,358.32
本报告期期末基金份额总额	283,264,041.38

§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《大成强化收益债券型证券投资基金》的文件;

2、《大成强化收益债券型证券投资基金基金合同》;

3、《大成强化收益债券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
二〇一一年一月二十四日

大成策略回报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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自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	2,017,888,903.81 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10月1日 - 2010年12月31日)
1.本期已实现收益	118,234,328.88
2.本期利润	30,026,457.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0176
4.期末基金资产净值	2,421,487,342.91
5.期末基金份额净值	1.200

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。

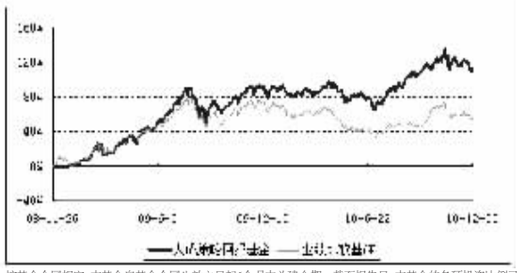
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.27%	1.55%	5.00%	1.42%	-3.73%	0.13%

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,历任高级研究员,银博证券投资基金经理助理,银博证券投资基金基金经理(2002年1月11日—2004年3月31日),景福证券投资基金经理助理。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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾四季度宏观经济走势和政策,由于美国日本等进一步量化宽松政策引发对全球流动性过剩的预期,美元出现先抑后扬走势,导致大宗商品价格的大幅上涨。国内经济延续三季度回升态势,通胀水平于11月份达到全年高点的5.1%,远远超出市场预期,政府连续上调存款准备金率和利率水平。受此影响,证券市场在季度初快速上升,煤炭、有色等资源股大幅上涨,中小板和创业板中的新兴产业表现较好,今年以来持续表现较好的医药和食品饮料行业出现一定幅度调整。受制于宏观政策收紧的预期,季度末市场整体适度回落。

本基金在本季度平均仓位配置没有大幅变动,仍以持有医药、食品饮料等稳定增长类行业为主,适当增加了金融、地产和有色等周期类行业的配置比例,阶段性增减了煤炭的配置比例。

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1.200元,本报告期基金份额净值增长率为1.27%,同期业绩比较基准收益率为5.00%,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

展望2011年度国内外经济形势,近期国内领先指标持续回升,发达经济体领先指标刚出现向上拐点,7月份以来我国货币信贷、房地产和汽车销量等领先指标增长强劲,OECD公布的OECD整体和美国领先指标开始出现上升的拐点。我们总体认为国际经济仍处复苏之中,预计未来一年可能出现超预期增长;国内经济扩张仍将持续,通胀水平较长时间在高位运行,但仍在可控范围内,从宏观政策出台的节奏和可能采取的措施看,目前仍处于调控过程中。我们坚持认为在未来相当长时间内,政府仍将在经济增长、通胀水平和经济结构转型三者之间寻找平衡。由于宏观政策取向回归稳健,经济转型逐渐深入,国际形势依然复杂,我们预期2011年政策的调整更加灵活适度,结构调整和改善民生仍是政府着力的主要方向。

我们认为高通胀将贯穿2011年上半年,短期由于通胀预期的不断增强,政府仍将采取数量、价格和行政手段控制价格水平,因此我们对一季度证券市场持相对谨慎态度。随着调控政策的逐步出台,以及通胀水平从高位开始回落,市场可能出现一定的投资机会。在行业配置层面,2011年市场难以出现明显的结构性机会,主要原因是行业前景良好的新兴产业板块整体估值水平过高,存在透支的可能;而传统产业中蓝筹股估值优势明显,但是估值水平受制于流动性也很难大幅提升,预计市场整体呈现震荡走势。我们坚持看好长期受益于经济结构转型、收入结构变化和人口红利的医药、食品饮料等行业,以及估值合理的新兴产业中的成长型公司。对于2011年的市场环境,我们将在行业配置上相对均衡,更加注重自下而上的个股研究,将风险控制和绝对收益放在投资的首位,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	2,056,818,241.18	84.25
	其中:股票	2,056,818,241.18	84.25
2	固定收益投资	4,293,349.02	0.18
	其中:债券	4,293,349.02	0.18
	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	374,994,578.25	15.36
6	其他资产	5,283,032.99	0.22
7	合计	2,441,389,201.44	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	39,742,429.25	1.64
B	采掘业	5,825,278.20	0.24
C	制造业	1,561,305,035.11	64.48
C0	食品,饮料	598,372,914.22	24.71
C1	纺织,服装,皮毛	47,205,798.25	1.95
C2	木材,家具	-	0.00
C3	造纸,印刷	-	0.00
C4	石油,化学,塑胶,塑料	175,685,384.59	7.26
C5	电子	30,237,144.92	1.25
C6	金属,非金属	104,422,260.92	4.31
C7	机械,设备,仪表	257,038,660.92	10.61
C8	医药,生物制品	348,342,871.29	14.39
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	58,139,466.48	2.40
G	信息技术业	-	0.00
H	批发和零售贸易	120,850,370.66	4.99
I	金融,保险业	180,399,175.54	7.45
J	房地产业	67,334,082.15	2.78
K	社会服务业	23,222,403.79	0.96
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	2,056,818,241.18	84.94

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	1,429,938	124,404,606.00	5.14
2	601318	中国平安	1,609,969	90,415,859.04	3.73
3	000423	东阿阿胶	1,681,579	85,928,686.90	3.55
4	600887	伊利股份	2,143,663	82,016,546.38	3.39
5	000568	泸州老窖	1,961,136	80,210,462.40	3.31
6	600519	贵州茅台	409,850	75,379,612.00	3.11
7	000848	承德露露	2,713,104	69,862,428.00	2.89
8	000581	威孚高科	1,879,824	69,835,461.60	2.88
9	600267	海正药业	1,683,063	64,764,264.24	2.67
10	600079	人福医药	2,406,448	61,316,295.04	2.53

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	4,293,349.02	0.18
7	其他	-	0.00
8	合计	4,293,349.02	0.18

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	2,431,321.20	0.10
2	126729	燕京转债	13,802	1,862,027.82	0.08

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	1,375,596.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	68,567.18
5	应收申购款	3,838,869.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,283,032.99

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的情况。

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差异。

§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	1,700,946,415.78
本报告期基金总申购份额	1,135,162,847.10
减,本报告期基金总赎回份额	818,220,359.07
本报告期期末基金份额总额	2,017,888,903.81

§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
二〇一一年一月二十四日

大成债券投资基金

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:	大成债券	
交易代码:	090002	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2003年6月12日	
报告期末基金份额总额:	498,350,983.94份	
投资目标:	在力保本金安全和保持资产流动性的基础上追求资产的长期稳定增值	
投资策略:	通过整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次自上而下地进行投资管理,以实现投资目标。类属资产部分按照修正的均值-方差模型在交易所国债、交易所企业债、银行间国债、银行间金融债之间实行被优配置。	
业绩比较基准:	中国债券总指数	
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	
下属两级基金简称:	大成债券A/B	大成债券C
下属两级交易代码:	090002/091002	092002
下属两级基金报告期末份额总额:	255,216,903.16份	243,