大成价值增长证券投资基金

【2010】年度报告摘要

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：2011年3月31日

§1 重要提示

1.1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司（以下简称“中国农业银行”）根据本基金合同规定，于2011年3月25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2010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	大成价值增长混合
基金主代码	090001
前端交易代码	090001
后端交易代码	091001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月11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
报告期末基金份额总额	13,599,725,018.43 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	以价值增长类股票为主构造投资组合，在有效分散投资风险的基础上，通过资产配置和投资组合的动态调整，达到超过市场的风险收益比之目标，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资策略分三个层次：资产配置和行业配置遵循自上而下的积极策略，个股选择遵循自下而上的积极策略。本基金的股票投资重点关注：低P/B值、具有可持续增长潜力、盈利水平超过行业平均水平、具有核心竞争力的优势企业。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+中信标普国债指数×20%。

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	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杜鹏	李芳菲
	联系电话	0755-83183388	010-66060069
	电子邮箱	dupeng@dcfund.com.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		4008885558	95599
传真		0755-83199588	010-63201816

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28号凯晨世贸中心东座F9中国农业银行托管业务部

§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	2010 年	2009 年	2008 年
本期已实现收益	1,474,045,141.35	929,519,609.46	-5,109,903,853.11
本期利润	827,474,290.89	5,746,927,986.28	-8,917,744,848.92
加权平均基金份额本期利润	0.0558	0.3467	-0.5034
本期基金份额净值增长率	6.95%	67.96%	-49.65%
3.1.2 期末数据和指标	**2010 年末**	**2009 年末**	**2008 年末**
期末可供分配基金份额利润	-0.1014	-0.2020	-0.4975
期末基金资产净值	12,276,045,179.73	13,176,386,012.55	8,664,015,092.08
期末基金份额净值	0.9027	0.8440	0.5025

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。

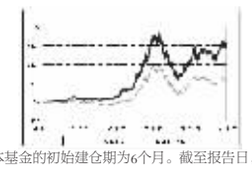
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.65%	1.42%	5.21%	1.41%	0.44%	0.01%
过去六个月	29.29%	1.26%	17.57%	1.24%	11.72%	0.02%
过去一年	6.95%	1.28%	-9.20%	1.26%	16.15%	0.02%
过去三年	-9.55%	1.71%	-28.43%	1.86%	18.88%	-0.15%
过去五年	327.65%	1.63%	206.45%	1.78%	121.20%	-0.16%
自基金合同生效起至今	430.33%	1.38%	159.14%	1.54%	271.19%	-0.16%

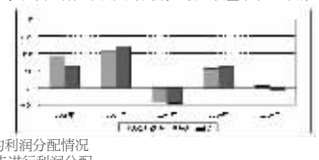
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、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。

2、本基金业绩比较基准自2008年3月1日起变更为：沪深300指数×80%+中信标普国债指数×20%，本基金业绩比较基准收益率的历史走势图从2002年11月11日（基金合同生效日）至2008年2月29日为原业绩比较基准（中信价值指数×80%+中信国债指数×20%）的走势图，2008年3月1日起为变更后的业绩比较基准的走势图。

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

本基金在过去三年未进行利润分配。

§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，分别为中泰信托投资有限责任公司（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2010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及15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、大成监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、大成创新成长股票型证券投资基金（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和大成核心双动力股票型证券投资基金。

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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
何光明先生	本基金基金经理	2008年1月12日	-	17年	工学硕士。1999年加入大成基金管理有限公司，历任研究员、策略分析师、大成精选增值混合型证券投资基金基金经理（2004年12月15日至2006年1月20日）、大成价值增长证券投资基金基金经理助理、大成积极成长基金基金经理助理。2008年1月12日起担任大成价值增长证券投资基金基金经理。2010年12月21日起兼任大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金基金经理和大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。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》、《大成价值增长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，大成价值增长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

2010年，中国经济在一片乐观预期中起步，却经历了历史上少有的复杂局面，国内外经济环境极为复杂，各类自然灾害极为严峻。2010年初，考虑到当时经济回暖基础仍不稳固，GDP增长多为国家投资大型基建项目带动，经济自身发展的调节能力相对较低，政府决定继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策。但随着市场露出一定的通胀迹象，曾如：房屋价格迅速走高，食用油、汽油等大众消费品连续提价，宏观决策部门加强了政策的灵活性与针对性，4月上旬出台了较为严厉的房地产调控政策，货币政策方面也做出相应调整。前三季度CPI单边上扬，央行三次上调准备金率，而第四季度CPI继续走高且加快上涨之际，央行一个季度准备金率上调三次，并两度加息，公开市场操作方面，央行重启三年期央票。通过多次提高存款准备金率、连续两次加息以及窗口指导等一系列的调控措施，货币政策渐渐收紧，货币供应量和信贷增速已从应对金融危机时非常规的超高增速明显回落。扩大内需方面，2009年以来一系列惠民生、促消费的政策措施大部分继续执行，有效激发了城乡居民的消费潜力。在推进产业结构升级和促进经济发展方式转变的思想主导下，从我国国情和科技、产业基础出发，国务院确定节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车七个产业为战略性新兴产业，并强化政策支持，加大财政投入，培育新的经济增长点。2010年GDP全年增长10.3%，增长速度比2009年加快了1.1个百分点，分季度来看，一季度是11.9%，二季度10.3%，三季度9.6%，四季度9.8%，中国经济在一年之间虽然经历了波动，但依然保持了2009 年以来的回升向好态势。

2010年A股市场先抑后扬，年末在新一轮调控政策的打击下，又再次下跌，呈现出宽幅震荡局面，全年的走势大致可以分为三个阶段：

第一阶段从年初至6月底：大幅下跌。2010年上半年，伴随着经济刺激政策的陆续退出，淘汰落后产能和节能减排政策的推出，特别是4月上旬推出比较严厉的房地产调控政策，以及外部欧洲主权债务危机此起彼伏，A股市场大幅下跌，跌幅高居全球股市第二位，与房地产和固定资产投资相关行业如金融、地产、有色、钢铁、煤炭、建筑建材和工程机械等无一幸免，估值水平迭创新低，AH股价倒挂现象比比皆是，投资者纷纷转向与消费相关的食品饮料、医药和商业零售等传统防御性行业以及国家政策扶持的与节能环保和产业升级相关的战略新兴产业，这两大板块相对估值水平创出新高。

第二阶段从7月初至11月上旬：绝地反攻。经过长达半年的调整后，随着货币信贷政策紧缩力度的减缓，从7月初开始，A股市场迎来一轮波澜壮阔的反弹行情，以食品饮料、商业零售、航空和医药为代表的大消费和以新能源、电动汽车和环保节能为代表的战略性新兴产业这两大板块表现依然最为亮丽，其中的部分个股甚至走出了大牛市行情，估值偏低的工程机械、汽车、家电和水泥行业也有较好的表现，而以金融、地产、钢铁、煤炭、石油石化和电力为代表的传统蓝筹权重板块表现大幅落后，其中的部分个股甚至逆势下跌；估值上也出现了明显的背离，新兴产业和大消费的PE和PB不断创出新高，50倍甚至80倍以上PE的个股已不在少数，进而导致这两大板块新股在创业板和中小板上的高市盈率发行；而传统蓝筹权重板块的估值则被不断压低，部分行业龙头公司的估值水平甚至创出了历史新低。

第三阶段从11月中旬至年底：再次下跌。为了应对不断上升的通胀压力和全国各地迭创新高的房价和地价，管理层在四季度再度加大了货币政策的紧缩力度，并着手推出新一轮更大力度的房地产调控政策和措施。因此，从11月中旬开始，市场再次陷入调整，预期受调控政策影响较大的金融地产以及交通运输等行业跌幅靠前，汽车板块受北京率先推出的汽车限购政策影响也被大幅杀跌，而医药、食品饮料、软件、通信、与高铁及海洋工程相关的高端装备制造等行业则相对抗跌。以基本面为承托，绩优股表现优于微利股和亏损股。

按照年初制定的投资策略，我们将挖掘和把握结构性投资机会作为组合管理的重点。基于对政府工作重点和经济转型方向的判断，上半年我们重点增持了与内需相关的医药、食品饮料、商业零售、家电等大消费板块，以及信息服务、电子元器件、新能源、电动汽车等战略性新兴产业，利用反弹机会减持强周期性品种，降低组合的BETA，以有效应对市场系统性下跌的风险。下半年，我们继续加大了食品饮料、医药和电子元器件的配置比重，降低了银行的配置比重，较好地享受了下半年大消费和新兴产业这两大板块上升行情的成果，并且战略性地把握了工程机械、建材和煤炭等低估值行业较可观的估值修复行情。全年综合来看，组合的调整与市场运行节奏较为吻合，未出现较明显的重大偏差。

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0.9027元，本报告期份额净值增长率为6.95%，同期业绩比较基准增长率为-9.20%，高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2011年，预计我国经济发展的外部环境略好于今年，出口仍将保持较快增长。根据历次重大危机后各国经济复苏的一般特点，结合近期美、欧、日等经济指标的表现和政策取向，综合判断2011年发达经济体将保持温和复苏状态，出现二次探底或恢复快速增长的可能性均较小；而新兴经济体在高速发展后面临流动性过剩、通货膨胀等经济过热带来的压力；此外，中东政局动荡也是全球经济的重要不稳定因素。

投资增长动力依然强劲。2011年是我国“十二五”规划的开局年，各地重大规划项目陆续开工建设，特别是中西部地区基础设施建设空间较大，对基础设施投资增长将形成重要支撑。随着房地产市场调控措施的逐步落实，投资性需求明显回落将对房地产开发投资产生一定的负面影响，打击房地产开发企业囤地行为和严格控制开、竣工时间，又会刺激房地产开发企业加快开发进度，保障性住房建设力度加大，会部分弥补房地产开发投资规模收缩的负面影响。综合看，2011年房地产投资增长将有所回落，但不会出现深度滑坡。此外，根据2010年10月公布的《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，国家将设立战略性新兴产业发展专项资金，大幅度增加中央财政的资金投入，专项集中支持重大产业创新发展工程、重大应用示范工程、重大创新成果产业化、创新能力建设等，引导创业投资发展，将给产业投资带来新的增长动力。

消费继续保持平稳较快增长。随着教育、社会保障、就业、医疗卫生等民生性财政支出快速扩张，全社会工资水平的不断提高，居民实际收入将保持较高增长，消费结构升级步伐加快，消费预期改善，消费增长将继续维持较高水平。

物价上涨压力较大但通胀水平可控。前期积累的大量流动性的消化仍需一个过程；食品价格有可能继续保持上涨态势；工资上涨将逐步从制造业向服务业传导，以及资源类产品价格改革等，成本推动型物价上涨压力加大；全球经济温和复苏及中东局势动荡将推动国际市场初级产品价格再度上涨，输入型通胀因素不可忽视。而紧缩的货币信贷政策以及各项价格行政管制措施将有力地抑制物价的快速上涨，人民币渐进升值也会在一定程度上减轻输入型通胀压力。

基于以上对2011年宏观经济形势的判断，我们对2011年A股市场持偏谨慎的看法。首先，大的宏观紧缩背景很难支持市场走出系统性牛市行情；其次，多年来囤积在房地产行业的巨额投资性和投机性资金中有一部分可能会被严厉的调控政策挤出，在目前其他投资渠道收益率有限的情况下，不排除被吸引到股市，而A股市场部分行业的优质公司当前的估值水平即使对于产业资本也已经具有较大的吸引力了，具备产生较好结构性行情的基础。因此，我们认为，2011年的A股市场仍将沿着风格分化的格局演变，这与2010年市场缩容到内需和新兴产业两大行业板块的分化格局有较大的区别，也就是说2011年不存在行业歧视，只要是个股成长性好且估值低，都存在较好的投资机会，而2010年被恶炒过了的、估值水平严重偏高的部分中小市值个股将面临较大的价值回归压力。

组合管理上，我们将在维持适中股票仓位的基础上，将组合管理的重点放在自下而上的个股挖掘上面，行业配置适度均衡。对于符合国家经济结构调整大方向的医药消费和新兴产业，我们将逢低继续增持具有核心竞争力、业绩增长持续超预期且相对估值偏低的优质成长个股，减持基本面一般、估值偏贵或者纯粹是题材性的个股；把握好受国家政策扶持的高端装备制造业和盈利增长有望超预期的资源品的长线投资机会；而对于在2010年被市场错杀了的周期性行业，我们将精选质地优良、价值被严重低估的优质大盘蓝筹股，逢低买入，把握好其估值修复的机会；并在严格控制风险的前提下，适度把握顺应国家产业发展政策的重大的主题性投资机会。

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、固定收益部、金融工程部、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8名成员中包括两名投资组合经理。

股票投资部、固定收益部、金融工程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

在托管大成价值增长证券投资基金的过程中，本基金托管人—中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《大成价值增长证券投资基金基金合同》、《大成价值增长证券投资基金托管协议》的约定，对大成价值增长证券投资基金管理人—大成基金管理有限公司2010年1月1日至2010年12月31日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为，大成基金管理有限公司在大成价值增长证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认为，大成基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的大成价值增长证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部
2011年3月25日

§6 审计报告

本基金2010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：大成价值增长证券投资基金

报告截止日：2010年12月31日

单位：人民币元

资 产	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
资 产：		
银行存款	207,700,574.07	108,073,757.17
结算备付金	22,074,251.94	38,003,476.65
存出保证金	8,605,704.22	5,633,507.47
交易性金融资产	12,098,816,327.53	12,957,795,716.85
其中：股票投资	9,619,490,672.33	10,311,395,842.25
基金投资	-	-
债券投资	2,479,325,655.20	2,646,399,874.60
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	139,335,878.30
应收利息	42,325,938.02	47,916,537.22
应收股利	-	-
应收申购款	1,179,072.15	1,754,217.26
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	12,380,701,867.93	13,298,513,090.92
负债和所有者权益	**本期期末 2010年12月31日**	**上年度末 2009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	66,008,662.54	66,679,840.11
应付赎回款	3,083,295.90	22,506,503.68
应付管理人报酬	15,808,420.31	16,584,168.06
应付托管费	2,634,736.70	2,764,028.03
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	16,183,255.04	12,617,180.64
应交税费	31,920.00	31,920.00
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	906,397.71	943,437.85
负债合计	104,656,688.20	122,127,078.37
所有者权益：		
实收基金	13,599,725,018.43	15,611,220,857.12
未分配利润	-1,323,679,838.70	-2,434,834,844.57
所有者权益合计	12,276,045,179.73	13,176,386,012.55
负债和所有者权益总计	12,380,701,867.93	13,298,513,090.92

注：报告截止日2010年12月31日，基金份额净值0.9027元，基金份额总额13,599,725,018.43份。

7.2 利润表

会计主体：大成价值增长证券投资基金

本报告期：2010年1月1日 至 2010年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日
一、收入	1,126,346,449.70	6,042,030,806.97
1.利息收入	81,433,870.88	92,720,277.55
其中：存款利息收入	3,578,405.40	2,949,697.64
债券利息收入	77,855,465.48	89,770,579.91
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	1,689,970,790.95	1,130,588,603.66
其中：股票投资收益	1,601,785,092.09	1,022,490,145.97
基金投资收益	-	-
债券投资收益	24,407,683.77	31,695,421.49
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	63,778,015.09	76,403,036.20
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-646,570,850.46	4,817,408,376.82
4. 汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	1,512,638.33	1,313,548.94
减：二、费用	298,872,158.81	295,102,820.69
1.管理人报酬	180,875,748.31	176,337,851.44
2.托管费	30,145,958.06	29,389,641.91
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	80,869,703.96	85,233,574.60
5.利息支出	6,439,689.55	3,611,222.52
其中：卖出回购金融资产支出	6,439,689.55	3,611,222.52
6.其他费用	541,058.93	530,530.22
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	827,474,290.89	5,746,927,986.28
减：所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	827,474,290.89	5,746,927,986.28

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：大成价值增长证券投资基金

本报告期：2010年1月1日 至 2010年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 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)	15,611,220,857.12	-2,434,834,844.57	13,176,386,012.55
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	827,474,290.89	827,474,290.89
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)	-2,011,495,838.69	283,680,714.98	-1,727,815,123.71
其中：1.基金申购款	744,572,759.34	-119,475,136.09	625,097,623.25
2.基金赎回款	-2,756,068,598.03	403,155,851.07	-2,352,912,746.96
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)	13,599,725,018.43	-1,323,679,838.70	12,276,045,179.73
项目	**上年度可比期间 2009年1月1日至2009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)	17,241,992,517.13	-8,577,977,425.05	8,664,015,092.08
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	5,746,927,986.28	5,746,927,986.28
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)	-1,630,771,660.01	396,214,594.20	-1,234,557,065.81
其中：1.基金申购款	1,156,181,990.55	-290,648,077.62	865,533,912.93
2.基金赎回款	-2,786,953,650.56	686,862,671.82	-2,100,090,978.74
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)	15,611,220,857.12	-2,434,834,844.57	13,176,386,012.55

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
中国农业银行股份有限公司（“中国农业银行”）	基金托管人、基金代销机构
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
中泰信托投资有限责任公司	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 2010年1月1日至 2010年12月31日		上年度可比期间 2009年1月1日至 2009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	14,379,800,931.10	27.40%	12,749,606,091.18	23.04%

7.4.3.1.2 权证交易

无。

7.4.3.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 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	12,206,889.55	27.88%	4,510,680.37	27.89%
关联方名称	**上年度可比期间 2009年1月1日至2009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	10,837,112.43	23.40%	2,388,241.16	18.94%

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后的净额列示。权证交易不计佣金。

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 2010年1月1日至 2010年12月31日	上年度可比期间 2009年1月1日至 2009年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	180,875,748.31	176,337,851.44
其中：支付给销售机构的客户维护费	28,248,730.11	27,635,908.78

注：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，逐日累计至每月月底，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 1.5%／当年天数。

7.4.3.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至 2010年12月31日	上年度可比期间 2009年1月1日至 2009年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	30,145,958.06	29,389,641.91

注：支付基金托管人中国农业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

本期 2010年1月1日至2010年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	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
中国农业银行	130,413,408.46	61,200,939.59	-	-	-	-
上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	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
中国农业银行	-	59,298,159.45	-	-	595,000,000.00	252,133.60

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

无。

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 2010年1月1日至 2010年12月31日		上年度可比期间 2009年1月1日至 2009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
中国农业银行	207,700,574.07	3,233,752.30	108,073,757.17	2,647,779.44

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，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

金额单位：人民币元

本期 2010年1月1日至2010年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股)	总金额
光大证券	300084	海默科技	首次公开发行	39,613	1,307,229.00
上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股)	总金额
-	-	-	-	-	-

7.4.3.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.4 期末（2010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	
600703	三安光电	10/10/15	11/10/13	非公开发行	30.00	33.75	4,000,000	120,000,000.00	135,000,000.00	-
600011	华能国际	10/12/29	11/12/23	非公开发