大成蓝筹稳健证券投资基金

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	大成蓝筹稳健混合
交易代码	090003
前端交易代码	090003
后端交易代码	091003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月3日
报告期末基金份额总额	16,523,785,628.05份
投资目标	通过精选符合本基金投资理念、流动性良好的证券,在控制非系统风险的前提下获取投资收益,同时辅助运用一系列数量分析方法,有效控制系统性风险,实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金资产配置策略利用修正的恒定比例投资组合保险策略(CPPI)来动态调整基金中股票、债券和现金的配置比例;行业配置采取较为积极的策略,以投资基准的行业权重为基础,以行业研究及比较分析为核心,通过适时增大或降低相应行业的投资权重,使整体投资表现跟上或超越投资基准;个股选择策略则采用蓝筹成分股优选策略,运用"价值-势头"选股方法,优选出被市场低估并有良好市场表现,处于价值回归阶段的天相280指数成分股投资。
业绩比较基准	天相280指数×70%+中信标普国债指数×30%
风险收益特征	本基金属于较低风险证券投资基金,适于承受一定风险,追求当期收益和长期资本增值的基金投资人。
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

§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	-495,173,322.98
2.本期利润	-1,267,125,246.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0768
4.期末基金资产净值	9,988,140,665.53
5.期末基金份额净值	0.6045

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	-11.31%	1.26%	-5.80%	0.98%	-5.51%	0.28%

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。依据本基金2005年8月31日《关于调整大成蓝筹稳健证券投资基金资产配置比例的公告》,本基金投资股票比例为基金资产净值的30%~95%,投资债券比例为基金资产净值的0%~65%,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,法律法规另有规定时从其规定。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		
施永辉先生	本基金基金经理,股票投资部副总监	2006年1月21日	-	14年	理学硕士。曾任中科院资源环境信息中心担任助理研究员,甘肃证券资产管理部研究员,招商证券研发中心高级分析师、总经理助理。2003年加盟大成基金管理有限公司,现任股票投资部副总监,历任公司研究部高级研究员、投资部副总监、大成精选增值混合型证券投资基金经理助理。自2006年01月21日起至今担任大成蓝筹稳健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》、《大成景阳领先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,大成蓝筹稳健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

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

四季度对欧洲债务危机的担忧逐渐淡出A股投资者的视野,因为市场对国内经济快速下滑的趋势越来越担心,甚至经济硬着陆的言论再度成为媒体热点。而在经济下滑的同时,国内证券市场多年来积压的结构性矛盾再度成为问题焦点,大批上市公司高管辞职减持股票,部分大股东也开始减持,上市公司其大额事件频发,股指也逐级下跌。但其中也有一些积极性的因素,特别是证监会新任主席对于企业分红、新股定价和内幕信息等问题的举措给市场带来了一股新风,投资者再度关注企业治理,去"敌事化"的特征比较明显。

在组合管理操作上,本管理人忠实地执行了上季报报告中的计划,控制仓位,增加操作的灵活性,重点投资防御性的成长公司,并如期增持了超跌的低估值金融板块。但即便如此,本基金仍未能抵御市场自11月中旬以来的下跌。

特别是在12月内市场风格转换过程中,黑天鹅事件频发,期间值得反思的地方很多,就投资管理方面最值得反思的地方就是必须关注上市公司在环保、社会责任与公司治理方面领域的诚信记录,弱市当中公司爆出的这些不是将可能成为股价重大变化的触发因素,极端时完全可以诱发系统性的调整和下跌。其次,需要重新反思战略认识与战术选择的关系。尽管四季度本基金组合的核心是防御性的,但战术上却未及时调整上几个季度投资的中游制造业股票,更没有选择市场时机减仓。这种结构调整战术在系统性下跌的环境当中不能完全抵御市场下跌。因此,在未来的市场变化当中,对于形势的严峻性需要有更深入的认识,做好时机抉择才会能保证战略的适时性和有效性。

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0.6045元,本报告期基金份额净值增长率为-11.31%,同期业绩比较基准收益率为-5.80%,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

越来越多的数据表明美国经济比大家预期的好,市政洲,以法国为代表,经济依然疲弱,这种格局加剧资金从欧洲、新兴市场流向美国,这种影响值得关注。特别是国内经济正在经历有调控的去杠杆化和再平衡过程,如何应对外汇占款下降造成的资金紧张值得重视。从现有的条件看,降低存款准备金率是个选项,但能否达到效果也需要观察。元旦期间温总理湖南调研移民的信息与经济工作会议基调完全相同。我在"研究调研通报"不难得到以下结论:一是全面的放松不可能;二是要稳中求进,稳并不是不动,而是要四势微调,扩大内需,重点是消费需求,但也包括投资需求;三是高层政策制定者对经济低谷的判断是"季度比较困难"。这些信息将有利于我们认清当下形势,做好一季度的准备工作。

从近期出台的政策与媒体讨论看,有关A股市场的政策还是积极的。比如引入社保基金等长期投资者、迅速推出RQFII、加快审批QFII额度、强化上市公司分红等,这些都是奠定资本市场真正走向"长期持续健康稳定发展"的基石之策。我们认为,资本市场的改革与制度创新是2012年乃至更长时间驱动市场走势的重要因素,而且是积极因素,A股市场将进入一个新的历史发展阶段。

因此策略上,2012年全年会出现较大的政策调整和经济拐点,但时机尚未到来,因为政策调整之前,经济仍处在加速下滑当中,没有外力很难扭转。就一季度来看,当前经济的驱动力仍未恢复,仅仅看到非制造业投资复苏以及社保基金加仓,市场仍有风险。因此立足于当下的配置应该维持防御,如医药生物、信息、金融和食品饮料等行业股票为主。只有看到信贷逐步放松,房地产销售复苏之后,才可加大投资品的配置。最后,在个股选择上,需要重视上市公司在环保、社会责任与公司治理方面领域的诚信记录,这点在2012年尤为重要。

§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	8,851,214,261.38	88.41
	其中:股票	8,851,214,261.38	88.41
2	固定收益投资	886,820,000.00	8.86
	其中:债券	886,820,000.00	8.86
	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	138,107,826.50	1.38
6	其他资产	135,419,323.09	1.35
7	合计	10,011,561,410.97	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	22,456,360.08	0.22
B	采掘业	420,674,886.08	4.21
C	制造业	6,493,652,254.26	65.01
C0	食品、饮料	1,435,973,647.19	14.38
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	135,845,592.50	1.36
C5	电子	601,370,500.00	6.02
C6	金属、非金属	702,441,480.08	7.03
C7	机械、设备、仪表	1,383,175,323.15	13.85
C8	医药、生物制品	2,234,845,711.34	22.37
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,847,075.56	0.28
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	18,960,000.00	0.19
G	信息技术业	551,990,096.64	5.53
H	批发和零售贸易	88,798,364.63	0.89
I	金融、保险业	1,082,373,966.52	10.84
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	119,448,965.25	1.20
L	传播与文化产业	25,012,292.36	0.25
M	综合类	-	0.00
	合计	8,851,214,261.38	88.62

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	4,500,000	869,850,000.00	8.71
2	000538	云南白药	15,855,000	840,315,000.00	8.41
3	600518	康美药业	42,255,704	474,108,998.88	4.75
4	002007	华兰生物	18,358,394	459,143,433.94	4.60
5	002106	莱宝高科	23,800,000	398,888,000.00	3.99
6	600271	航天信息	19,803,524	393,297,986.64	3.94
7	600031	三一重工	30,000,000	376,200,000.00	3.77
8	000401	冀东水泥	18,288,535	304,869,878.45	3.05
9	600690	青岛海尔	32,314,389	288,567,493.77	2.89
10	601398	工商银行	67,015,980	284,147,755.20	2.84

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	200,160,000.00	2.00
2	央行票据	588,340,000.00	5.89
3	金融债券	98,320,000.00	0.98
	其中:政策性金融债	98,320,000.00	0.98
4	企业债券	-	0.00
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	886,820,000.00	8.88

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	1001060	10央行票据60	2,000,000	197,520,000.00	1.98
2	1001074	10央行票据74	2,000,000	197,340,000.00	1.98
3	1101022	11央行票据22	2,000,000	193,480,000.00	1.94
4	110018	11附息国债18	1,000,000	100,410,000.00	1.01
5	090015	09附息国债15	1,000,000	99,750,000.00	1.00

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 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,865,799.10
2	应收证券清算款	54,867,079.20
3	应收股利	-
4	应收利息	13,109,918.18
5	应收申购款	63,576,526.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	135,419,323.09

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债。

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	16,574,776,706.08
本报告期基金总申购份额	137,751,606.48
减:本报告期基金总赎回份额	188,742,684.51
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	16,523,785,628.05

§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蓝筹稳健证券投资基金的文件;

2、《大成蓝筹稳健证券投资基金基金合同》;

3、《大成蓝筹稳健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.dcfund.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

大成强化收益债券型证券投资基金

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	118,579,194.19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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,314,637.32
2.本期利润	3,396,427.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0278
4.期末基金资产净值	113,547,286.45
5.期末基金份额净值	0.9576

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。

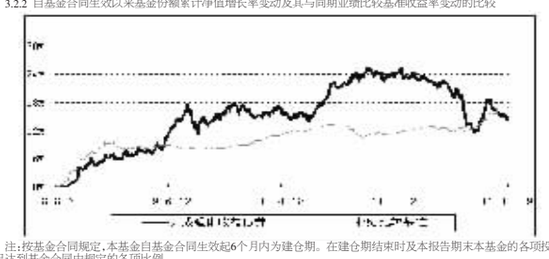
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.86%	0.36%	3.79%	0.11%	-0.93%	0.25%

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		
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	-	13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,2011年4月20日起同时兼任大成保本混合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,并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

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,欧债危机继续恶化,传染风险加剧,欧元区国家衰退风险增大。外需放缓和宏观调控导致增长持续疲软,工业增加值环比持续在11%-12%的区间运行。通货膨胀在三季度见顶后,10、11月份出现快速回落。

四季度债券市场迎来小牛市行情,收益率曲线大幅平坦化下移,利率、高等级信用债表现最好,金融债收益率曲线平均下行80个基点,AA+和AAA短融中票收益率曲线下行约100个基点,AA评级则仅下行40bp左右。中低等级信用债表现分化,市场情绪谨慎,前期超跌的部分城投债明显上涨,本季度新发行的部分公司债上市首日跌破面值。A股市场出现首跌,沪深300指数下跌9.13%。转债走势一波三折,因庆节后债市快速走牛抬升转债底部,情绪好转带来估值修复。11月后逐成为拖累转债表现的重要因素,部分个券重回底部区域。

四季度,我们继续产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。"本基金继续在资产配置层面进行积极管理,即战术性资产配置策略(TAA)成为主要策略。

考虑到利率类债券资产、信用类债券资产、权益类资产和新股申购的收益预期和风险特征,结合本基金风险收益特征要求,本基金在利率类债券资产、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四类资产的波动率。

根据基金持有人结构分析和开放式基金的特点,四季度本基金债券组合充分重视组合收益性和流动性的平衡,基于对宏观经济环境和不同类资产收益变动的预期,本基金考虑到可转债在债底提升后,风险收益比在各类资产中相对较优,择机大幅提高了可转债的仓位;在利率产品大幅上涨的同时,我们也减持了部分长期限的国债和金融债;在信用债投资方面,基本保持原有高等级信用债组合不变;四季度股票市场在多重因素影响下持续下跌,我们在市场下跌过程中降低了部分股票仓位,但减仓操作仍不够及时,因此四季度股票投资仍然承受了一定的损失。在新股投资方面,结合新股市场情况和本基金风险收益特征,本基金四季度没有参与新股申购。

虽然我们减持了部分股票,但较高比重的权益类资产和可转债资产增加了组合净值的波动性,这是基金业绩表现低于基准的主要原因。

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0.9576元,本报告期基金份额净值增长率为2.86%,同期业绩比较基准收益率为3.79%,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,不确定性因素较多,政策相机而动,总体来讲政策对"稳"的诉求较高。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,仍限制货币政策的全面放松。考虑到外部流动性的减弱,央行需要持续下调准备金、放松内部流动性以提高货币增速,但准备金率的下调能否转化为实体经济流动性的明显增强,还需要进一步观察。因此,我们认为银行间市场流动性的改善和信用债收益率曲线的陡峭化下移可能是2012年诸多不确定性中相对确定的情景,操作上将适当增加高等级信用债券的配置。对中低等级,货币紧缩的结束并不意味着信用基本面的改善,2012年市场对流动性以及信用风险的溢价要求更高,而且对信用事件更为敏感,中低信用等级在短期内难言趋势性机会。长久期利率品种短期下行风险较小,但资本利得空间有限。可转债目前估值合理,风险可控,具有较高的投资价值。预计权益类市场波动仍然较大。

考虑到利率类债券资产、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,结合本基金风险收益特征要求,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。

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	7,645,335.00	6.34
	其中:股票	7,645,335.00	6.34
2	固定收益投资	97,862,590.80	81.19
	其中:债券	97,862,590.80	81.19
	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	5,500,000.00	4.56
	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	8,147,481.85	6.76
6	其他资产	1,383,601.33	1.15
7	合计	120,539,008.98	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	-	0.00
B	采掘业	-	0.00
C	制造业	7,645,335.00	6.73
C0	食品、饮料	7,645,335.00	6.73
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	-	0.00
C8	医药、生物制品	-	0.00
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	-	0.00
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	7,645,335.00	6.73

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	93,300	6,526,335.00	5.75
2	000568	泸州老窖	30,000	1,119,000.00	0.99

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	6,509,750.00	5.73
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	10,439,000.00	9.19
	其中:政策性金融债	10,439,000.00	9.19
4	企业债券	33,804,400.00	29.77
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	47,109,440.80	41.49
8	其他	-	0.00
9	合计	97,862,590.80	86.19

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	0980110	09远洋地产债	200,000	19,824,000.00	17.46
2	110015	石化转债	150,000	15,076,500.00	13.28
3	122068	11海螺01	140,000	13,980,400.00	12.31
4	113002	工行转债	115,000	12,242,900.00	10.78
5	110315	11进出15	100,000	10,439,000.00	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	应收股利	-
4	应收利息	1,133,171.61
5	应收申购款	429.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,383,601.33

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	110015	石化转债	15,076,500.00	13.28
2	113002	工行转债	12,242,900.00	10.78
3	113001	中行转债	9,458,000.00	8.33
4	110016	川投转债	7,372,800.00	6.49

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	127,940,756.70
本报告期基金总申购份额	13,102,523.49
减:本报告期基金总赎回份额	22,464,086.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	118,579,194.19

§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
二〇一二年一月二十日

大成景阳领先股票型证券投资基金

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根据本基金合同规定,于2012年1月17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	大成景阳领先股票
交易代码	519019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年12月11日
报告期末基金份额总额	4,176,105,301.02份
投资目标	追求基金资产长期增值
投资策略	本基金将通过定量与定性分析相结合的方式,选择代表我国新兴经济体特点、具有核心