

大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金  
2010 年第 4 季度报告  
2010 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 1 月 24 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 2011 年 1 月 21 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 2010 年 10 月 1 日起至 2010 年 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	14,149,691,833.39 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%×新华富时中国 A600 指数+55%×中国债券总指数 2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日：25%×新华富时中国 A600 指数+75%×中国债券总指数 2021 年 1 月 1 日以及该日以后：10%×新华富时中国 A600 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

注：大成基金管理有限公司根据《大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金基金合同》的相关约定，经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，自 2011 年 1 月 1 日起，大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金使用的业绩比较基准由原“

时间段	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%×新华富时中国 A600 指数+55%×中国债券总指数
2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	25%×新华富时中国 A600 指数+75%×中国债券总指数
2021 年 1 月 1 日以及该日以后	10%×新华富时中国 A600 指数+90%×中国债券总指数

”变更为“

时间段	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

”

### § 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（2010 年 10 月 1 日 — 2010 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	683,085,022.58
2. 本期利润	1,147,843,331.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0804
4. 期末基金资产净值	11,661,521,606.37
5. 期末基金份额净值	0.824

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。

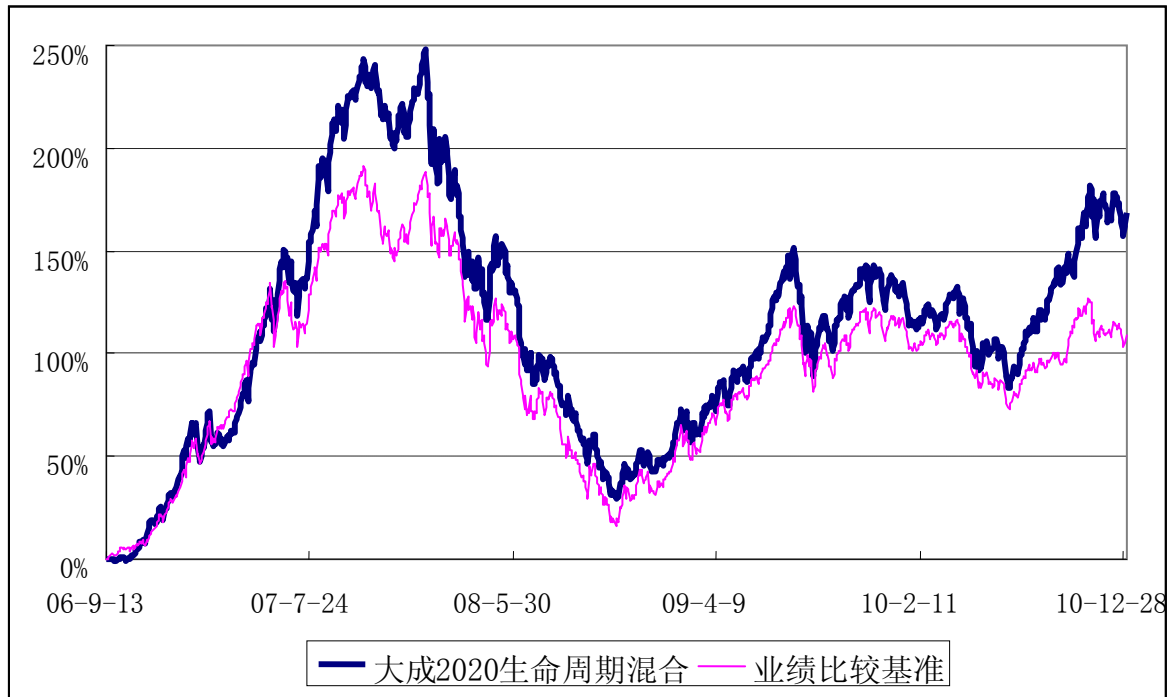
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	10.75%	1.79%	4.84%	1.29%	5.91%	0.50%

### 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，本基金各个时间段的资产配置比例如下：

时间段	权益类证券比例范围	固定收益类证券及货币市场工具比例范围
基金合同生效日至 2010 年 12 月 31 日	0—95%	5%—100%
2011 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	0—75%	25%—100%
2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	0—50%	50%—100%
2021 年 1 月 1 日以及该日以后	0—20%	80%—100%

自基金合同生效起 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		
曹雄飞先生	本基金基金经理、研究部总监	2010 年 2 月 11 日	--	9 年	北京大学中国经济研究中心国际金融硕士。曾任职于招商证券北京地区总部、鹏华基金管理公司、景顺长城基金

					管理公司、大成基金管理公司、建信基金管理有限责任公司等，曾担任行业研究员、宏观经济及投资策略研究员、市场销售和市场推广以及基金经理助理、基金经理等职。2006 年 1 月至 2007 年 6 月曾任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理；2007 年 10 月至 2008 年 11 月曾任建信优选成长股票型证券投资基金基金经理。2008 年 12 月加入大成基金管理有限公司担任研究部总监。2009 年 3 月至 2010 年 8 月曾任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理；2010 年 2 月 12 日起担任大成财富管理 2020 生命周期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》、《大成财富管理 2020 生命周期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，大成财富管理 2020 生命周期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

本报告初期，周期类股票的估值修复带来指数的大幅反弹，但是行情持续性较差，很快又重返之前的结构分化和下跌走势，年末基本回到了期初的位置。四季度主导国内经济和股市运行的关键词是通货膨胀。投资者出于对通胀继续走高和政府严厉控制通胀措施频繁出台的预期，加之央行连续地准备金率调整并加息以及对信贷的严格管制，10 月份以金融、地产股、建筑建材、有色金属等为代表的主要指标股快速反弹后又快速下跌，形成了一波脉冲式行情。前期的强势板块也同样呈现分化走势，零售、部分医药、食品饮料等大幅调整，TMT、新兴产业继续强势。

四季度美国经济复苏持续超预期，基于新一轮经济刺激政策的推出预期和实施，发达经济体

股票市场走势良好，商品价格普遍走强，尤其是原油、基本金属、黄金等。

基于基金合同的要求，本基金股票仓位在 12 月初开始大幅下降，年末降至 75% 以内，对组合构建产生了较大的影响，需要在 2011 年适度调整。

#### 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 0.824 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.75%，同期业绩比较基准收益率为 4.84%，高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

我们认为，综合各项指标来看，目前的国际宏观经济基本面明显好于过去的一年和之前的预期，惟通货膨胀的巨大压力对国内各项政策制定和中期经济走向带来了显著的不确定性。但是，就目前的经济运行状况和政策方向来看，通货膨胀的压力在 2011 年下半年将逐步下降。基于此，国内宏观经济尤其是政策层面短期内面临诸多不确定性，依目前的状况判断，在管理通胀和严厉调控房地产价格过快上涨的因素下，货币政策依然会维持偏紧，地产政策和地产的量价仍会反复波动。

目前看来，2011 年一季度的经济基本面将呈现如下特点：美国经济增速回升，海外市场维持强势，商品价格继续走高。国内方面，通货膨胀压力加大，货币政策维持高压，本币升值压力加大，房地产市场调控政策出台，外需可能好于预期。股票市场较清晰的投资主线为抗通胀主题、人民币升值、新兴产业、结构转型等。

基于国际国内宏观经济基本面、各产业以及上市公司经营业绩、全球流动性及国内流动性、国内资本市场资金流向等因素的分析，本基金管理人认为，2011 年一季度的中国股票市场大概率上大幅震荡，底部略有抬高，政策面占主导因素，投资的难度较大，控制风险至关重要。

基于以上的分析和判断，在 2011 年一季度，本基金管理人将继续坚持价值投资理念，坚持以“自上而下”的资产配置为主，以“自下而上”的个股选择为辅，动态调整资产组合结构，坚定集中持有行业龙头股票，严格控制基金资产的流动性风险。在资产组合结构方面，适度均衡配置，同时继续通过在大类资产配置之间的权重调整，力求获取适度超额收益。

## § 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	8,745,654,778.96	74.74
	其中：股票	8,745,654,778.96	74.74
2	固定收益投资	1,202,516,137.80	10.28
	其中：债券	1,202,516,137.80	10.28
	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	800,001,800.00	6.84
	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	899,446,551.83	7.69
6	其他资产	53,125,630.16	0.45
7	合计	11,700,744,898.75	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	527,750,194.00	4.53
C	制造业	6,670,215,571.66	57.20
C0	食品、饮料	1,620,249,640.40	13.89
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	439,722,366.36	3.77
C5	电子	891,440,344.09	7.64
C6	金属、非金属	461,614,000.00	3.96
C7	机械、设备、仪表	1,230,221,142.21	10.55
C8	医药、生物制品	2,026,968,078.60	17.38
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,900,000.00	0.24
E	建筑业	24,073,000.00	0.21
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	538,746,000.00	4.62
H	批发和零售贸易	443,903,774.45	3.81
I	金融、保险业	-	0.00
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	208,840,000.00	1.79
L	传播与文化产业	304,226,238.85	2.61
M	综合类	-	0.00
	合计	8,745,654,778.96	75.00

### 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	600267	海正药业	22,851,700	879,333,416.00	7.54
2	600132	重庆啤酒	9,000,000	498,870,000.00	4.28
3	000568	泸州老窖	9,000,000	368,100,000.00	3.16
4	000423	东阿阿胶	6,000,000	306,600,000.00	2.63
5	601699	潞安环能	5,000,000	298,200,000.00	2.56
6	002106	莱宝高科	3,800,000	251,750,000.00	2.16
7	600406	国电南瑞	3,450,000	248,607,000.00	2.13
8	600703	三安光电	5,344,926	245,118,306.36	2.10
9	002241	歌尔声学	4,300,000	235,081,000.00	2.02
10	002024	苏宁电器	17,500,000	229,250,000.00	1.97

### 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	99,260,000.00	0.85
2	央行票据	536,450,000.00	4.60
3	金融债券	366,021,000.00	3.14
	其中：政策性金融债	366,021,000.00	3.14
4	企业债券	152,675.00	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	200,632,462.80	1.72
7	其他	-	0.00
8	合计	1,202,516,137.80	10.31

### 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	1001011	10 央行票据 11	2,500,000	244,800,000.00	2.10
2	100233	10 国开 33	2,200,000	216,546,000.00	1.86
3	1001077	10 央行票据 77	2,000,000	194,080,000.00	1.66
4	113002	工行转债	900,000	106,326,000.00	0.91
5	100311	10 进出 11	1,000,000	99,650,000.00	0.85

### 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本期未出现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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	40,698,086.68
3	应收股利	-
4	应收利息	9,098,662.53
5	应收申购款	2,078,880.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,125,630.16

#### 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	113001	中行转债	88,544,962.80	0.76
2	110003	新钢转债	5,761,500.00	0.05

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明



本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

#### 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	14,615,497,937.42
本报告期基金总申购份额	625,837,376.13
减：本报告期基金总赎回份额	1,091,643,480.16
本报告期期末基金份额总额	14,149,691,833.39

#### § 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财富管理 2020 生命周期证券投资基金的文件；
- 2、《大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成财富管理 2020 生命周期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  
二〇一一年一月二十四日