大成创新成长混合型证券投资基金（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	10,014,463,506.11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（2012年10月1日－2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-233,290,822.92
2.本期利润	493,553,229.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0489
4.期末基金资产净值	7,674,762,098.33
5.期末基金份额净值	0.766

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。

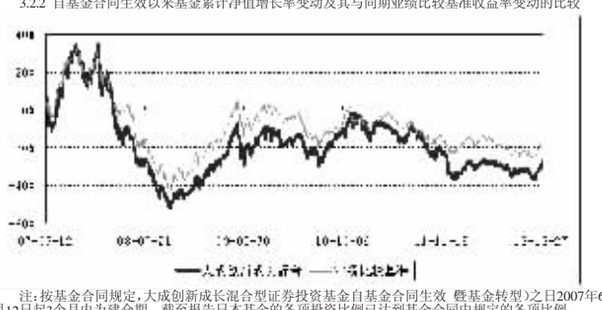
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.83%	0.99%	7.20%	0.89%	-0.37%	0.10%

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：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（暨基金转型）之日2007年6月12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	-	11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日至2012年9月5日，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，努力为基金价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间股票交易存在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

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8.24%，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2013年一季度，经济有望维续企稳回升，处于弱势复苏阶段。居民实际收入的增加将带动终端消费的上升。尽管制造业投资仍然疲软，但是房地产投资和基建投资的回升有望带来整体投资的回暖。

本轮经济的调整是经济周期、产业结构调整以及国民经济潜在增速下滑等因素的叠加。从短期看，经济周期已经进入复苏阶段，但是制造业长期去产能过程并未结束，整体复苏的进程将比较曲折和复杂，中央新的领导集体已经给予市场很正面的改革决心和信息，但市场会更加关注具体的长期战略和实施方法。我们认为A股市场在一季度可能主要是阶段性投资机会。我们将继续控制股票仓位水平，并将继续持有和买入具有安全边际的成长股，逢低买入具有估值优势的蓝筹股。

§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	5,301,811,217.31	68.07
	其中：股票	5,301,811,217.31	68.07
2	固定收益投资	448,312,000.00	5.76
	其中：债券	448,312,000.00	5.76
	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	289,750,634.63	3.72
	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	1,732,886,630.23	22.25
6	其他资产	16,428,038.30	0.21
7	合计	7,789,188,520.47	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	43,920,000.00	0.57
B	采掘业	142,114,648.72	1.85
C	制造业	2,150,287,236.18	28.02
C0	食品、饮料	618,387,863.88	8.06
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	45,527,238.00	0.59
C6	金属、非金属	664,884,118.10	8.66
C7	机械、设备、仪表	743,762,960.02	9.69
C8	医药、生物制品	77,725,056.18	1.01
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	278,575,008.60	3.63
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	153,879,862.83	2.01
I	金融、保险业	1,203,903,085.12	15.69
J	房地产业	817,283,734.27	10.65
K	社会服务业	377,498,721.63	4.92
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	134,348,919.96	1.75
	合计	5,301,811,217.31	69.08

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	600690	青岛海尔	33,671,733	451,201,222.20	5.88
2	601318	中国平安	9,250,379	418,949,664.91	5.46
3	600519	贵州茅台	1,447,344	302,523,842.88	3.94
4	000826	桑德环境	12,357,655	284,102,488.45	3.70
5	601628	中国人寿	12,848,804	274,964,405.60	3.58
6	600383	金地集团	38,834,120	272,615,522.40	3.55
7	000568	泸州老窖	7,462,530	264,173,562.00	3.44
8	601601	中国太保	10,722,528	241,256,880.00	3.14
9	000002	万　科A	22,699,782	241,071,684.84	3.14
10	600585	海螺水泥	12,580,563	232,111,387.35	3.02

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	368,550,000.00	4.80
	其中：政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	40,058,000.00	0.52
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	39,704,000.00	0.52
7	可转债	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	448,312,000.00	5.84

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	1120004	11上行次级债02	1,000,000	100,080,000.00	1.30
2	1120002	11徽商银行债	1,000,000	99,210,000.00	1.29
3	1013001	10华夏银行债	900,000	90,180,000.00	1.18
4	1120011	11杭州银行债	800,000	79,080,000.00	1.03
5	1282329	12中石油MTN4	400,000	39,704,000.00	0.52

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	4,110,240.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,299,197.69
5	应收申购款	18,599.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,428,038.30

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	000002	万　科A	241,071,684.84	3.14	重大事项停牌
2	000826	桑德环境	63,751,913.72	0.83	配股锁定，于2013年01月09日上市

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	10,148,913,782.48
本报告期基金总申购份额	5,369,113.62
减：本报告期基金总赎回份额	139,819,389.99
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,014,463,506.11

§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
2013年1月19日

大成策略回报股票型证券投资基金

【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：中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年01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	大成策略回报股票
交易代码	090007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月26日
报告期末基金份额总额	1,034,314,745.44份
投资目标	追求基金资产的长期稳健增值，兼顾当期收益；同时，实施积极的分红政策，回报投资者。
投资策略	本基金在控制风险的前提下，采取趋势投资策略进行总体资产配置；在行业配置、个股投资上分别实施行业轮动投资策略、核心-卫星策略、价值投资策略、买入并持有策略，以期在承担中高风险的前提下获取尽可能高的投资收益；同时，强调收益管理，实施收益管理策略，以期在增长期及时锁定收益，制度性的减少未来可能的下跌风险，增加投资总收益。
业绩比较基准	80%×沪深300 指数+20%×中信标普全债指数
风险收益特征	本基金属于中高风险收益水平的股票型基金品种，其长期平均的预期收益和风险高于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	中国光大银行股份有限公司

§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（2012年10月1日－2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-1,169,143.64
2.本期利润	56,709,475.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0507
4.期末基金资产净值	889,566,492.33
5.期末基金份额净值	0.860

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。

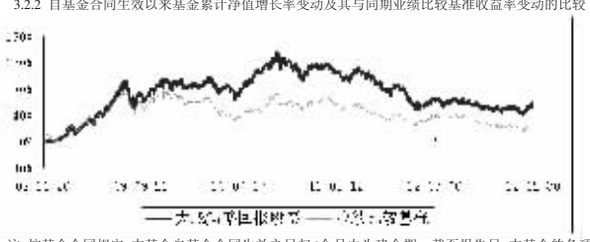
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.57%	0.97%	8.24%	1.03%	-1.67%	-0.06%

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：按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起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		
周建春先生	本基金基金经理	2008年11月26日	2012年12月31日	14年	管理工程硕士。1998年1月—1999年9月，任职于湖南省国际信托投资公司基金管理部、证券管理总部，从事投资和研究工作；1999年10月加入大成基金管理有限公司，历任高级研究员、景博证券投资基金经理助理、景博证券投资基金基金经理（2002年1月11日—2004年3月31日）、景福证券投资基金经理助理。2009年9月24日至2012年12月17日任大成积极成长股票型证券投资基金基金经理。2008年11月26日至2012年12月31日任大成策略回报股票型基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国
徐彦先生	本基金基金经理	2012年10月31日	-	6年	管理学硕士。曾就职于中国东方资产管理公司投资管理部，2007年加入大成基金研究部，现任中游制造行业研究主管，2011年7月29日至2012年10月27日曾任景宏证券投资基金和大成行业轮动股票型证券投资基金基金经理助理。2012年10月31日起任大成策略回报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》、《大成策略回报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，大成策略回报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，努力为基金价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》、《大成策略回报股票型证券投资基金基金合同》；《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间股票交易存在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

四季度资本市场否极泰来，指数创年内新低后大幅反弹，最终在2012年取得了正收益。在八月份降低仓位以后，我们对组合调整的方向是使其更加均衡。在当时的背景下，"均衡"主要意味着买入了一些大盘股；在指数最底部区域，我们小幅增加了仓位；以上两点顺应了市场节奏。

回头来看，市场反弹的逻辑非常清晰：经济数据见底已有数月、政治改革的推进、海外/香港市场的良好环境等。我们在三季报中对此已有预期，但正如那句耳熟能详的话：投资最难的是战胜自己的贪婪和恐惧，反弹时虽然我们选择了加仓，但无法战胜那种恐惧让自己把仓位加到足够高的地步，导致四季度显著跑输指数，这毫无疑问是四季度最大的错误，对此我们需要反思。

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0.860元，本报告期基金份额净值增长率为6.57%，同期业绩比较基准收益率为8.24%，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

就短期周期而言，经济已经见底，让这个观点更有说服力的更重要的原因似乎在于：政府有意愿且有能力保证经济见底。但结合资本市场的关注点，就中国经济我们由长及短问三个问题：1、中长期中国经济的增长趋势如何；2、政治改革和经济增长多大程度上存在正相关性；3、政府能容忍的经济增速底线的实现和结构调整能否同步推进。这三个问题的答案都很不确定。就更短的周期，我们假设2013年出现这种情况：经济增速不错，但更多依靠低ROE下杠杆增加带来的投资拉动；在投资品已经大幅反弹之后，市场会如何演绎？如果市场对此种逻辑已经有比较充分的演绎，最终经济走势更可能如何？

简单而言，我们仍然认为中国和全球面临太多的不确定性，而那些解决问题的方法本身反而加剧了这种不确定性。短期而言，市场对某种逻辑已经达成共识，最终经济按何种逻辑运行在目前时点上完全不清晰。对应到具体操作，未来一段时间，我们会多看少做，仓位上不做大的变化，在行业和个股选择上偏向于从与经济周期更相关的品种置换到不太相关的品种。

§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	669,417,426.30	74.91
	其中：股票	669,417,426.30	74.91
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	223,692,164.88	25.03
6	其他资产	522,572.20	0.06
7	合计	893,632,163.38	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	320,073,534.67	35.98
C0	食品、饮料	109,064,672.15	12.26
C1	纺织、服装、皮毛	6,355,704.00	0.71
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	15,067,645.40	1.69
C6	金属、非金属	45,414,926.88	5.11
C7	机械、设备、仪表	64,750,173.84	7.28
C8	医药、生物制品	79,420,412.40	8.93
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,208,572.42	1.37
E	建筑业	5,253,829.60	0.59
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	8,751,054.00	0.98
H	批发和零售贸易	16,222,800.00	1.82
I	金融、保险业	189,657,221.30	21.32
J	房地产业	93,547,213.61	10.52
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	19,194,993.00	2.16
M	综合类	4,508,207.70	0.51
	合计	669,417,426.30	75.25

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	000002	万　科A	4,159,457	44,173,433.34	4.97
2	600518	康美药业	2,999,763	39,416,885.82	4.43
3	601601	中国太保	1,373,324	30,899,790.00	3.47
4	601628	中国人寿	1,224,014	26,193,899.60	2.94
5	601166	兴业银行	1,520,347	25,374,591.43	2.85
6	600104	上汽集团	1,391,693	24,549,464.52	2.76
7	601169	北京银行	2,598,707	24,167,975.10	2.72
8	600383	金地集团	3,372,587	23,675,560.74	2.66
9	000858	五　粮　液	836,125	23,603,808.75	2.65
10	600048	保利地产	1,528,132	20,782,595.20	2.34

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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	51,200.22
5	应收申购款	221,371.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	522,572.20

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	000002	万　科A	44,173,433.34	4.97	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	1,138,991,670.71
本报告期基金总申购份额	26,404,402.94
减：本报告期基金总赎回份额	131,081,328.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,034,314,745.44

§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策略回报股票型证券投资基金的文件；

2、《大成策略回报股票型证券投资基金基金合同》；

3、《大成策略回报股票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
2013年1月19日

大成财富管理2020生命周期证券投资基金

【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2020生命周期混合
交易代码	090006
前端交易代码	090006
后端交易代码	091006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月13日
报告期末基金份额总额	12,077,991,166.50份
投资目标	本基金投资于具有良好流动性的权益证券、固定收益证券和（或）货币市场工具等，通过调整资产配置策略和精选证券，以超越业绩比较基准，寻求在一定风险承受水平下的当期收益和资本增值的整体最大化。在2020年12月31日以前，本基金侧重于资本增值，当期收益为辅；在2020年12月31日之后，本基金侧重于当期收益，资本增值为辅。
投资策略	本基金在组合构建中强调风险收益比的合理优化，将纪律性和科学性结合起来，建立较全面的资产、个券投资价值评价体系，不断优化投资组合配置。本基金的投资策略分为两个层次：第一个层次是资产配置策略，即在权益类、固定收益证券和货币市场工具之间的配置比例；第二个层次是权益类证券和固定收益类证券等的投资。
业绩比较基准	基金合同生效日至2010年12月31日：75%×新华富时中国A600指数+25%×中国债券总指数 2011年1月1日至2015年12月31日：45%×沪深300指数+55%×中国债券总指数 2016年1月1日至2020年12月31日：25%×沪深300指数+75%×中国债券总指数 2021年1月1日以及该日以后：10%×沪深300指数+90%×中国债券总指数
风险收益特征	本基金属于生命周期型基金，2020年12月31日为本基金的目标日期。从建仓期结束起至目标日止，本基金的风险与收益水平将随着时间的流逝逐步降低。即本基金初始投资阶段的风险收益水平接近股票基金；随着目标日期的临近，本基金逐步发展为一只低风险债券型基金。
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

§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	-371,826,019.24
2.本期利润	-1,981,769.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0002
4.期末基金资产净值	7,397,725,501.97
5.期末基金份额净值	0.612

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	0.00%	0.89%	4.84%	0.57%	-4.84%	0.32%

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