大成财富管理2020生命周期证券投资基金

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年3月26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2020生命周期混合
基金主代码	090006
前端交易代码	090006
后端交易代码	091006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月13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
报告期末基金份额总额	12,779,556,841.66份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金投资于具有良好流动性的权益证券、固定收益证券和(或)货币市场工具等,通过调整资产配置策略和精选证券,以超越业绩比较基准,寻求在一定风险承受水平下的当期收益和资本增值的整体最大化。在2020年12月31日以前,本基金侧重于资本增值,当期收益为辅;在2020年12月31日之后,本基金侧重于当期收益,资本增值为辅。
投资策略	本基金在组合构建中强调风险收益比的合理优化,将纪律性和科学性结合起来,建立较全面的资产、个券投资价值评价体系,不断优化投资组合配置。本基金的投资策略分为两个层次:第一个层次是资产配置策略,即在权益类、固定收益证券和货币市场工具之间的配置比例;第二个层次是权益类证券和固定收益类证券等的投资。
业绩比较基准	基金合同生效日至2010年12月31日:75%×新华富时中国A600指数+25%×中国债券总指数 2011年1月1日至2015年12月31日:45%×沪深300指数+55%×中国债券总指数 2016年1月1日至2020年12月31日:25%×沪深300指数+75%×中国债券总指数 2021年1月1日以及该日以后:10%×沪深300指数+90%×中国债券总指数
风险收益特征	本基金属于生命周期型基金,2020年12月31日为本基金的目标日期,从建仓期结束起至目标日止,本基金的风险与收益水平将随着时间的流逝逐步降低。即本基金初始投资阶段的风险收益水平接近股票基金;随着目标日期的临近,本基金逐步发展为一只低风险债券型基金。

注:大成基金管理有限公司根据《大成财富管理2020生命周期证券投资基金基金合同》的相关约定,经与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案,自2011年1月1日起,大成财富管理2020生命周期证券投资基金使用的业绩比较基准由原"

时间段	业绩比较基准
基金合同生效日至2010年12月31日	75%×新华富时中国A600指数+25%×中国债券总指数
2011年1月1日至2015年12月31日	45%×新华富时中国A600指数+55%×中国债券总指数
2016年1月1日至2020年12月31日	25%×新华富时中国A600指数+75%×中国债券总指数
2021年1月1日以及该日以后	10%×新华富时中国A600指数+90%×中国债券总指数

"变更为"

时间段	业绩比较基准
基金合同生效日至2010年12月31日	75%×新华富时中国A600指数+25%×中国债券总指数
2011年1月1日至2015年12月31日	45%×沪深300指数+55%×中国债券总指数
2016年1月1日至2020年12月31日	25%×沪深300指数+75%×中国债券总指数
2021年1月1日以及该日以后	10%×沪深300指数+90%×中国债券总指数

"

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	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杜鹏	唐州歌
	联系电话	0755-83183388	010-66594855
	电子邮箱	dupeng@dcfund.com.cn	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		4008885558	95566
传真		0755-83199588	010-66594942

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1号中国银行股份有限公司托管及投资者服务部

§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	106,056,337.30	281,032,531.45	425,809,610.42
本期利润	-2,618,952,093.33	1,294,450,649.73	4,962,280,035.86
加权平均基金份额本期利润	-0.1950	0.0871	0.3003
本期基金份额净值增长率	-24.03%	12.57%	67.51%
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	-0.3744	-0.3421	-0.3631
期末基金资产净值	7,994,743,236.01	11,661,521,606.37	11,321,763,407.78
期末基金份额净值	0.626	0.824	0.732

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。

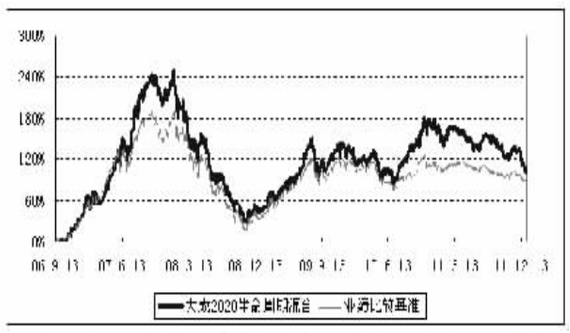
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.14%	1.08%	-1.96%	0.63%	-7.18%	0.45%
过去六个月	-16.76%	0.99%	-8.54%	0.61%	-8.22%	0.38%
过去一年	-24.03%	1.02%	-8.95%	0.59%	-15.08%	0.43%
过去三年	43.25%	1.49%	45.07%	1.17%	-1.82%	0.32%
过去五年	47.12%	1.77%	42.19%	1.59%	4.93%	0.18%
自基金合同生效起至今	104.16%	1.74%	88.73%	1.56%	15.43%	0.18%

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

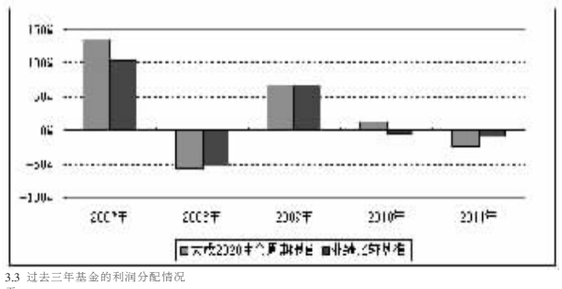


注:1.自基金合同生效起6个月内为建仓期。截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

2.按基金合同规定,本基金各个时间段的资产配置比例如下:

时间段	权益类证券比例范围	固定收益证券及货币市场工具比例范围
基金合同生效日至2010年12月31日	0-95%	5%-100%
2011年1年1日至2015年12月31日	0-75%	25%-100%
2016年1月1日至2020年12月31日	0—50%	50%-100%
2021年1月1日以及该日以后	0—20%	80%-100%

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

无。

§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(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
曹雄飞先生	本基金基金经理、研究部总监	2010年2月12日	-	12年	北京大学中国经济研究中心国际金融硕士,曾任职于招商证券北京地区总部、鹏华基金管理公司、景顺长城基金管理公司,大成基金管理公司。建信基金管理有限责任公司等,曾担任行业研究员、宏观经济及投资策略研究员、市场销售和市场推广以及基金经理助理,基金经理等职。2006年1月至2007年6月曾任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理;2007年10月至2008年11月曾任建信优选成长股票型证券投资基金基金经理,2008年12月加入大成基金管理有限公司担任研究部总监。2009年3月至2010年8月曾任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理;2010年2月12日起担任大成财富管理2020生命周期证券投资基金基金经理,现同时兼任大成国际资产管理有限公司董事。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》、《大成财富管理2020生命周期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,大成财富管理2020生命周期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,中国A股市场大幅下跌,是一个较为典型的熊市。回头来看,原因在于:通货膨胀压力大幅超出预期,导致信贷及货币紧缩;房地产市场严厉的行政调控措施频繁出台;欧洲债务危机日益严重;中国经济缓慢减速及热钱持续流出。股市上半年的亮点在于机械、水泥等部分周期品种表现优异,下半年亮点在于食品饮料、纺织服装等消费类股票,全年看,低估值的银行和地产等蓝筹股均有较好的超额收益。宏观经济周期阶段的判断在2011年依旧是投资的核心变量,价值投资企进一步得到强化,中小盘、创业板、极差股跌幅巨大。

根据本基金的基金合同,自2011年开始,本基金的股票仓位上限调整为75%,所以年初的仓位较2010年有较大幅度下降。基于对宏观经济形势和股市走势的判断,本基金全年集中配置了大消费类资产,换手率大幅下降。在12月份,本基金持有的重庆啤酒股票大幅下跌,我们在重庆啤酒的投资上曾经获得较好的收益,但没有及时适当减持,在后来的下跌过程中对基金净值产生较大冲击。在未来的基金管理中,本基金管理人需要思考如何更好地控制单只股票对基金净值波动的影响。

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0.626元,本报告期份额净值增长率为-24.03%,同期业绩比较基准增长率为-8.95%,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

综合各项指标来看,欧洲债务危机日趋恶化并进一步冲击其银行体系和实体经济,美国经济基本面有所好转,国际大宗商品价格大幅震荡,国内经济增速下滑,通货膨胀高位快速回落,企业盈利加速恶化,人民币走势有所反复。但是,就目前的实体经济运行状况和过去半年的货币政策力度来看,通货膨胀在2012年上半年将继续回落,房地产价格也将震荡下行,经济增速继续下滑,流动性渐现宽松。基于此,中期经济增长前景非常不明朗,稳增长将成为短期宏观经济运行的主旋律,货币政策和财政政策试探性转向并将持续。过去一段时间的市场总体指数和运行结构及估值水平已经较为充分而前瞻性地反映了宏观经济紧缩政策放松的预期,下阶段有望走出较为相对均衡的走势,不应过于悲观和偏激,但是没有业绩支撑的股票可能面临严峻的局面,价值股超额收益有望持续。

基于国际国内宏观经济基本面、各产业以及上市公司经营业绩、全球流动性及国内流动性、国内资本市场资金流向等因素的分析,本基金管理人认为,2012年中国股票市场大概率震荡向上,市场表现应显著好于已经过去的2011年,但是全年指数大幅上涨的概率不大,投资操作的难度依旧很大,大消费和社会服务业仍旧是2012年的主要配置方向,低估值的周期类股票有望提供阶段性的较好收益。

基于以上的分析和判断,在2012年,本基金管理人将继续坚持价值投资理念,坚持以"自上而下"的资产配置为主,以"自下而上"的个股选择为辅,动态调整资产组合结构,坚定集中持有行业龙头股票,严格控制基金资产的流动性风险。

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

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称"本托管人")在对大成财富管理2020生命周期证券投资基金(以下称"本基金")的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

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

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 审计报告

本基金2011年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:大成财富管理2020生命周期证券投资基金

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	613,292,837.33	890,429,297.02
结算备付金	5,591,833.56	9,017,254.81
存出保证金	1,832,984.52	1,250,000.00
交易性金融资产	7,420,465,818.12	9,948,170,916.76
其中:股票投资	5,552,978,954.22	8,745,654,778.96
基金投资	-	-
债券投资	1,867,486,863.90	1,202,516,137.80
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	800,001,800.00
应收证券清算款	-	40,698,086.68
应收利息	30,018,630.80	9,098,662.53
应收股利	-	-
应收申购款	168,426.76	2,078,880.95
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	8,071,370,531.09	11,700,744,898.75
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	60,324,367.70	-
应付赎回款	635,479.82	2,430,379.23
应付管理人报酬	10,132,351.23	14,950,087.79
应付托管费	1,809,348.45	2,491,681.31
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,971,770.13	17,927,803.35
应交税费	34,923.20	6,396.80
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,719,054.55	1,416,943.90
负债合计	76,627,295.08	39,223,292.38
所有者权益:		
实收基金	12,779,556,841.66	14,149,691,833.39
未分配利润	-4,784,813,605.65	-2,488,170,227.02
所有者权益合计	7,994,743,236.01	11,661,521,606.37
负债和所有者权益总计	8,071,370,531.09	11,700,744,898.75

报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.626元,基金份额总额12,779,556,841.66份。

7.2 利润表

会计主体:大成财富管理2020生命周期证券投资基金

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	-2,431,517,723.82	1,526,537,551.30
1.利息收入	56,422,794.43	14,602,342.46
其中:存款利息收入	5,838,226.38	4,541,442.83
债券利息收入	39,041,820.12	8,435,700.39
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	11,542,747.93	1,625,199.24
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	236,022,157.09	497,277,079.80
其中:股票投资收益	185,141,846.96	429,004,690.99
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-1,133,456.67	2,354,103.54
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	52,013,766.80	65,918,285.27
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-2,725,008,430.63	1,013,418,118.28
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	1,045,755.29	1,240,010.76
减:二、费用	187,434,369.51	232,086,901.57
1.管理人报酬	141,276,228.41	155,283,156.85
2.托管费	25,227,897.90	25,880,526.19
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	19,238,101.37	49,323,605.85
5.利息支出	1,154,099.49	1,067,410.93
其中:卖出回购金融资产支出	1,154,099.49	1,067,410.93
6.其他费用	538,042.34	532,201.75
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-2,618,952,093.33	1,294,450,649.73
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-2,618,952,093.33	1,294,450,649.73

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:大成财富管理2020生命周期证券投资基金

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)	14,149,691,833.39	-2,488,170,227.02	11,661,521,606.37
二、本期经营活动产生的基金净值变动(本期利润)	-	-2,618,952,093.33	-2,618,952,093.33
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)	-1,370,134,991.73	322,308,714.70	-1,047,826,277.03
其中:1.基金申购款	451,462,062.50	-105,088,970.01	346,373,092.49
2.基金赎回款	-1,821,597,054.23	427,397,684.71	-1,394,199,369.52
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)	12,779,556,841.66	-4,784,813,605.65	7,994,743,236.01
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)	15,475,122,618.79	-4,153,359,211.01	11,321,763,407.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,294,450,649.73	1,294,450,649.73
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)	-1,325,430,785.40	370,738,334.26	-954,692,451.14
其中:1.基金申购款	849,140,122.83	-186,474,755.93	662,665,366.90
2.基金赎回款	-2,174,570,908.23	557,213,090.19	-1,617,357,818.04
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)	14,149,691,833.39	-2,488,170,227.02	11,661,521,606.37

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
中国银行股份有限公司("中国银行")	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	896,308,513.48	7.20%	339,525,435.73	1.08%

7.4.3.1.2 债券回购交易

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	
	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
光大证券	640,000,000.00	21.69%	-	0.00

7.4.3.1.3 权证交易

无。

7.4.3.1.4 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	733,975.76	7.08%	-	0.00
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	275,866.65	1.05%	275,866.65	1.54%

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 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	141,276,228.41	155,283,156.85
其中:支付销售机构的客户维护费	20,762,933.43	18,071,098.06

注:自基金合同生效日起至2010年12月31日止,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;自2011年1月1日起至2015年12月31日止,管理费年费率变更为1.4%。管理费逐日计提,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 管理费年费率 / 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	25,227,897.90	25,880,526.19

注:支付基金托管人中国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

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日					
	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
中国银行	-	-	-	-	-	-
银行间市场交易的各关联方名称	**上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日**					
	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**
中国银行	196,218,034.25	-	-	-	-	-

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

无。

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
中国银行	613,292,837.33	5,732,548.26	890,429,297.02	4,369,171.33

注:本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管,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

本报告期内及上年度可比期间本基金未在承销期内参与关联方承销证券。

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
000566	海南海药	2011年8月30日	2012年8月31日	非公开发行流通受限	23.50	20.29	1,000,000	23,500,000.00	20,290,000.00	-

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年12月23日	重大事项停牌	28.45	2012年1月10日	25.61	6,099,969	134,227,721.00	173,544,118.05	

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

于本报告期末,本基金无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

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	5,552,978,954.22	68.80
	其中:股票	5,552,978,954.22	68.80
2	固定收益投资	1,867,486,863.90	23.14
	其中:债券	1,867,486,863.90	23.14
	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	618,884,670.89	7.67
6	其他各项资产	32,020,042.08	0.40
7	合计	8,071,370,531.09	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	8,897,985.17	0.11
B	采掘业	119,984,119.32	1.50
C	制造业	3,959,438,455.71	49.53
C0	食品、饮料	1,141,509,211.53	14.28
C1	纺织、服装、皮毛	22,740,114.00	0.28
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	74,393,524.70	0.93
C5	电子