大成价值增长证券投资基金

2011 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。

本报告中财务资料已经审计。普华永道中天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	大成价值增长混合
基金主代码	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
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	12,111,384,050.95份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	本基金投资策略分三个层次: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%。

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
本期已实现收益	-352,817,285.56	1,474,045,141.35	929,519,609.46
本期利润	-3,005,126,346.83	827,474,290.89	5,746,927,986.28
加权平均基金份额本期利润	-0.2336	0.0558	0.3467
本期基金份额净值增长率	-26.38%	6.95%	67.96%
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	-0.3354	-0.1014	-0.2020
期末基金资产净值	8,048,822,500.66	12,276,045,179.73	13,176,386,012.55
期末基金份额净值	0.6646	0.9027	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。

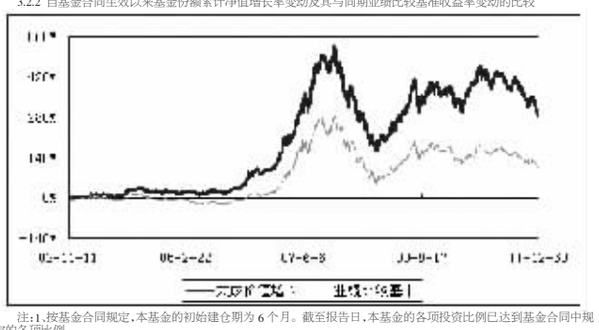
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.84%	1.14%	-6.99%	1.12%	-3.85%	0.02%
过去六个月	-21.65%	1.10%	-18.20%	1.09%	-3.45%	0.01%
过去一年	-26.38%	1.07%	-19.61%	1.04%	-6.77%	0.03%
过去三年	32.26%	1.36%	26.74%	1.34%	5.52%	0.02%
过去五年	50.11%	1.61%	41.10%	1.77%	9.01%	-0.16%
自基金合同生效起至今	290.45%	1.35%	108.31%	1.49%	182.14%	-0.14%

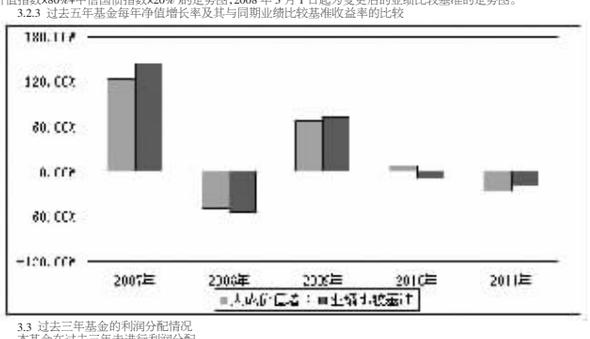
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1.按基金合同规定,本基金的初始建仓期为6个月。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。

2.本基金业绩比较基准自2008年3月1日起变更为:沪深300指数×80%+中信标普国债指数×20%,本基金业绩比较基准收益率的历史走势图从2002年11月11日(基金合同生效日)至2008年2月29日为原业绩比较基准(中信价值指数×80%+中信国债指数×20%)的走势图,2008年3月1日起为变更后的业绩比较基准的走势图。

3.2.3 过去五年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



3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金在过去三年未进行利润分配。

§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:大成景卡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		
何光明先生	本基金基金经理	2008年1月12日	-	18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(2004年12月15日至2006年1月20日)、大成价值增长证券投资基金基金经理助理、大成积极成长基金基金经理助理。2008年01月12日起担任大成价值增长证券投资基金基金经理。2010年12月21日起兼任大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金基金经理和大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。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年是“牛二五”规划开局之年,也是国际国内经济形势最为复杂多变的一年。国际金融危机的深度影响仍在继续,发达经济体的复苏步履维艰,欧元区主权债务危机不断发酵和扩散,国际金融市场动荡,各种形式的贸易保护主义愈演愈烈,新兴经济体增速回落和物价上涨交织在一起。由于国内通胀水平持续高企,管理层把控制物价摆在宏观调控的首要位置,央行延续了2010年11月以来的存款准备金率、每月一调”的高频紧缩政策,连续六次上调存款准备金率,并两次上调存贷款利率,加上银监会进一步提高对商业银行存贷比的考核标准等逆周期调控政策,货币供应和银行信贷全面收紧,银行理财产品的预期收益率和民间借贷利率迭创新高,全社会资金空前紧张,经济增长减速趋势明显,部分经济学家已开始提示“改革超调”的风险,相当一批企业的经济效益出现明显下滑迹象。在这种背景下,从2011年四季度开始,宏观调控政策已开始朝稳增长方向微调,包括针对微小企业信贷政策的局部放松以及推出结构性减税政策,而出于对房地产泡沫化趋势的担忧,对房地产行业严厉的调控政策和措施则一如既往,并把房地产调控的目标从防止房价过快上涨提升到促进房价合理回归。

2011年A股市场走势超出绝大多数市场投资者的预期,除了年初至4月中旬在低估值蓝筹股带领下的以估值修复为主的反弹行情,震荡下行成了全年A股市场运行的主基调,个股层面黑天鹅事件频发,对于人气本来就极度低迷的A股市场犹如雪上加霜。全年上证综指下跌14%,行业板块分化严重,低估值和平稳增长的防御性板块相对抗跌,而估值偏高和强周期性行业跌幅较大,中小板和创业板由于大多数个股业绩增长严重低于市场预期,并没有表现出比主板同行业个股更高的成长性,没有理由支撑其大幅高出主板的估值水平,估值泡沫风险凸显,已陆续迈上残酷的价值回归艰途。

本年度我们做了两次比较大的组合调整,第一次是在年初,我们在维持适中股票仓位的基础上,重点增持了化工、银行、煤炭、工程机械和软件等周期性行业中价值被严重低估、业绩和成长性好、行业竞争地位突出的优质蓝筹股,减持电气设备、通信、计算机硬件、有色、食品饮料和医药等行业估值偏高的个股,组合的进攻性十足,较好地把握了年初这波低估值蓝筹股的估值修复行情。由于对国内通胀持续高企、货币供应和信贷持续紧缩以及欧元区主权债务危机等负面因素的估计严重不足,导致我们在年初的这波反弹行情中没有在高位大幅度获利了结涨幅可观的周期性蓝筹股、及时置换为当时股价处于相对低位的稳定增长品种,在大盘后续的震荡下行阶段,这种仍然偏进攻的组合尤其显得被动,组合的业绩表现每况愈下。针对这种被动局面,我们在四季度再次对组合做了较大幅度的调整,在继续维持适中股票仓位的基础上,减持建材、煤炭和化工等周期性行业中基本面严重恶化、预期未来业绩有可能大幅低于预期且相对估值偏高的个股,增持食品饮料和医药等稳定增长行业中业绩增长确定且相对估值偏低的个股,估值严重偏低的银行股的配置比重也有所提高,组合的防御性有所提升,进攻性和防御性适度均衡。

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0.6646元,本报告期份额净值增长率为-26.38%,同期业绩比较基准增长率为-19.61%,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

我们预计,中国宏观经济在2012年将呈现增长继续放缓的态势,全球经济复苏放缓影响出口、楼市调整影响投资和地方政府债务问题是2012年我国经济面临的最大风险,未来一段时间我国的通货膨胀具有长期性,但又比较温和,因此“稳增长”将与“控物价”、“调结构”并重成为宏观政策的主要任务。在此基调下,我们预计全年经济增速约8.5%左右,在政策放松趋势下,2012年经济增速前低后高。

经过2011年的大幅调整,A股市场的估值吸引力已大幅提高;偏宽松的货币信贷环境和长期资金入市渠道的逐步打通,有利于改善A股市场的供求关系;管理层严厉打击股市内幕交易和市场操纵等违法违规行为,引导上市公司重视分红回报投资者,诸多举措的推出将有助于市场投资者信心的逐步恢复。我们认为,伴随着2012年实体经济的探底回升,A股市场有望迎来较好的投资机会。

在组合管理上,我们将采取灵活偏积极的投资策略,在适中的基准股票仓位的基础上,根据市场的波动状况,作适度的股票仓位调整。行业和个股方面,首选业绩和成长性比较确定的医药消费行业的龙头个股,作为组合的核心配置中长期持有;其次是估值严重偏低但长期成长性非常优异的投资品,中短期把握好其估值修复机会;第三是新兴成长行业被错杀的优质成长股,在深入研究其基本面和相对估值的基础上,精选个股,适度配置。

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

在托管大成价值增长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《大成价值增长证券投资基金基金合同》、《大成价值增长证券投资基金托管协议》的约定,对大成价值增长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价值增长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价值增长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普华永道中天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:大成价值增长证券投资基金

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	244,291,468.67	207,700,574.07
结算备付金	11,324,373.47	22,074,251.94
存出保证金	2,268,369.60	8,605,704.22
交易性金融资产	7,822,825,403.68	12,098,816,327.53
其中:股票投资	6,160,490,990.58	9,619,490,672.33
基金投资	-	-
债券投资	1,662,334,413.10	2,479,325,655.20
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	-	-
应收利息	24,819,147.24	42,325,938.02
应收股利	-	-
应收申购款	1,075,563.59	1,179,072.15
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	8,106,604,326.25	12,380,701,867.93
负债和所有者权益	本期末 2011年12月31日	上年度末 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	38,597,464.33	66,008,662.54
应付赎回款	1,460,987.82	3,083,295.90
应付管理人报酬	10,861,793.88	15,808,420.31
应付托管费	1,810,299.01	2,634,736.70
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	4,248,469.92	16,183,255.04
应交税费	-	31,920.00
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	802,810.63	906,397.71
负债合计	57,781,825.59	104,656,688.20
所有者权益:		
实收基金	12,111,384,050.95	13,599,725,018.43
未分配利润	-4,062,561,550.29	-1,323,679,838.70
所有者权益合计	8,048,822,500.66	12,276,045,179.73
负债和所有者权益总计	8,106,604,326.25	12,380,701,867.93

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.6646元,基金份额总额12,111,384,050.95份。

7.2 利润表

会计主体:大成价值增长证券投资基金

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	-2,778,261,556.63	1,126,346,449.70
1.利息收入	70,822,326.09	81,433,870.88
其中:存款利息收入	1,521,230.36	3,578,405.40
债券利息收入	69,301,095.73	77,855,465.48
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)	-198,017,556.94	1,689,970,790.95
其中:股票投资收益	-244,154,120.55	1,601,785,092.09
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-16,374,071.36	24,407,683.77
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	62,510,634.97	63,778,015.09
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-2,652,309,061.27	-646,570,850.46
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	1,242,735.49	1,512,638.33
减:二、费用	226,864,790.20	298,872,158.81
1.管理人报酬	159,312,278.73	180,875,748.31
2.托管费	26,552,046.51	30,145,958.06
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	39,766,878.41	80,869,703.96
5.利息支出	614,099.64	6,439,689.55
其中:卖出回购金融资产支出	614,099.64	6,439,689.55
6.其他费用	619,486.91	541,058.93
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-3,005,126,346.83	827,474,290.89
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-3,005,126,346.83	827,474,290.89

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:大成价值增长证券投资基金

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)	13,599,725,018.43	-1,323,679,838.70	12,276,045,179.73
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-3,005,126,346.83	-3,005,126,346.83
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)	-1,488,340,967.48	266,244,635.24	-1,222,096,332.24
其中:1.基金申购款	882,598,137.24	-124,506,163.85	758,091,973.39
2.基金赎回款	-2,370,939,104.72	390,750,799.09	-1,980,188,305.63
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)	12,111,384,050.95	-4,062,561,550.29	8,048,822,500.66
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)	15,611,220,857.12	-2,434,834,844.57	13,176,386,012.55
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	827,474,290.89	827,474,290.89
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)	-2,011,495,838.69	283,680,714.98	-1,727,815,123.71
其中:1.基金申购款	744,572,759.34	-119,475,136.09	625,097,623.25
2.基金赎回款	-2,756,068,598.03	403,155,851.07	-2,352,912,746.96
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)	13,599,725,018.43	-1,323,679,838.70	12,276,045,179.73

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:

基金管理公司负责人:王颖 主管会计工作负责人:刘彩晖 会计机构负责人:范瑛

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、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:1.中国证监会于2005年11月6日作出对广东证券取消业务许可并责令关闭的行政处罚。

2.下述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	3,803,220,828.89	14.61%	14,379,800,931.10	27.40%

7.4.3.1.2 权证交易

无。

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	3,108,232.25	14.35%	558,313.00	13.15%
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
光大证券	12,206,889.55	27.88%	4,510,680.37	27.89%

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。权证交易不计佣金。

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 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
当期发生的基金应支付的管理费	159,312,278.73	180,875,748.31
其中:支付销售机构的客户维护费	24,271,890.59	28,248,730.11

注:支付基金管理人大成基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.5%/当年天数。

7.4.3.2.2 基金托管费

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
当期发生的基金应支付的托管费	26,552,046.51	30,145,958.06

注:支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25%/当年天数。

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

单位:人民币元

本期 2011年1月1日至2011年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
-	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国农业银行	130,413,408.46	61,200,939.59	-	-	-	-

7.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间本基金未发生各关联方投资本基金的情况。

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 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	
	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	244,291,468.67	1,326,737.71	207,700,574.07	3,233,752.30

注:本基金的银行存款由基金托管人—中国农业银行—保管,按银行同业利率计息。

7.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位:人民币元

本期 2011年1月1日至2011年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股)	总金额
-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股)	总金额
光大证券	300084	海默科技	首次公开发行	39,613	1,307,229.00

7.4.3.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

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

金额单位:人民币元

7.4.4.1.1 受限证券类别:股票									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
601928	凤凰传媒	11/11/24	120229	新股网下申购	8.80	8.36	2,991,901	26,328,728.80	25,012,292.36	-
000925	众合机电	11/03/16	120319	非公开发行	18.60	10.08	1,500,000	27,900,000.00	15,120,000.00	-
601028	玉龙股份	11/10/31	120207	新股网下申购	10.80	8.43	296,918	3,206,714.40	2,503,018.74	-

注:基金可使用以基金名义开设的股票账户,选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外,基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

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	2011-12-23	公告重大事项	28.45	2012-1-10	25.61	473,572.00	31,318,405.42	13,473,123.40	-

7.4.4.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

于本报告期末,本基金无从事债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

§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	6,160,490,990.58	75.99
	其中:股票	6,160,490,990.58	75.99
2	固定收益投资	1,662,334,413.10	20.51
	其中:债券	1,662,334,413.10	20.51
	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	255,615,842.14	3.15
6	其他各项资产	28,163,080.43	0.35
7	合计	8,106,604,326.25	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	237,987,691.32	2.96
B	采掘业	118,020,000.00	1.47
C	制造业	3,763,261,280.45	46.76
C0	食品、饮料	1,338,665,548.57	16.63
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	264,867,777.46	3.29
C5	电子	157,667,105.27	1.96
C6	金属、非金属	179,251,594.59	2.23
C7	机械、设备、仪表	964,931,941.46	11.99
C8	医药、生物制品	857,877,313.10	10.66
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	36,258,196.72	0.45
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	1,125,216,214.26	13.98
H	批发和零售贸易	41,771,074.18	0.52
I	金融、保险业	669,895,537.35	8.32
J	房地产业	84,065,524.00	1.04
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	25,