

大成策略回报股票型证券投资基金  
2011 年第 4 季度报告  
2011 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 1 月 20 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 2012 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 10 月 1 日起至 2011 年 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	1,181,598,437.29 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( 2011 年 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-208,306,562.22
2. 本期利润	-158,864,286.49
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0938
4. 期末基金资产净值	996,513,393.87
5. 期末基金份额净值	0.843

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。

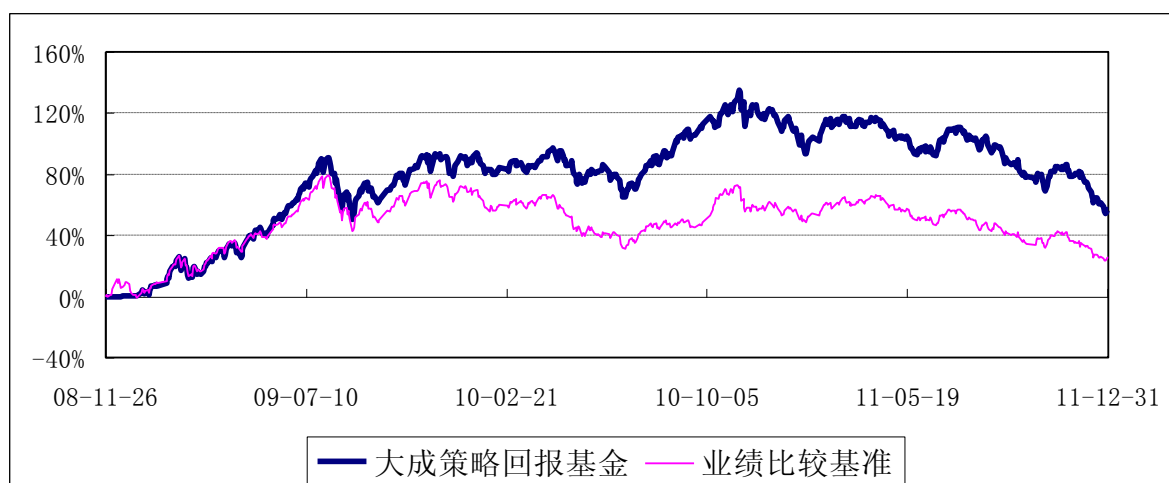
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	-12.00%	1.27%	-6.78%	1.13%	-5.22%	0.14%

#### 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	-	13 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)、景福证券投资基金基金经理助理。2008 年 11 月 26 日起担任大成策略回报股票型基金基金经理。2009 年 9 月 24 日起兼任大成积极成长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

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 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

四季度国内经济增长速度及通胀水平均有回落，市场预期的政策放松的仅是局部调整，对中长期经济增长下滑的担心使得证券市场屡创新低。金融、地产等低估值权重股表现较好，煤炭、有色、水泥等周期性行业持续下跌，稳定增长类的食品饮料和医药等行业年底也出现一定幅度回落。

欧盟债务危机使得欧盟的经济下滑趋势得到确立，欧洲各国的主权债券评级下调，六大央行集体注入流动性难以有效避免欧洲银行流动性问题，不会根本上改变欧洲各国高债务比例的现状。美国经济在四季度表现出积极迹象，居民消费出现反弹，其 10 月份的零售和食品服务销售同比上

升 7.25%，11 月的消费者信心指数上升至 64.2%，消费的上行带动美国经济回暖。

本基金四季度大幅减持了煤炭、有色、机械等周期性板块配置；由于基金赎回，被动加大了医药、食品饮料等行业的配置，未获得超额收益。

#### 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 0.843 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.00%，同期业绩比较基准收益率为-6.78%，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 2012 年海外经济形势，多方面显示美国的经济已经企稳，预计 2012 年将恢复到低速增长。欧洲和主要新兴市场经济体则仍然处在下行趋势中，欧洲央行注入流动性的行为并非最终解决方案。国内经济仍处于探底过程中，尽管政策拐点已现，但由于政府对经济下滑的容忍度在提升，全面放松调控短期不会出现。预计 2012 年一季度是最困难的时期，企业盈利将处于快速下降阶段。

展望证券市场，经济持续下滑和对企业盈利的担心，导致市场不断下跌，预计未来一段时间内市场仍处于探底过程之中。市场整体估值水平接近历史低位，但各板块结构差异较大，大市值蓝筹股及周期性行业龙头企业总体估值水平较低，而中小板和创业板估值水平较高，存在下跌空间。在当前低迷的市场环境下，我们仍将坚持持有产业发展前景良好、估值水平相对合理、成长性确定的行业龙头企业股票。

### § 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	798,380,371.69	79.79
	其中：股票	798,380,371.69	79.79
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	171,553,723.65	17.14
6	其他资产	30,704,331.65	3.07
7	合计	1,000,638,426.99	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	13,860,000.00	1.39
B	采掘业	3,621,703.05	0.36
C	制造业	564,018,658.83	56.60
C0	食品、饮料	208,717,761.84	20.94
C1	纺织、服装、皮毛	30,624,881.73	3.07
C2	木材、家具	2,239,562.24	0.22

C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	0.00
C5	电子	16,157,843.16	1.62
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	93,908,130.19	9.42
C8	医药、生物制品	212,370,479.67	21.31
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	20,484,911.04	2.06
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	71,160,942.40	7.14
H	批发和零售贸易	34,990,530.54	3.51
I	金融、保险业	45,721,979.43	4.59
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	44,521,646.40	4.47
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	798,380,371.69	80.12

### 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	600518	康美药业	5,449,615	61,144,680.30	6.14
2	600887	伊利股份	2,949,892	60,266,293.56	6.05
3	600406	国电南瑞	1,719,902	53,660,942.40	5.38
4	600079	人福医药	2,599,788	50,097,914.76	5.03
5	000895	双汇发展	640,898	44,830,815.10	4.50
6	000826	桑德环境	1,766,732	44,521,646.40	4.47
7	000538	云南白药	750,000	39,750,000.00	3.99
8	000423	东阿阿胶	904,841	38,862,920.95	3.90
9	600600	青岛啤酒	1,055,424	35,335,595.52	3.55
10	600388	龙净环保	1,449,769	33,388,180.07	3.35

### 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	800,766.92
2	应收证券清算款	29,673,057.76
3	应收股利	-
4	应收利息	34,456.17
5	应收申购款	196,050.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,704,331.65

#### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 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	1,861,876,298.47
本报告期基金总申购份额	54,609,343.41
减:本报告期基金总赎回份额	734,887,204.59
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,181,598,437.29

## § 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  
二〇一二年一月二十日