# 大成债券投资基金

## 2011 第四季度 报告

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**
**报告送出日期:2012年1月20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2011年10月1日起至2011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 | 369,419,592.66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最优配置。 |
| 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 | 255,094,545.37份　　114,325,047.29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(2011年10月1日-2011年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 大成债券A/B | 大成债券C |
| 1.本期已实现收益 | 1,970,443.20 | 828,660.69 |
| 2.本期利润 | 8,652,860.93 | 3,994,073.12 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0334 | 0.0318 |
| 4.期末基金资产净值 | 259,516,214.96 | 114,195,738.94 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0173 | 0.9989 |

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

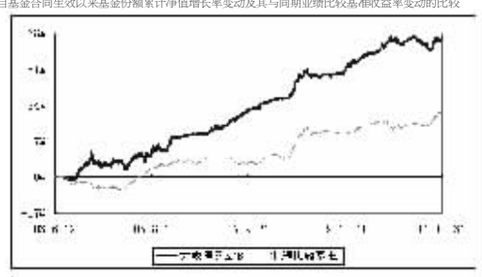
大成债券A/B

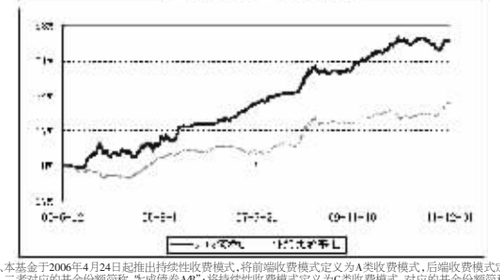
| 阶段 | 净值增长率①) | 净值增长率标准差②) | 业绩比较基准收益率③) | 业绩比较基准收益率标准差④) | ①)-③) | ②)-④) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 3.36% | 0.16% | 4.04% | 0.13% | -0.68% | 0.03% |

大成债券C

| 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 | 3.29% | 0.16% | 4.04% | 0.13% | -0.75% | 0.03% |

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.本基金于2006年4月24日起推出持续性收费模式,将前端收费模式定义为A类收费模式,后端收费模式定义为B类收费模式,二者对应的基金份额简称"大成债券A/B";将持续性收费模式定义为C类收费模式,对应的基金份额简称"大成债券C"。

2.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 | | |
| 王立女士 | 本基金基金经理 | 2009年5月23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》、《大成债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,大成债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

2011年四季度,海外局势继续动荡,欧债危机传染风险加剧,欧元区国家衰退风险增大,全球资本市场风险溢价大幅上升。国内总需求受到房地产持续调控和外需放缓的双重压力,经济增长持续疲软。通货膨胀在三季度见顶后,四季度加速下行,CPI在11月份同比跌至4.2%,PPI跌至2.7%。货币政策自10月底在公开市场操作和信贷管理方面进行了一系列微调,流动性管理开始松动,12月初央行首次下调了存款准备金。

四季度债券市场迎来牛市行情,收益率曲线大幅平坦化下移,利率品种、高等级信用品种表现最好,金融债收益率曲线平均下行80个基点,高等级信用债收益率曲线下行约100个基点,转债走势一波三折,国庆节后债市的走牛拍升转债底部,情绪好转带来估值修复,11月后正股成为压制转债表现的重要因素,部分个券重回底部区域。

2011年四季度我们继续执行本基金合同生效以来一直执行的投资策略,即在严格控制风险的基础上,采取积极的组合策略和严格的资产选择原则进行投资运作。同时尽量降低基金组合的净值波动率,获得稳定增长的收益。

在资产配置层面上,债券类资产的投资方面,我们基于对宏观经济环境和债券收益率曲线变动的预期,继续对组合进行主动管理。在保证流动性的同时,对债券组合结构进行了调整,四季度我们继续增加债券投资组合的久期。在具体类别资产选择中,我们主要增持了部分中长期利率品种,以获取利率品种收益率曲线下降的收益。加大对信用产品的深入研究,对已持仓品种进行持续跟踪分析。经过对发行公司基本面和发行条款的谨慎选择,继续持有部分信用品种。

四季度转债市场一波三折,估值出现反复,本基金根据市场情况,结合本基金的低波动风险特征的要求,关注可转债的长期投资价值,四季度对部分转债品种进行了波段操作,获得了正收益。

四季度新股发行定价总体仍然偏高,申购新股的风险较大。因此我们根据市场情况及本基金风险收益特征,四季度没有进行网下新股申购,仅参与了部分网上新股申购,组合中股票持仓基本保持零仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,大成债券A/B份额净值增长率为3.36%,大成债券C份额净值增长率为3.29%,同期业绩比较基准增长率为4.04%,基金份额净值增长率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

展望2012年,国内外政治、经济形势仍面临复杂的格局,不确定性因素多,政策相机而动。通胀回落为政策提供回旋空间,但对资产价格泡沫和通胀反复的担忧,仍限制货币政策全面放松。考虑到外部流动性的减弱,央行有可能通过法定比率的持续下调释放内部流动性。

银行间市场流动性逐步改善,利率品种收益率大幅上升的风险较低,但资本利得空间也有限。信用市场高等级信用债收益率有望随着基准利率继续下行,而中低等级信用债在实体经济流动性明显好转前,缺乏趋势性机会。可转债目前估值相对合理,但供给可能长期成为压制估值的因素,短期股市表现是决定可转债表现的关键。

2012年一季度我们将继续秉承"在严格控制风险的基础上,采取积极的组合策略和严格的资产选择原则进行投资运作"的操作策略。其中,债券投资组合将充分重视组合的收益性和流动性,重点投资流动性较好的央票、国债和金融债,同时保持一定的信用债投资比例以获取较高的持有期收益。久期策略上,一季度计划保持中性久期,同时结合市场债券收益率曲线的波动做好主动性管理,寻找机会适当进行波段操作,提高组合收益率。

在可转债和新股投资方面,一季度本基金将根据市场情况,结合本基金的低波动风险特征的要求,关注可转债的长期投资价值,适度参与二级市场可转债投资。同时我们将继续谨慎参与新股投资。我们结合发行公司基本面、资金成本状况,坚持对首发新股进行估值分析,严格选择、合理询价、高度谨慎参与以提高组合整体收益率,规避投资风险。

我们非常感谢基金份额持有人的长期信任和支持,我们将继续按照债券基金合同和风险收益特征的要求,严格控制投资风险,进一步调整组合结构,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 | - | 0.00 |
| | 其中:股票 | - | 0.00 |
| 2 | 固定收益投资 | 415,736,895.60 | 96.69 |
| | 其中:债券 | 415,736,895.60 | 96.69 |
| | 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 | 7,931,616.17 | 1.84 |
| 6 | 其他资产 | 6,321,324.53 | 1.47 |
| 7 | 合计 | 429,989,836.30 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 20,916,000.00 | 5.60 |
| 2 | 央行票据 | 9,664,000.00 | 2.59 |
| 3 | 金融债券 | 154,237,000.00 | 41.27 |
| | 其中:政策性金融债 | 126,604,000.00 | 33.88 |
| 4 | 企业债券 | 230,919,895.60 | 61.79 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | 0.00 |
| 6 | 中期票据 | - | 0.00 |
| 7 | 可转债 | - | 0.00 |
| 8 | 其他 | - | 0.00 |
| 9 | 合计 | 415,736,895.60 | 111.25 |

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 | 080218 | 08国开18 | 500,000 | 49,455,000.00 | 13.23 |
| 2 | 126018 | 08江铜债 | 548,440 | 45,805,708.80 | 12.26 |
| 3 | 110417 | 11农发17 | 400,000 | 41,208,000.00 | 11.03 |
| 4 | 1180053 | 11宝城投债 | 400,000 | 39,260,000.00 | 10.51 |
| 5 | 052001 | 05南商01 | 300,000 | 27,633,000.00 | 7.39 |

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 | 168,407.73 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,074,357.13 |
| 5 | 应收申购款 | 78,559.67 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,321,324.53 |

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在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

| 项目 | 大成债券A/B | 大成债券C |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 262,102,098.20 | 129,550,523.29 |
| 本报告期基金总申购份额 | 27,196,433.61 | 34,574,900.08 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 34,203,986.44 | 49,800,376.08 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 255,094,545.37 | 114,325,047.29 |

### §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债券投资基金的文件;

2、《大成债券投资基金基金合同》;

3、《大成债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.defund.com.cn进行查阅。

**大成基金管理有限公司**
**二〇一二年一月二十日**

# 大成中证红利指数证券投资基金

## 2011 第四季度 报告

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:中国建设银行股份有限公司**
**报告送出日期:2012年1月20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2012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。

本报告期为2011年10月1日起至2011年12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 大成中证红利指数 |
| 交易代码 | 090010 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年2月2日 |
| 报告期末基金份额总额 | 321,466,601.85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,紧密跟踪标的指数,追求指数投资偏离度和跟踪误差最小化,力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年化跟踪误差不超过4%。 |
| 投资策略 | 本基金主要采取完全复制法,即按照标的指数的成份股组成及其权重构建投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,以及其他特殊情况(如成份股流动性不足)对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金管理人可以使用其他适当的方法进行调整,以实现对跟踪误差的有效控制。 |
| 业绩比较基准 | 中证红利指数×95%+银行活期存款利率(税后)×5% |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票基金,风险与收益水平高于混合基金、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(2011年10月1日-2011年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -15,092,054.72 |
| 2.本期利润 | -24,065,546.11 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0738 |
| 4.期末基金资产净值 | 254,495,580.23 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.792 |

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。

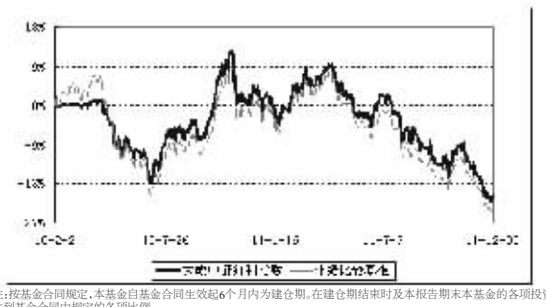
3.2 基金净值表现

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 | -8.55% | 1.22% | -8.46% | 1.22% | -0.09% | 0.00% |

注:本基金的业绩比较基准为中证红利指数×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。

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。在建仓期结束时及本报告期末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5月18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》、《大成中证红利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,大成中证红利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

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

2012年是美国和欧洲重要国家的大选年。政治上和经济上有保持稳定的诉求。同时2012年中国政府也面临换届。因此,2012年将是全球的维稳年,股市的政策环境偏于中性。预计2012年货币政策运用数量工具会相对积极,而对价格工具偏于谨慎。货币政策整体仍然趋紧,财政政策相对宽松。此外,伴随着我国经济的转型,中国证券市场与欧美市场的关联度在逐步下降,中国经济和股市有望按照自身的逻辑来发展。

2012年将是中国股市结构性调整的重要一年。股市的结构性调整很可能会先于经济结构调整完成,而经济结构调整的愿景会对股市的结构性调整产生重要影响。同时,随着证监会对养老金入市问题的频繁表态,2012年也有望成为投资者结构调整的重要年份。保险资金和养老金将成为证券市场最为重要的两股力量,机构投资者队伍的建设将改善我国证券市场的生态环境。经过2011年的市场深幅调整,当前市场估值水平已经具有一定安全边际,随着股价的结构性调整以及投资者结构调整的完成,未来我国证券市场有望迎来实质性的发展机遇。

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 | 239,393,270.42 | 93.83 |
| | 其中:股票 | 239,393,270.42 | 93.83 |
| 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 | 15,706,207.93 | 6.16 |
| 6 | 其他资产 | 22,510.18 | 0.01 |
| 7 | 合计 | 255,121,988.53 | 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 | 1,443,622.00 | 0.57 |
| B | 采掘业 | 54,309,843.45 | 21.34 |
| C | 制造业 | 69,137,154.75 | 27.17 |
| C0 | 食品、饮料 | 13,272,351.48 | 5.22 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 4,165,105.58 | 1.64 |
| C2 | 木材、家具 | - | 0.00 |
| C3 | 造纸、印刷 | 976,383.72 | 0.38 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 9,314,639.40 | 3.66 |
| C5 | 电子 | 442,276.25 | 0.17 |
| C6 | 金属、非金属 | 19,913,480.20 | 7.82 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 10,416,053.63 | 4.09 |
| C8 | 医药、生物制品 | 9,556,057.21 | 3.75 |
| C99 | 其他制造业 | 1,080,807.28 | 0.42 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 17,807,578.34 | 7.00 |
| E | 建筑业 | 2,213,745.03 | 0.87 |
| F | 交通运输、仓储业 | 19,643,477.16 | 7.72 |
| G | 信息技术业 | 2,842,324.25 | 1.12 |
| H | 批发和零售贸易 | 3,083,868.71 | 1.21 |
| I | 金融、保险业 | 67,197,195.14 | 26.40 |
| J | 房地产业 | 947,334.32 | 0.37 |
| K | 社会服务业 | 767,127.27 | 0.30 |
| L | 传播与文化产业 | - | 0.00 |
| M | 综合类 | - | 0.00 |
| | 合计 | 239,393,270.42 | 94.07 |

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 | 601398 | 工商银行 | 5,087,247 | 21,569,927.28 | 8.48 |
| 2 | 601088 | 中国神华 | 773,430 | 19,590,981.90 | 7.70 |
| 3 | 600030 | 中信证券 | 1,970,230 | 19,130,933.30 | 7.52 |
| 4 | 601328 | 交通银行 | 2,460,434 | 11,022,744.32 | 4.33 |
| 5 | 601006 | 大秦铁路 | 1,394,459 | 10,402,664.14 | 4.09 |
| 6 | 601857 | 中国石油 | 881,004 | 8,580,978.96 | 3.37 |
| 7 | 601988 | 中国银行 | 2,872,803 | 8,388,584.76 | 3.30 |
| 8 | 600900 | 长江电力 | 1,147,806 | 7,300,046.16 | 2.87 |
| 9 | 601628 | 中国人寿 | 351,582 | 6,201,906.48 | 2.44 |
| 10 | 000568 | 泸州老窖 | 163,140 | 6,085,122.00 | 2.39 |

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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,000.30 |
| 5 | 应收申购款 | 19,509.88 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 22,510.18 |

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可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中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 | 334,287,595.68 |
| 本报告期基金总申购份额 | 11,806,563.80 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 24,627,557.63 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 321,466,601.85 |

### §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中证红利指数证券投资基金的文件;

2、《大成中证红利指数证券投资基金基金合同》;

3、《大成中证红利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.defund.com.cn进行查阅。

**大成基金管理有限公司**
**二〇一二年一月二十日**

# 景福证券投资基金

## 2011 第四季度 报告

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**
**报告送出日期:2012年1月20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2011年10月1日起至2011年12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 大成景福封闭 |
| 交易代码 | 184701 |
| 基金运作方式 | 契约型封闭式 |
| 基金合同生效日 | 1999年12月30日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,000,000,000.00份 |
| 投资目标 | 通过指数化投资和积极投资的有机结合,实现投资风险和收益的优化平衡,力求使基金取得超过市场的投资收益,实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金的指数投资部分采用分层抽样法,选择代表上证A股市场整体特征的股票构建投资组合;积极投资部分则投资于高成长行业或价值低估行业的股票。整体投资力求超越基准指数表现。 |
| 业绩比较基准 | 无 |
| 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 |

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"基金景福"。

### §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(2011年10月1日-2011年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -156,385,894.04 |
| 2.本期利润 | -477,693,508.45 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1592 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,701,970,645.09 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9007 |

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(不含公允价值变动损益)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。

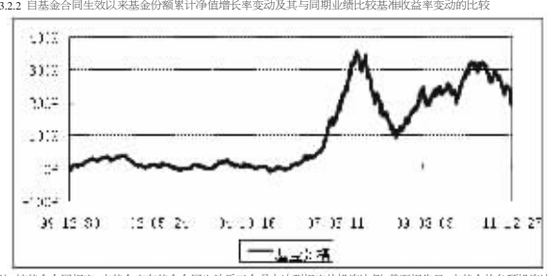
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | -15.02% | 3.49% | - | - | - | - |

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,本基金应在基金合同生效后三个月内达到规定的投资比例,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 | | |
| 杨丹先生 | 本基金基金经理 | 2008年8月23日 | - | 10年 | 理学硕士。2001年加入大成基金管理有限公司,先后任职于基金经理部、研究部、金融工程部、股票投资部。2006年5月27日至2011年6月14日曾任大成沪深300指数证券投资基金基金经理。2008年8月23日开始担任景福证券投资基金基金经理。2011年6月14日开始兼任大成内需增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》、《景福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,基金景福的投资范围、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

10月份A股指数经历了小幅反弹后,11月和12月又表现为单边下跌。四季度单季沪深300指数下跌幅度达到9.13%。

如果说三季度是欧美债务危机主导国内A股的走势,那么四季度国内经济数据的变化和市场对政策的预期则是影响A股走势的主要力量。10月份CPI出现拐点,回落到6以下,从年初开始不断超预期的高通胀压力得以缓解,也给了市场揣测政策放松空间打开的预期。因此,10月份市场有了一波像样的反弹。11月30日,央行宣布下调存款准备金率0.5个百分点,政策微调的信号明确释放,验证了市场之前的预期。

但是,四季度公布的经济数据连续低预期,严重打击了市场信心,11、12月份市场开始连续下跌。机械、水泥的销量和价格并没有如往年的旺季那样量价齐升,家电销售数据也在低预期,化工品价格出现连续下跌。房地产限购政策对商品房的销量和价格开始构成实质性的负面影响。商品房新开工面积出现断崖式下跌,保障房建设进度和2012年的新开工计划都低于预期,2012年的铁路投资计划也低于2011年,这进一步加剧了市场对2012年投资和总需求的担心,表现在股市上,四季度整个中游制造业和上游资源品走势都非常差。

四季度相对走强的板块是保险、银行、食品饮料。保险、银行由于前期跌幅过大,对基本面的悲观预期反应比