大成创新成长混合型证券投资基金（LOF）

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	10,546,741,977.51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（2011年10月1日 - 2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-304,561,592.83
2.本期利润	-1,184,714,960.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1105
4.期末基金资产净值	7,273,049,640.02
5.期末基金份额净值	0.690

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。

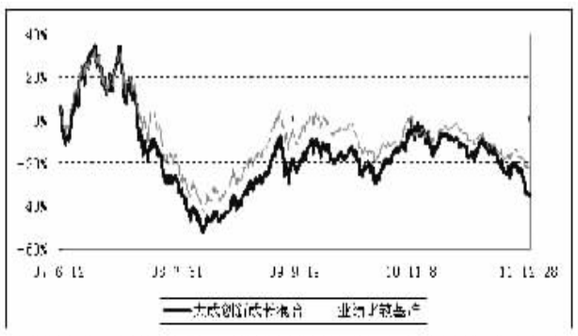
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-13.86%	1.39%	-5.24%	0.98%	-8.62%	0.41%

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，大成创新成长混合型证券投资基金自基金合同生效之日起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	-	10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

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

阶段	基金	净值增长率
过去三个月	大成创新成长混合型证券投资基金	-13.86%
	大成积极成长股票型证券投资基金	-11.31%
	大成景阳领先股票型证券投资基金	-13.29%

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

A股市场在四季度大体重演了三季度的下跌走势。进入10月份，资本市场一度对通胀见顶后的政策放松形成较强的预期，从政策面的角度看政府也确实出台了一系列的微调措施，但这些举措在宏观经济已经进入下降通道这一大背景下，短期内很难缓解A股市场资金的供求矛盾和重新建立投资者的信心。

本基金在四季度的业绩表现较差，主要原因第一是股票仓位一直处于偏高水平，第二是重仓股其中主要是重庆啤酒出现大幅下跌。本基金在重庆啤酒的投资上曾经获得很高的收益，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。作为基金管理人，我们需要认真的总结和反思。目前本基金行业配置重点主要是消费品、商业零售、金融、建筑装饰建材等。从投资运作的角度，本基金将在今后的投资操作中适当降低个股投资的集中度，分散个股的非系统风险，进一步优化组合投资。

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0.690元，本报告期基金份额净值增长率为-13.86%，同期业绩比较基准收益率为-5.24%，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年一季度，从海外市场看，美国已经出现比较明显的复苏迹象，但其持续性有待观察。欧洲从中长期看将进入停滞和衰退，短期看则即将迎来欧债危机以来最大最集中的一轮债务到期，但欧美的资本市场似乎对这次冲击的预期并不充分。再看国内的情况，我们面对的是一个宏观经济基本面逐步下滑探底和政策面缓步微调放松的局面。不过我们不能对政策放松的程度和速程抱有过高的预期，相反需要考虑在低于预期的情况下对市场可能带来的影响。目前A股市场整体估值处于历史底部，特别是很多蓝筹股处于明显低估的状态下，市场更可能表现为低位的反复震荡而非进一步大跌。从投资操作角度，我们将坚定持有和买入消费服务类的蓝筹股票。在这轮调整中，众多伪成长类公司的估值泡沫已经或正在被彻底刺穿，相当多的公司今后将在资本市场中逐渐被边缘化。但只要中国经济继续保持较快增长、经济转型持续推进，就必然会不断产生成长型的公司和股票。我们将更加谨慎的去研究经过时间检验而非包装的成长类公司，市场调整确实提供了更好的买入少数优质成长股的机会。

§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	6,088,262,399.33	83.50
	其中：股票	6,088,262,399.33	83.50
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	150,000,425.00	2.06
	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	1,038,996,419.16	14.25
6	其他资产	13,878,092.02	0.19
7	合计	7,291,137,335.51	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	104,566,035.84	1.44
B	采掘业	292,071,626.70	4.02
C	制造业	2,821,231,571.91	38.79
C0	食品、饮料	1,221,164,952.24	16.79
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	48,058,782.02	0.66
C5	电子	47,248,171.21	0.65
C6	金属、非金属	514,631,588.68	7.08
C7	机械、设备、仪表	959,221,595.11	13.19
C8	医药、生物制品	30,906,482.65	0.42
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	390,133,641.36	5.36
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	169,499,050.56	2.33
H	批发和零售贸易	762,346,755.62	10.48
I	金融、保险业	908,790,824.21	12.50
J	房地产业	136,749,712.58	1.88
K	社会服务业	390,481,821.15	5.37
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	112,391,359.40	1.55
	合计	6,088,262,399.33	83.71

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	3,555,949	687,364,941.70	9.45
2	600690	青岛海尔	46,374,396	414,123,356.28	5.69
3	002024	苏宁电器	41,624,002	351,306,576.88	4.83
4	601166	兴业银行	27,132,588	339,700,001.76	4.67
5	600036	招商银行	25,999,933	308,619,204.71	4.24
6	600859	王府井	8,957,167	287,614,632.37	3.95
7	600132	重庆啤酒	8,386,276	238,589,552.20	3.28
8	002081	金螳螂	6,728,917	237,463,480.93	3.26
9	000826	桑德环境	8,991,351	226,582,045.20	3.12
10	000933	神火股份	24,021,049	221,954,492.76	3.05

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	3,495,323.11
2	应收证券清算款	9,776,695.75
3	应收股利	-
4	应收利息	306,929.47
5	应收申购款	299,143.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,878,092.02

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600132	重庆啤酒	238,589,552.20	3.28	重大事项未公告

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	10,819,566,057.32
本报告期基金总申购份额	15,073,345.26
减：本报告期基金总赎回份额	287,897,425.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,546,741,977.51

§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
二〇一二年一月二十日

大成核心双动力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：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司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	大成核心双动力股票
交易代码	090011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月22日
报告期末基金份额总额	226,049,985.85份
投资目标	以稳健的投资策略为主，采用合理的方法适当提升风险收益水平，力争获取超越业绩比较基准的中长期投资收益
投资策略	本基金采用自上而下的方式实施大类资产间的战略配置，并采用“核心-双卫星”策略管理股票资产。
业绩比较基准	75%×沪深300指数+25%×中证综合债券指数
风险收益特征	本基金是主动投资的股票基金，预期风险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	中国工商银行股份有限公司

§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	-77,448,322.18
2.本期利润	-32,572,236.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0623
4.期末基金资产净值	170,200,970.42
5.期末基金份额净值	0.753

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	-16.05%	1.27%	-5.96%	1.05%	-10.09%	0.22%

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之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，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		
杨建华先生	本基金基金经理、股票投资部总监。	2010年6月22日	-	11年	工商管理硕士，经济学博士研究生。曾任光大证券研究所研究员、四川启明星投资公司总经理助理。2004年4月加入大成基金管理有限公司，2006年1月-2008年1月期间曾任大成价值增长证券投资基金基金经理。2005年2月起开始担任景阳证券投资基金（2007年12月11日封转开为大成景阳领先股票型证券投资基金）基金经理。2010年6月22日起兼任大成核心双动力股票型证券投资基金基金经理。现同时担任大成基金管理有限公司股票投资部总监。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》、《大成核心双动力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，大成核心双动力股票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

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

4季度以来紧缩政策的效果日益显现，物价全面回落，国内经济增速也逐渐下滑。受房地产调控政策的影响，房地产新开工明显放缓。海外经济虽然有所企稳，但出口形势仍不容乐观。由于经济前景不明，消费信心受到抑制，消费增速从4季度以来也有所下滑。

过去一个季度，受经济景气程度以及资金面的影响，市场有所下跌。整个4季度沪深300指数下跌9.13%，但板块走势分化。低估值的银行显示出了明显的抗跌性。而中游制造的钢铁、化工、有色受需求下滑与库存调整影响跌幅居前。此外，12月以来，中小盘个股普遍大幅下跌，显示了经济形势不确定的状况下，市场对高估值个股的担忧。基于对估值和行业景气变动的综合考虑，4季度，我们增持了食品饮料、金融等板块，同时减持了后周期的建筑工程等板块。组合内持有重庆啤酒的下跌对基金净值带来较大影响，本基金将在今后的组合管理中适度降低个股的投资集中度，加强组合风险管理，进一步优化投资组合。

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0.753元，本报告期份额净值增长率为-16.05%，同期业绩比较基准增长率为-5.96%，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

展望后续经济，我们认为无需过度悲观。我们判断随着通胀的回落，政策会有更大的操作余地。2012年财政政策与货币政策都将在经济转型中发挥积极的作用。同时中国经济内生的增长力量也有望使经济保持相对稳定的增长。

对于后续市场，我们认为除了经济基本面以外，还有诸多积极的因素值得关注。自12月以来大小非的减持已明显减少，不少产业资本已开始大幅增持相关个股。资本市场本身可能的变化—如新股发行制度改革、长线资金入市等也值得期待。这一系列制度建设将使投资者可以更充分地分享资本市场的成长，也有利于资本市场自身的长期健康发展。无论对实体经济还是对资本市场而言，每一次危机都是新成长的起点。我们将继续关注企业的内在投资价值，寻找未来经济成长的创新力量，以我们的努力为持有人创造更好的回报。

§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	权益投资	144,343,990.89	81.77
	其中：股票	144,343,990.89	81.77
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	31,452,699.59	17.82
6	其他资产	720,365.93	0.41
7	合计	176,517,056.41	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	9,273,000.00	5.45
B	采掘业	7,839,000.00	4.61
C	制造业	77,628,584.85	45.61
C0	食品、饮料	38,469,000.00	22.60
C1	纺织、服装、皮毛	2,368,000.00	1.39
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,598,500.00	0.94
C5	电子	3,864,000.00	2.27
C6	金属、非金属	5,477,014.85	3.22
C7	机械、设备、仪表	11,900,070.00	6.99
C8	医药、生物制品	13,952,000.00	8.20
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	-	0.00
F	交通运输、仓储业	11,726,788.24	6.89
G	信息技术业	12,583,756.80	7.39
H	批发和零售贸易	5,815,200.00	3.42
I	金融、保险业	17,633,000.00	10.36
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	1,844,661.00	1.08
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	144,343,990.89	84.81

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	1,000,000	11,870,000.00	6.97
2	600519	贵州茅台	60,000	11,598,000.00	6.81
3	600406	国电南瑞	324,864	10,135,756.80	5.96
4	600518	康美药业	900,000	10,098,000.00	5.93
5	000858	五粮液	300,000	9,840,000.00	5.78
6	600125	铁龙物流	1,000,000	9,280,000.00	5.45
7	600887	伊利股份	450,000	9,193,500.00	5.40
8	000651	格力电器	400,000	6,916,000.00	4.06
9	600123	兰花科创	150,000	5,832,000.00	3.43
10	601601	中国太保	300,000	5,763,000.00	3.39

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 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	582,884.03
2	应收证券清算款	125,626.01
3	应收股利	-
4	应收利息	7,302.22
5	应收申购款	4,553.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	720,365.93

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在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未在在流通受限情况。

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	754,468,988.86
本报告期基金总申购份额	18,029,418.96
减：本报告期基金总赎回份额	546,448,421.97
本报告期期末基金份额总额	226,049,985.85

§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核心双动力股票型证券投资基金的文件；

2、《大成核心双动力股票型证券投资基金基金合同》；

3、《大成核心双动力股票型证券投资基金基金托管协议》；

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

大成保本混合型证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	大成保本混合
交易代码	090013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月20日
报告期末基金份额总额	1,178,359,027.14份
投资目标	依照保证合同，本基金通过运用组合保险策略，在为符合保本条件的投资金额提供保本保障的基础上，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金投资采用VPPI可变组合保险策略（Variable Proportion Portfolio Insurance）。VPPI策略是国际投资管理领域中一种常见的投资组合保险机制，将基金资产分配在保本资产和风险资产上；并根据数量分析、市场波动等来调整、修正风险资产与保本资产在投资组合中的比重，在保证风险资产可能的损失额不超过扣除相关费用后的保本资产的潜在收益与基金前期收益的基础上，参与分享市场可能出现的风险收益，从而保证本金安全，并实现基金资产长期增值。保本资产主要包括货币市场工具和债券等低风险资产，其中债券包括国债、金融债、企业债、公司债、债券回购、央行票据、可转换债券、可分离债券、短期融资券、资产支持证券以及经法律法规或中国证监会允许投资的其他债券类金融工具；风险资产主要包括股票、权证等高风险资产。
业绩比较基准	3年期银行定期存款利率（税后）。指按照基金合同生效日或新的保本周期开始日中国人民银行公布并执行的同期金融机构人民币存款基准利率（按照四舍五入的方法保留到小数点后第2位，单位为百分数）计算的与当期保本周期同期限的税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中的低风险收益品种。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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	7,206,986.14
2.本期利润	32,150,190.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0261
4.期末基金资产净值	1,204,700,984.55
5.期末基金份额净值	1.022

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。

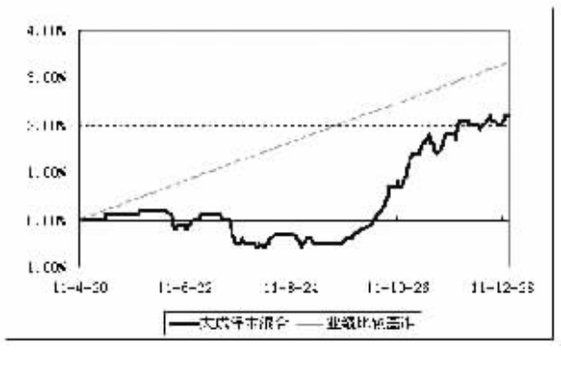
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.51%	0.09%	1.17%	0.00%	1.34%	0.09%

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、本基金合同于2011年4月20日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，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		
陈尚前先生	本基金基金经理、固定收益部总监	2011年4月20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日开始担任大成景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，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。
朱文辉先生	本基金基金经理	2011年6月4日	-	11年	工商管理硕士。2000年9月至2002年1月就职于平安保险集团总公司投资管理中心任债券研究员；2002年1月至2003年1月就职于东方保险股份有限公司投资管理中心任债券投资经理。2003年1月至2005年12月就职于生命人寿保险股份有限公司资产管理部任助理总经理；2006年1月至2010年12月就职于汇丰晋信基金管理有限公司基金投资部任固定收益投资副总监，2008年12月3日至2010年12月4日兼任汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金经理。2011年加入大成基金管理有限公司，2011年6月4日开始担任大成保本混合型证券投资基金基金经理。2011年11月30日起担任大成可转债增强债券基金基金经理。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》、《大成保本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，大成保本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