

大成内需增长股票型证券投资基金

2012 年 度 报 告 摘 要

差分析及相应交易情形的分析结果表明：债券交易同向交易频率较低；股票同向交易频率较大主要来源于二级市场，单个股占日均价格振幅较大；组合内债券交易频率较低，即投资组合成交时间不一致以及成交价格的日内较大导致导致个别组合间的成交价格差异较大，但参与交易所公开竞价同向交易频率同向交易频率较高的单只交易频率超过该股当日成交量5%的情况亦出现，原因是指数型证券投资基金投资策略需要。投资组合间债券交易存在在竞价同日反向交易，原因是投资组合投资策略需要，且参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单只交易量均不超过该股当日成交量5%。投资组合间相向交易易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易数据表明该类交易不对市场产生重大影响，无异常。

4.3 异常交易行为的专项说明
2012年基金管理人旗下主动投资组合间股票交易存在6笔同日反向交易，原因是投资组合投资策略需要，且参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单只交易量均不超过该股当日成交量5%。主动型投资组合之间以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，参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单只交易频率超过该股当日成交量5%的情况亦出现，原因是指数型证券投资基金投资策略需要。投资组合间债券交易存在在竞价同日反向交易，原因是投资组合投资策略需要，且参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单只交易量均不超过该股当日成交量5%。投资组合间相向交易易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易数据表明该类交易不对市场产生重大影响，无异常。

4.4 报告期内对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析
2012年中国经济经历了上半年经济放缓与下半年的复苏，中国资本市场走势也跌宕起伏，全年收涨。在过去的一年，本基金的投资运作有经验，也有教训。

2012年初我们认为正确地预测到经济复苏，整体配置偏向于白酒、医药、电子等相对稳定、成长性好、抗周期波动的品种，截止2012年前三季度，取得明显的超额收益。
2012年下半年在去库存过程接近尾声以及基建投资带动下，宏观经济出现一定力度的复苏，同时局部政策调整（如“反债”）对传统防御品种也产生较大的负面影响，持仓较重的白酒超额收益迅速减少，而配置较少的平滑周期表现优异。本基金虽然受到早期市场资产有所倾斜，但是调仓及时度和速度较快，影响了基金的大体业绩表现。

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0.894元，本报告期基金份额净值增长率为8.10%，同期业绩比较基准收益率为7.69%，高于业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对于投资策略、证券市场及行业走势的简要展望
展望2013年，我们认为宏观经济整体将呈现复苏格局。

一方面，中国经济将延续2012年底开始的复苏。《2013年世界经济相对对2012年将有所改善，刺激外需；《2》财政政策的逐步退出，使得货币政策仍有空间，有利于固定资产配置；《3》通胀虽有压力，但大部分时间仍不构成威胁，实际收入水平提高有助于刺激消费。
另一方面，我们认为复苏力度不会很大：《1》2012年底开始的补库存达到一定程度之后，经济阶向上趋势将会减缓；《2》经过我们测算，2013年房地产投资状况虽然强于2012年，但是边际改善空间有限。因此，我们认为2013年保持谨慎乐观，配置相对均衡。

4.6 管理人对于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委员会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管理，估值委员会由股票投资部、研究部、固定收益部、风险管理部、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，估值委员会成员中包括两名投资部组合经理。

股票投资部、研究部、固定收益部、风险管理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活跃状态或最近交易日后市场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；提出估值程序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复核，通过公司基本面的考量，精准估值上市场公司股票，力求实现基金资产的长期稳健增值。

为有效控制投资风险，本基金将根据风险管理的原则，以定期评估为目的，并按照中国证监会风险管理的相关规定，对系统性和非系统性风险进行识别、评估、监控和报告，对系统性风险和流动性风险进行识别、评估、监控和报告，对非系统性风险和流动性风险进行识别、评估、监控和报告。本基金管理人及时对估值特别估值程序，由估值委员会讨论决定特别估值方案并予以沟通，且与估值流程各个环节之间不存在任何重大利益冲突，截止本报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对于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
本报告期内本基金托管人遵循诚信原则，恪尽职守，在“受托”责任下，对大成内需增长股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）的托管运作中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，为基金份额持有人利益履行了应尽的义务。

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
本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定，对本基金投资人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本报告期内基金投资信息内容的真实、准确和完整发表意见
本报告对基金资产净值、基金份额净值、基金资产净值、财务状况报告中的“金融工具风险及风险管理”部分在托管人监督范围内，投资组合报告内容真实、准确和完整。

6 审计报告
本基金2012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无保留意见的审计报告，投资者就了解本基金审计报告详细内容，应阅读该年度报告正文。

7 资产负债表
报告主体：大成内需增长股票型证券投资基金
报告截止日：2012年12月31日

		单位：人民币元	
资产	本报告期末 2012年12月31日	上年度期末 2011年12月31日	
货币存款	73,615,275.65	77,672,987.76	
交易性金融资产	1,556,245.74	451,227.26	
持有至到期投资	104,855.92	478,257.27	
应收利息	412,888,284.96	463,110,167.95	
资产减值准备	412,888,284.96	463,110,167.95	
基金投资	-	-	
期货投资	-	-	
买入返售金融资产	-	-	
应收证券清算款	3,061,610.47	14,840.55	
应收股利	20,384.28	-	
应收申购款	-	2,569.15	
递延所得税资产	-	-	
其他资产	-	-	
资产总计	491,248,059.82	541,730,094.94	
负债和所有者权益		本报告期末 2012年12月31日	上年度期末 2011年12月31日
短期借款	-	-	
交易性金融负债	-	-	
衍生金融负债	-	-	
应付短期融资款	-	-	
应付基金赎回款	2,359,488.19	294,040.07	
应付赎回费	431,769.02	977,945.04	
应付管理人报酬	577,044.10	725,580.00	
应付托管费	96,235.69	120,916.81	
应付销售服务费	1,341,703.97	234,521.21	
应交税费	-	-	
应付利息	-	-	
递延所得税负债	-	-	
其他负债	180,826.79	133,007.30	
负债合计	4,987,437.70	2,305,931.17	
所有者权益：			
实收基金	544,179,652.88	652,012,281.16	
未分配利润	-57,919,030.72	-112,588,117.63	
所有者权益合计	486,260,622.16	539,424,163.53	
负债和所有者权益总计	491,248,059.82	541,730,094.94	

注：报告截止日2012年12月31日，基金份额净值0.894元，基金份额总额544,179,652.88份。

7.2 利润分配
报告主体：大成内需增长股票型证券投资基金
本报告期：2012年1月1日至2012年12月31日

项目	2012年1月1日至2012年12月31日	2011年6月14日至2011年12月31日
一、收入	54,520,453.51	-116,478,405.91
1.利息收入	504,900.32	1,952,179.21
2.投资收益	504,900.32	1,373,942.75
3.公允价值变动收益	-	-
4.其他业务收入	-	-
5.其他综合收益	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	578,236.46
其他利息收入	-	-
2.公允价值损失(以“-”号填列)	-82,617,121.55	-6,388,675.31
其中：公允价值损失	-80,116,202.76	-8,910,094.62
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
其他收入	7,499,081.21	2,521,419.31
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	136,477,041.63	-113,014,208.90
4.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	155,633.11	972,299.09
6.其他费用	13,704,819.14	12,312,262.69
其中：管理人报酬	7,420,665.93	7,783,053.13
2.托管费	1,236,777.57	1,297,175.46
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	4,631,593.91	3,078,808.96
5.利息支出	-	-
6.其他费用	-	-
二、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	40,815,634.37	-128,790,668.60
减：所得税费用	-	-
三、净利润(净亏损以“-”号填列)	40,815,634.37	-128,790,668.60
7.3 所有者权益(折合净值)变动表		
会计主体：大成内能增长股票型证券投资基金		
本报告期：2012年1月1日至2012年12月31日		
	本期	单位：人民币元