大成沪深300指数证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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:2012年4月21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2012年4月19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。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成沪深300指数
交易代码	519300
前端交易代码	519300
后端交易代码	519301
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月6日
报告期末基金份额总额	7,344,231,801.50份
投资目标	通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,实现指数投资偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下,本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金采用被动式指数投资策略。原则上,股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合、复制标的指数,并原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。
业绩比较基准	沪深300指数
风险收益特征	本基金为指数基金,是风险中等、获得证券市场平均收益率的产品。
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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-170,062,625.42
2.本期利润	247,987,422.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0328
4.期末基金资产净值	5,522,898,168.63
5.期末基金份额净值	0.7520

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。

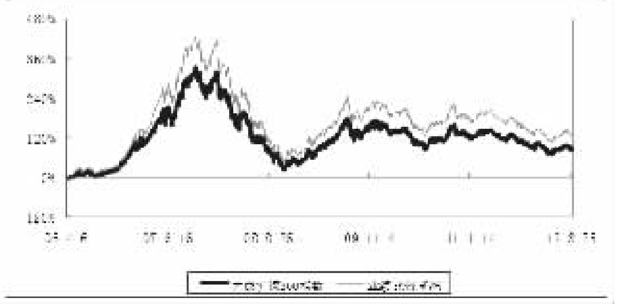
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.37%	1.43%	4.65%	1.52%	-0.28%	-0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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。

§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		
胡琦先生	本基金基金经理	2011年6月15日	-	8年	博士。2003年3月至2008年7月就职于财富证券有限责任公司,历任研发中心研究员、战略规划部副总经理以及金融工程部主管投资副总经理;2008年8月至2010年10月在深圳证券交易所博士后工作站从事研究工作。2010年10月加入大成基金管理有限公司。2011年5月18日开始担任大成中证红利指数证券投资基金基金经理。2011年6月15日开始兼任大成沪深300指数证券投资基金基金经理。2011年11月8日开始担任大成中证内地消费主题指数基金基金经理。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》、《大成沪深300指数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,大成沪深300指数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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2012年一季度,主动型投资组合间不存在股票同日反向交易,主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易, 其中参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要;投资组合间存在债券同日反向交易,但投资组合间的交易价格比较一致,与市场成交均价较为接近,且各投资组合成交量占市场成交量比例不足5%,基于此公司认为,投资组合间债券的同日反向交易不存在异常交易行为;投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年一季度,国内方面,通胀压力短期缓解,信贷政策有所放松,宏观调控出现微调,但经济下行的压力增大;国际方面,欧盟对"欧猪国家"救助的共识基本达成,以爱尔兰为代表的个别"欧猪国家"甚至开始走出危机的阴影;美国多项经济指标出现了明显好转的迹象。美国次贷危机和欧债危机对我国经济的突发影响已经大大减弱。与此同时,我国经济发展中的内在矛盾开始活跃。大型国企和小微企业的矛盾、土地财政和高房价的矛盾、经济增长与环境成本的矛盾、投资和消费的矛盾等。这些矛盾的存在将牵引政府宏观调控由趋势性调控转向结构性调控。受国内危机缓解,国内调控放松的影响,一季度我国股市走出了一波恢复性上涨行情,一定程度上对去年的大幅下跌进行了修正。

在运作期内,本基金较好地跟踪了沪深300指数,截止2012年一季度,基金年化跟踪误差1.41%,日均偏离度0.07%,各项指标均符合基金合同的要求。

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0.7520元,本报告期基金份额净值增长率为4.37%,同期业绩比较基准收益率为4.65%,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

从2011年公布的年报数据来看,中国上市公司业绩增速明显下降。2011年股市的大幅下跌已经基本反映了这一预期。未来一个季度上市公司盈利能力能否改善存在较大的不确定性。但是较为确定的是政府对于经济增长的下滑已经有了充分的认识和准备,未来一个季度,宏观政策继续放松将是大概率事件。因此,在中国上市公司盈利能力和活力并没有丧失的前提下,市场环境的改善有利于上市公司业绩的修复。更值得一提的是,2012年很有可能会成为我国证券市场制度创新和金融创新的丰收年。新基金法、养老金入市、新股IPO改革、新金融衍生品推出等均会为市场注入功在长久的发展活力。

本基金将坚持被动型的指数化投资理念,继续深入研究更加高效的交易策略、风险控制方法,以期更好的跟踪指数,积极应对大额、频繁申购赎回及其他突发事件的影响,力争将跟踪误差控制在更低的水平,为投资者提供专业化服务。

§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	5,152,972,452.56	93.20
	其中:股票	5,152,972,452.56	93.20
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	374,762,375.20	6.78
6	其他资产	1,426,763.36	0.03
7	合计	5,529,161,591.12	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	33,001,297.75	0.60
B	采掘业	565,538,747.86	10.24
C	制造业	1,805,114,887.31	32.68
C0	食品、饮料	369,622,188.75	6.69
C1	纺织、服装、皮毛	25,888,589.04	0.47
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	103,116,387.54	1.87
C5	电子	51,424,315.57	0.93
C6	金属、非金属	439,312,209.41	7.95
C7	机械、设备、仪表	600,135,697.32	10.87
C8	医药、生物制品	213,184,529.68	3.86
C99	其他制造业	2,430,970.00	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	119,577,814.03	2.17
E	建筑业	136,581,972.49	2.47
F	交通运输、仓储业	152,035,500.63	2.75
G	信息技术业	169,124,269.79	3.06
H	批发和零售贸易	144,352,597.17	2.61
I	金融、保险业	1,611,191,596.75	29.17
J	房地产业	261,153,488.14	4.73
K	社会服务业	44,919,164.67	0.81
L	传播与文化产业	11,275,594.47	0.20
M	综合类	99,105,521.50	1.79
	合计	5,152,972,452.56	93.30

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	600036	招商银行	16,652,641	198,166,427.90	3.59
2	600016	民生银行	24,563,520	154,013,270.40	2.79
3	601318	中国平安	3,643,584	133,282,302.72	2.41
4	601328	交通银行	24,899,524	117,276,758.04	2.12
5	601939	建设银行	22,833,098	110,283,863.34	2.00
6	601166	兴业银行	8,211,161	109,372,664.52	1.98
7	600000	浦发银行	12,170,972	108,686,779.96	1.97
8	601088	中国神华	3,586,616	91,853,235.76	1.66
9	600519	贵州茅台	451,651	88,957,180.96	1.61
10	000002	万 科A	10,526,616	87,160,380.48	1.58

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投资。

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投资。

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

本基金本报告期末未持有权证投资。

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	298,328.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	173,472.62
4	应收利息	75,084.06
5	应收申购款	879,878.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,426,763.36

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无流通受限情况。

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尾差。

§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	7,563,636,558.17
本报告期基金总申购份额	208,584,136.26
减:本报告期基金总赎回份额	427,988,892.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,344,231,801.50

§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、中国证监会关于同意大成沪深300指数证券投资基金募集的批复;
2、《大成沪深300指数证券投资基金基金合同》;
3、《大成沪深300指数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
2012年4月21日

大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)

2012 第一季度 报告

2012年3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:2012年4月21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2012年4月19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。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成创新成长混合
交易代码	160910
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2007年6月12日
报告期末基金份额总额	10,441,929,872.86份
投资目标	在控制风险和保证流动性的前提下,超越业绩比较基准,寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以股票投资为主,采用积极的投资策略,精选具备持续增长能力,价格处于合理区间的优质股票构建投资组合;本基金以固定收益品种投资为辅,确保投资组合具有良好的流动性。
业绩比较基准	沪深300指数×70%+中国债券总指数×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金,风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金,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

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"大成创新"。

§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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-251,553,614.44
2.本期利润	267,330,035.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0255
4.期末基金资产净值	7,463,460,723.33
5.期末基金份额净值	0.715

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。

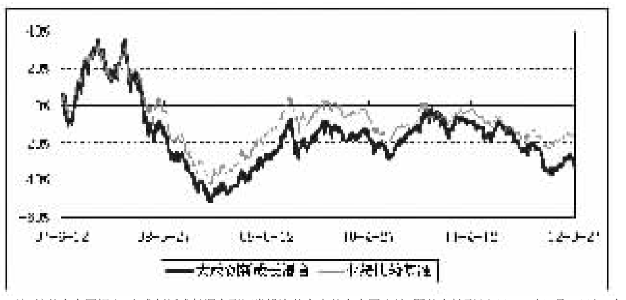
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.62%	1.41%	3.51%	1.06%	0.11%	0.35%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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,大成创新成长混合型证券投资基金自基金合同生效(暨基金转型)之日2007年6月12日起3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		
杨建勋先生	本基金基金经理	2011年4月22日	-	11年	北京大学经济学院经济学硕士。曾任职于沈阳会计师事务所、鹏华基金管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司。2004年8月12日至2006年9月27日,担任普润基金基金经理;2005年2月26日至2006年11月23日,担任鹏华行业成长证券投资基金基金经理。2007年3月19日至11月12日,担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理;2007年3月19日至2009年5月17日,担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理,2007年7月18日至2010年5月20日,担任工银瑞信红利股票型基金基金经理。2010年6月加入大成基金管理有限公司。2010年11月26日开始担任大成行业轮动股票型证券投资基金基金经理。2011年4月22日开始兼任大成创新成长混合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》、《大成创新成长混合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,大成创新成长混合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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2012年一季度,主动型投资组合间不存在股票同日反向交易,主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易, 其中参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要;投资组合间存在债券同日反向交易,但投资组合间的交易价格比较一致,与市场成交均价较为接近,且各投资组合成交量占市场成交量比例不足5%,基于此公司认为,投资组合间债券的同日反向交易不存在异常交易行为;投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

A股市场在2012年的第一个季度迎来久违的上涨。虽然当前的国内经济仍然处于减速阶段,但投资者开始修正去年底对经济过于悲观的预期,以银行为代表的蓝筹股底部估值水平对市场也有很强的支撑。在美国经济复苏进程的鼓舞下,海外资本市场表现较好,也对A股市场有正面的影响。从整个一季度看,中小盘绩差股挤泡沫的过程仍在延续,中小盘指数整体表现继续低于全市场指数。

本基金在一季度适当降低了股票投资仓位。从结构上看,增持了地产、能源等行业,减持了商业等行业。

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0.715元,本报告期基金份额净值增长率为3.62%,同期业绩比较基准收益率为3.51%,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

展望二季度,国内经济大概率上仍处于可控的减速增长阶段,可能会出台一些微调的政策放松措施,但幅度和规模会比较有限。A股市场在二季度可能还是缺乏明显的整体性投资机会,对市场最主要的支撑仍来自蓝筹股的低估值和中长期的放松预期。从投资角度,我们将坚持我们既定的策略,不会过多考虑短期政策博弈带来的投资机会,主要关注中线角度获取绝对收益的投资机会,重点买入和持有具有较高安全边际的蓝筹股、周期股和各个细分成长型行业中的领先企业。

§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	5,904,755,747.84	78.47
	其中:股票	5,904,755,747.84	78.47
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	1,616,226,016.77	21.48
6	其他资产	3,625,573.89	0.05
7	合计	7,524,607,338.50	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	107,762,219.22	1.44
B	采掘业	303,246,511.83	4.06
C	制造业	2,613,410,911.87	35.02
C0	食品、饮料	1,017,996,617.91	13.64
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	58,006,571.82	0.78
C5	电子	47,360,159.65	0.63
C6	金属、非金属	512,315,600.52	6.86
C7	机械、设备、仪表	888,458,526.29	11.90
C8	医药、生物制品	89,273,435.68	1.20
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	425,774,345.66	5.70
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	210,155,500.70	2.82
H	批发和零售贸易	413,454,605.48	5.54
I	金融、保险业	963,536,693.32	12.91
J	房地产业	434,192,799.69	5.82
K	社会服务业	339,185,256.99	4.54
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	94,036,903.08	1.26
	合计	5,904,755,747.84	79.12

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	600519	贵州茅台	2,891,678	569,544,898.88	7.63
2	600690	青岛海尔	39,280,000	404,191,200.00	5.42
3	601166	兴业银行	27,132,588	361,406,072.16	4.84
4	600036	招商银行	25,799,933	307,019,202.70	4.11
5	600859	王府井	8,957,167	268,356,723.32	3.60
6	002081	金 螳 螂	6,728,917	263,302,522.21	3.53
7	000933	神火股份	24,021,049	235,406,280.20	3.15
8	000568	泸州老窖	5,233,396	204,573,449.64	2.74
9	000858	五 粮 液	6,228,074	204,529,950.16	2.74
10	000826	桑德环境	8,991,351	196,191,278.82	2.63

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。

2011年5月27日,本基金投资的前十名证券之一五粮液因信息披露违法被中国证券监督管理委员会罚款60万元。本基金认为,该处罚不会对五粮液投资价值构成实质性负面影响。

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	3,156,475.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	332,144.82
5	应收申购款	136,953.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,625,573.89

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。

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

本报告期期初基金份额总额	10,546,741,977.51
本报告期基金总申购份额	13,975,245.77
减:本报告期基金总赎回份额	118,787,350.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,441,929,872.86

§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《关于核准景博证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》;
2、《大成创新成长混合型证券投资基金基金合同》;
3、《大成创新成长混合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
2012年4月21日

大成货币市场证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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:2012年4月21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2012年04月19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。

本报告期自2012年1月1日起至3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	1,987,340,146.95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	
下属两级基金的基金简称	大成货币A	大成货币B
下属两级基金的交易代码	090005	091005
报告期末下属两级基金的份额总额	502,768,207.80份	1,484,571,939.15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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)	
	大成货币A	大成货币B
1. 本期已实现收益	7,365,009.61	17,996,166.67
2.本期利润	7,365,009.61	17,996,166.67
3.期末基金资产净值	502,768,207.80	1,484,571,939.15

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

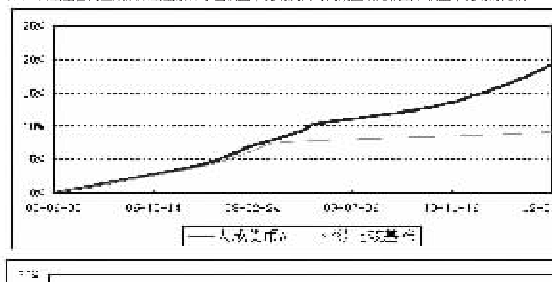
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1007%	0.0042%	0.1243%	0.0000%	0.9764%	0.0042%

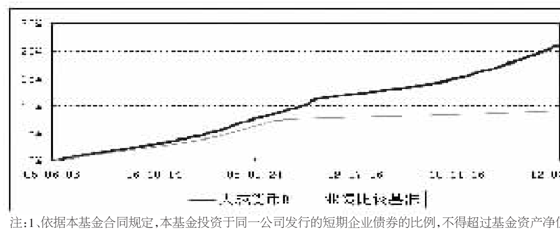
大成货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1619%	0.0042%	0.1243%	0.0000%	1.0376%	0.0042%

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、依据本基金合同规定,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%;除发生巨额赎回的情形外,基金的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%。因发生巨额赎回致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天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余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个月的初始建仓期结束后,基金投资组合比例已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	-	10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5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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2012年一季度,主动型投资组合间不存在股票同日反向交易,主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,其中参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要;投资组合间存在债券同日反向交易,但投资组合间的交易价格比较一致,与市场成交均价较为接近,且各投资组合成交量占市场成交量比例不足5%,基于此公司认为,投资组合间债券的同日反向交易不存在异常交易行为;投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年一季度,市场对经济极度悲观的预期向上修正:一方面欧央行LTRO操作有效降低了欧洲银行去杠杆的压力,全球金融市场爆发系统性风险的可能性降低;而美国经济表现强劲,宏观数据屡超市场预期,缓慢复苏的迹象逐渐明晰。另一方面,从国内数据来看,去年四季度的GDP、今年1-2月工业增加值及PMI等数据缓解了市场对于经济硬着陆的担忧。通胀逐步回落,2月同比下降到3.2%,央行在货币政策上进行了预调微调,金融条件的改善带动全社会资金成本缓慢回落。

2012年一季度,资金面再次出现较大波动。受春节因素影响,1月份7天回购利率均值接近5%。之后资金面逐步改善,央行在2月底再次下调存款准备金, 回购利率稳步回落,3月份7天回购利率均值降至3.15%。从各类货币市场品种表现看,随着资金面的逐渐宽松,货币基金可投资品种利率均有所下降,其中以中低等级的短融和浮息债表现最好,AA+、AA级短融收益率下降幅度在100-150个基点。5年期Shibor浮息债点差收窄近30个基点。而1年以内央票收益率下降约15个基点。

一季度本基金在投资管理过程中继续贯彻稳健操作的原则,高度重视组合的流动性管理和安全性管理。具体来说,本基金在对基金份额持有人结构分析、未来投资期间内持有人申购赎回带来的基金流动性变化预测以及货币市场利率判断的基础上,辅以情景分析等技术和数量手段进行资产配置决策。

在类属配置层面,本基金同时注重现金、回购、债券和存款的投资。根据资金面逐步改善、市场收益率下降、以及基金规模变动因素的实际情况,基于流动性和收益管理等多重因素的考虑,一季度本基金适当提高了组合剩余期限。在利率品种投资方面,增加投资并获利了结了部分一年期以内的央票和国债。在信用品种和浮动利率债方面,本基金增持了部分短期融资券,保持了适当的信用债投资比例,同时增持了浮动利率债券品种,以获取较高利息收入并受益于市场的上涨。在存款及逆回购投资方面,一季度增加了部分1个月至6个月协议存款投资以获取较高存款收益,同时由于套利空间逐步缩小,我们减少了逆回购操作。

在一季度的货币市场行情中,本基金的组合管理思路有助于应对基金的申购赎回压力,提高了基金整体组合收益。本基金在及时调整央行票据、金融债、存款等各类货币市场工具的投资比例的基础上,做好流动性管理,同时进行主动和积极的收益管理。另外合理的期限结构安排为季度内持有人申购赎回带来的流动性管理起到非常重要的作用。

本基金着眼于货币基金流动性管理的本义,在投资管理过程中始终贯彻稳健操作的原则,合理安排投资组合和期限结构,在保证流动性的前提下通过积极主动管理提高组合投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金A类净值收益率为1.1007%,B类净值收益率1.1619%,期间业绩比较基准收益率为0.1243%。本基金着眼于货币基金流动性管理的本义,在投资管理过程中始终贯彻稳健操作的原则,合理安排投资组合和期限结构,在保证流动性的前提下通过积极主动管理提高组合投资收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,我们认为经济仍处于缓慢复苏的过程中,外需具有不确定性,而国内需求面临的主要问题仍是有效信贷需求不足,如果没有进一步的政策放松,信贷增长难有起色,这将使得增长反弹有限。从通胀来看,蔬菜等农产品价格反季节波动及资源品价格上调可能使CPI在个别月份出现反弹,但在广义货币增速不高的背景下,通胀压力不大。

从影响银行间市场流动性的几个因素看,二季度资金面仍存在一定的不确定性。首先,人民币升值预期下降可能会导致外汇占款增量减少。其次,二季度公开市场到期量较一季度减少14%,并且分布不均。再次,4、5月份为国企所得税清缴和分红的月份,财政存款将季节性增加。综合以上因素,我们认为二季度7天回购利率仍会有较大波动,而3个月Shibor利率则有望继续下行,而目前收益率相对较高的短期固息金融债及短融品种仍具有配置价值。

本基金在二季度将密切关注金融市场的变化,在稳健操作的原则下,高度重视组合的流动性管理和安全性管理。基于市场基本面和资金面以及投资人结构变化的判断,本基金二季度将继续保持投资组合的流动性,严格控制利率风险和流动性风险。在具体投资品种上,本基金投资仍将以存款、央票、金融债、短期融资券和浮动利率债券为主。同时继续充分利用市场机会进行利差套利,为投资人获取更多的无风险收益。

非常感谢基金份额持有人对本基金的长期信任和支持,作为现金管理工具,我们将始终把确保基金资产的安全性和基金收益的稳定性放在首位,在严格控制流动性风险的基础上,坚持规范运作、审慎投资的原则为基金份额持有人争取长期稳定的投资回报。

§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	564,395,847.46	28.36
	其中:债券	564,395,847.46	28.36
	资产支持证券	-	0.00
2	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
3	银行存款和结算备付金合计	1,418,934,455.94	71.31
4	其他资产	6,461,141.44	0.32
5	合计	1,989,791,444.84	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

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		2.45
	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 基金投资组合平均剩余期限

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	89
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	106
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	17

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	41.21	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天(含)-60天	1.51	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.51	0.00
3	60天(含)-90天	21.13	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.03	0.00
4	90天(含)-180天	18.64	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.52	0.00
5	180天(含)-397天(含)	17.32	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	99.80	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)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	0.00
2	央行票据	283,455,879.04	14.26
3	金融债券	100,649,652.58	5.06
	其中:政策性金融债	100,649,652.58	5.06
4	企业债券	79,366,011.63	3.99
5	企业短期融资券	100,924,304.21	5.08
6	中期票据	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	564,395,847.46	28.40
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	160,022,656.68	8.05

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	1101094	11央行票据94	1,500,000	146,528,775.58	7.37
2	1101088	11央行票据88	1,000,000	97,878,293.06	4.93
3	090205	09国开05	500,000	50,651,766.34	2.55
4	041154019	11统众CP001	500,000	50,556,436.69	2.54
5	058031	05中信债1	500,000	49,253,471.77	2.48
6	1101096	11央行票据96	400,000	39,048,810.40	1.96
7	1181345	11中冶CP01	300,000	30,246,555.48	1.52
8	058017	05首都机场债	300,000	30,112,539.86	1.52
9	090411	09农发11	300,000	30,004,878.71	1.51
10	070211	07国开11	200,000	19,993,007.53	1.01

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1749%
报告期内偏离度的最低值	0.0129%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1096%

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

本报告期末未持有资产支持证券。

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若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

本报告期内不存在基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率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声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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。

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	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	6,083,741.44
4	应收申购款	377,400.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	6,461,141.44

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	1,653,457,848.31	7,291,924,293.30
本报告期基金总申购份额	1,085,369,815.85	2,403,861,623.31
减:本报告期基金总赎回份额	2,236,059,456.36	8,211,213,977.46
本报告期期末基金份额总额	502,768,207.80	1,484,571,939.15

§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备案确认的函》;
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
2012年4月21日