大成优选股票型证券投资基金（LOF）

【2012】第四季度报告

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：2013年1月19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2013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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成优选股票(LOF)
交易代码	160916
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2012年7月27日
报告期末基金份额总额	2,277,127,966.38份
投资目标	在有效控制风险的基础上，追求基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金将在全球视野下，基于宏观经济研究，确定大类资产配置比例；通过上市公司基本面分析，主要采用优选个股的主动投资策略，获取超额收益。优选个股是指积极、深入、全面地了解上市公司基本面，动态评估公司价值，当股价低于合理价值区域时，买入并持有；在股价回复到合理价值的过程中，分享股价提升带来的超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金，属于高风险收益特征的开放式基金。
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

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"优选LOF"。

§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10月1日－2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-328,705,613.05
2.本期利润	164,158,482.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0637
4.期末基金资产净值	2,476,384,747.57
5.期末基金份额净值	1.088

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。

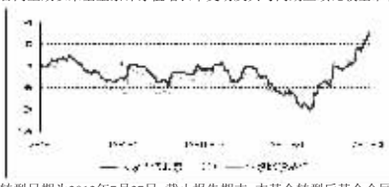
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	7.09%	1.02%	8.16%	1.02%	-1.07%	0.00%

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：1、本基金转型日期为2012年7月27日，截止报告期末，本基金转型后基金合同生效未满一年。

2、大成优选股票型证券投资基金（LOF）合同中关于基金投资比例的约定：本基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%；现金以及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%；权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

本基金的建仓期为6个月，本报告期本基金处于建仓期内。

§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		
刘明先生	本基金基金经理、助理总经理	2012年7月27日	-	19年	硕士。曾任厦门证券公司鹭江营业部总经理、厦门产权交易中心副总经理、及香港时富金融服务集团投资经理，2004年3月加盟大成基金管理有限公司，2004年10月22日-2008年1月12日曾任景宏证券投资基金基金经理，2007年8月1日至2012年7月26日担任大成优选股票型证券投资基金基金经理，2012年7月27日起任大成优选股票型证券投资基金(LOF)基金，现同时任大成基金管理有限公司助理总经理、股票投资决策委员会主席。具有基金从业资格。国籍：中国
汤义峰先生	本基金基金经理、数量投资部总监	2012年11月26日	-	6年	中国科学院管理学博士。曾就职于博时基金管理有限公司，历任金融工程师、股票投资部数量化研究员、数量化研究员兼任博时特许价值股票型证券投资基金及裕泽证券投资基金的基金经理助理。2010年3月12日至2012年6月11日曾任博时裕富沪深300指数证券投资基金基金经理及博时特许价值股票型证券投资基金基金经理。2012年11月26日起任大成优选股票型证券投资基金（LOF）基金经理，现同时担任大成基金管理有限公司数量投资部总监。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》、大成优选股票型证券投资基金（LOF）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，大成优选股票型证券投资基金（LOF）基金（原大成优选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

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年四季度公司旗下主动投资组合同股票交易存在4笔同日反向交易，原因是投资组合投资策略需要。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，但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均不超过该股当日成交量5%。投资组合间不存在债券同日反向交易。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

四季度，国内宏观经济呈现明显的底部回升态势，各项经济指标和行业数据缓慢触底向好，工业经济增加值逐月回升，显示政策微调的效果和中国经济增长的内在动力。资金市场利率在央行日益精准的逆回购操作中表现异常平稳，货币环境相对宽松。物价方面，CPI和PPI下滑态势结束，有缓慢回升态势。宏观政策方面，随着国内的平稳换届，新的领导层政治上强调改革开放，经济上着眼于进一步推进城镇化的发展战略。海外经济方面，大选的政治角力结束，虽然经济依然疲软，但总体风险趋于可控。随着发达国家持续和进一步的货币宽松，全球金融市场市场风险逐步上升，全球大部分市场股指上升。

A股市场四季度走势先抑后扬，投资者低迷的情绪在最后一个月逆转，经济回升和企业盈利好转的信号进一步加强了投资者的信心，金融、汽车、家电、地产等周期性品种带领市场成功收红年线。

报告期内本基金基于对宏观经济探底回升的判断和自下而上的研究，重点投资的银行、保险、地产、家电、汽车受益于本轮行情的表现。同时在报告期内的投研工作中，基金管理人更加关注组合风险控制，致力于精选个股和组合投资上风险与超额收益的平衡，致力于更好追求基金持有人的稳健回报。

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1.088元。本报告期基金份额净值增长率为7.09%，同期业绩比较基准收益率为8.16%，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

展望新的一年，国内经济将处于经济增长和物价同比缓慢回升阶段。预计固定资产投资保持平稳较快增长，海外经济的温和复苏使出口增速有所改善，而消费增速则将保持相对稳定。

宏观政策方面，新领导层的换届完成将逐步推出新的社会和经济发展思路，中国社会将如何进一步革故鼎新将是未来投资的方向和重点。从当前的视角看，我们认为短期经济探底已明，物价稳定，经济和政策风险不大，资本市场整体机会大于风险。从所选择的投资标的的角度看，随着经济增速的下降，企业间的分化将进一步拉大，本基金将继续坚持自下而上精选个股的投资风格，注重安全边际，继续投资风险收益具备明显吸引力的金融地产、家电汽车、内需消费等板块，为投资者追求长期稳健的回报。

§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	2,099,286,487.01	84.51
	其中：股票	2,099,286,487.01	84.51
2	固定收益投资	109,580,000.00	4.41
	其中：债券	109,580,000.00	4.41
	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	265,013,018.57	10.67
6	其他资产	10,304,441.89	0.41
7	合计	2,484,183,947.47	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	1,060,078,770.96	42.81
C0	食品、饮料	162,836,294.40	6.58
C1	纺织、服装、皮毛	10,219,030.98	0.41
C2	木材、家具	5,124,975.00	0.21
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	27,599,724.00	1.11
C7	机械、设备、仪表	673,652,754.28	27.20
C8	医药、生物制品	180,645,992.30	7.29
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	99,599,091.00	4.02
H	批发和零售贸易	-	0.00
I	金融、保险业	692,002,674.14	27.94
J	房地产业	161,008,142.76	6.50
K	社会服务业	15,347,808.15	0.62
L	传播与文化产业	71,250,000.00	2.88
M	综合类	-	0.00
	合计	2,099,286,487.01	84.77

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	601318	中国平安	4,300,000	194,747,000.00	7.86
2	600036	招商银行	13,000,000	178,750,000.00	7.22
3	600066	宇通客车	6,500,000	163,800,000.00	6.61
4	000002	万　科A	14,499,878	153,988,704.36	6.22
5	600690	青岛海尔	11,000,000	147,400,000.00	5.95
6	600518	康美药业	10,899,695	143,221,992.30	5.78
7	600016	民生银行	17,424,048	136,953,017.28	5.53
8	000651	格力电器	5,000,000	127,500,000.00	5.15
9	000001	平安银行	7,000,000	112,140,000.00	4.53
10	000527	美的电器	9,221,625	89,357,546.25	3.61

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	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	-	0.00
	其中：政策性金融债	-	0.00
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	109,580,000.00	4.42
8	其他	-	0.00
9	合计	109,580,000.00	4.42

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	113002	工行转债	1,000,000	109,580,000.00	4.42

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 报告期内本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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情行。

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	1,007,140.78
2	应收证券清算款	8,969,446.74
3	应收股利	-
4	应收利息	327,656.16
5	应收申购款	198.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,304,441.89

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	113002	工行转债	109,580,000.00	4.42

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	000002	万　科A	153,988,704.36	6.22	重大事项停牌
2	000527	美的电器	89,357,546.25	3.61	重大事项停牌

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	3,167,971,900.02
本报告期基金总申购份额	15,610,306.67
减：本报告期基金总赎回份额	906,454,240.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,277,127,966.38

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人设立专门的业绩风险准备金，每月从已提取的基金管理费中计提10%作为业绩风险准备金，用于在净值增长率低于业绩比较基准增长率超过5%时弥补持有人损失。本期期初业绩风险准备金人民币804,541.70元，本期划入人民币826,762.88元，期末业绩风险准备金账户结余人民币1,631,304.58元。

§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优选股票型证券投资基金（LOF）的文件；

2、大成优选股票型证券投资基金（LOF）基金合同；

3、大成优选股票型证券投资基金（LOF）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

2013年1月19日

大成月添利理财债券型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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：2013年1月19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2013年1月16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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成月添利理财债券	
交易代码	090021	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年9月20日	
报告期末基金份额总额	2,826,119,029.18份	
投资目标	以保持基金资产的安全性和适当流动性为首要目标，追求高于业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金通过平均剩余期限决策、类属配置、品种选择和其他衍生工具投资策略四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	七天通知存款税后利率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，为证券投资基金中的较低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	大成月添利债券A	大成月添利债券B
下属两级基金的交易代码	090021	091021
报告期末下属两级基金的份额总额	1,883,705,402.80份	942,413,626.38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10月1日－2012年12月31日)	
	大成月添利债券A	大成月添利债券B
1. 本期已实现收益	23,730,169.84	14,397,368.56
2.本期利润	23,730,169.84	14,397,368.56
3.期末基金资产净值	1,883,705,402.80	942,413,626.38

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

大成月添利债券A

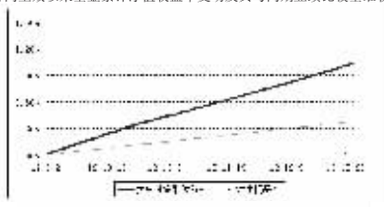
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9069%	0.0010%	0.3403%	0.0000%	0.5666%	0.0010%

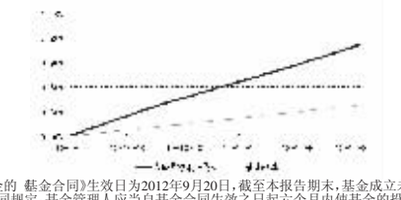
大成月添利债券B

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	0.9812%	0.0009%	0.3403%	0.0000%	0.6409%	0.0009%

注：本基金根据每日基金收益情况，以基金净收益为基准，为投资者每日计算当日收益并分配，并在运作期期末集中支付。

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、本基金的《基金合同》生效日为2012年9月20日，截至本报告期末，基金成立未满1年；

2、按基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至报告日，本基金仍处于建仓期。

§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		
陶铄先生	本基金基金经理	2012年9月20日	-	5年	中国科学院管理学硕士。曾任职于招商银行总行、普华永道会计师事务所、穆迪投资者服务有限公司、中国国际金融有限公司。曾担任中国国际金融有限公司固定收益部高级经理、副总经理。2010年9月加入大成基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2012年2月9日起任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理。2012年9月20日起任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2012年11月29日起任大成理财21天债券型发起式基金基金经理。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》、大成月添利理财债券型证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，大成月添利理财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

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年四季度公司旗下主动投资组合同股票交易存在4笔同日反向交易，原因是投资组合投资策略需要。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，但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均不超过该股当日成交量5%。投资组合间不存在债券同日反向交易。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4季度，在出口和基建投资的双拉动下，经济增长企稳的判断在宏观数据上得到验证，工业增加值反弹至11月份的10.1%。消费品价格保持温和上涨的态势。货币政策整体趋向宽松，银行间流动性好于三季度，社会融资总量的明显反弹也改善了实体经济的货币条件。高层换届完成也降低了政治上的不确定性。

2012年4季度，央行持续以逆回购的方式在公开市场投放流动性，7天回购利率均值由上一季度过的3.5%降至3.25%。由于跨年及跨春节资金需求的上升，3个月Shibor利率在连续四个季度持续下行后触底回升，四季末较三季末上行22个基点。资金利率的平稳使得短端利率品种收益率波动较小，国债、央票收益率与上季末持平，金融债收益率受年末效应影响有小幅上行。短融收益率延续下半年持续上升的趋势，中高等级短融升幅在15-25个基点，与回购利率的利差持续扩大。受益于基准利率的上行，浮息债相对于固息债的价值有所提升，Shibor浮息债浮息点差见顶回落。

本基金在4季度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，灵活管理组合现金流的到期分布。在实际操作中，本基金仍看重银行存款和短期融资券的投资价值。受年末效应影响，四季度银行存款利率大幅上升，本基金把握关键时点，进行了较大比例的跨年的存款投资，以获取较高收益。四季度短融收益经过调整后已具备一定配置价值，本基金适当提高了短期融资券的占比。适当提高了组合平均剩余期限。

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0.9069%，B类净值收益率0.9812%，期间业绩比较基准收益率为0.3403%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望明年1季度，我们预计流动性将继续维持适度宽松。一季度央票到期量为零，而春节前后流通中的现金将出现大幅波动，预计央行将继续以逆回购的方式投放流动性，并且不排除下调存款准备金的可能。受银行年末流动性管理和资本金约束影响，目前短融的信用利差都在34分位数以上，与回购利率的走势也出现背离。年末因素消除后，短融收益率的回落将较为确定。浮息债的配置价值仍好于固息债，浮息点差有望在一季度继续收窄。

本基金在1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，严格控制利率风险和流动性风险。在资产配置上，本基金认为前期受年末因素冲击而出现调整的品种，如短期融资券和Shibor浮息债均已具备配置价值，将适当增持。在个券选择上，本基金将在信用基本面深入分析的基础上，以信用风险可控、流动性较好的AA/AA+的短融为主。

§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	940,496,118.27	29.89
	其中：债券	940,496,118.27	29.89
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	753,677,090.52	23.95
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,432,266,952.32	45.52
4	其他资产	20,074,440.20	0.64
5	合计	3,146,514,601.31	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		6.19
	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	313,839,443.08	11.10
	其中：买断式回购融资	-	-

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

本基金合同约定："本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%"。本报告期内，本基金未发生超标情况。

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	91
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	96
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	19

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定："本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过150天"，本报告期内，本基金未发生超标情况。

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	61.43	11.11
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	14.16	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	0.36	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	7.08	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	27.60	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	110.63	11.11

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	209,578,852.25	7.42
	其中：政策性金融债	209,578,852.25	7.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	730,917,266.02	25.86
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	940,496,118.27	33.28
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	120228	12国开28	1,200,000	119,733,464.92	4.24
2	041258060	12魏桥CP002B	800,000	80,272,962.96	2.84
3	041258050	12福耀CP003	500,000	49,998,738.68	1.77
4	041252048	12联合水泥CP003	400,000	40,025,712.33	1.42
5	041251011	12二滩CP002	300,000	30,121,017.53	1.07
6	041259008	12金茂CP001	300,000	30,081,398.04	1.06
7	041256037	12TCL集CP001	300,000	30,052,224.31	1.06
8	041252051	12正泰CP001	300,000	30,050,616.65	1.06
9	041254055	12水电七局CP001	300,000	30,028,111.61	1.06
10	041258063	12圣农CP001	300,000	30,025,410.86	1.06

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	0.0449%
报告期内偏离度的最低值	0.0021%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0170%

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 本基金估值采用摊余成本法估值，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内按照实际利率法每日计提损益。本基金通过每日计算基金收益并分配的方式，使基金份额净值保持在人民币1.00 元。

5.8.2 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 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	20,074,440.20
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	20,074,440.20

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	大成月添利债券A	大成月添利债券B
本报告期期初基金份额总额	3,418,972,083.65	1,699,552,006.06
本报告期基金总申购份额	3,500,643,352.31	1,782,545,270.72
减：本报告期基金总赎回份额	5,035,910,033.16	2,539,683,650.40
本报告期期末基金份额总额	1,883,705,402.80	942,413,626.38

§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月添利理财债券型证券投资基金的文件；

2、大成月添利理财债券型证券投资基金基金合同》；

3、大成月添利理财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

2013年1月19日

大成债券投资基金

【2012】第四季度报告

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：2013年1月19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