

大成内需增长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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 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	大成内需增长股票
交易代码	090015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 6 月 14 日
报告期末基金份额总额	652,012,281.16 份
投资目标	本基金主要投资于受益于内需增长的行业中的优质上市公司，力争充分分享中国经济增长以及经济结构转型带来的投资收益，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用积极主动的投资策略。以宏观经济和政策研究为基础，通过影响证券市场整体运行的内外部因素分析，实施大类资产配置；分析以内需增长为重要推动力的中国经济转型进程中的政策导向与经济结构调整的特点，研究国内消费需求以及与之紧密关联的投资需求的增长规律，结合经济周期与产业变迁路径的分析，实施行业配置；以相关的投资主题和内需增长受益行业为线索，通过公司基本面的考量，精选优质上市公司股票，力求实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×中证综合债券指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，基金的风险与预期收益都要高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于证券投资基金中较高风险、较高预期收益的品种。
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(2011 年 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-39,499,285.51
2. 本期利润	-52,805,778.12
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0748
4. 期末基金资产净值	539,424,163.53
5. 期末基金份额净值	0.827

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	-9.22%	1.23%	-6.60%	1.12%	-2.62%	0.11%

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：1、本基金合同于 2011 年 6 月 14 日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 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		
杨丹先生	本基金基金经理	2011 年 6 月 14 日	-	10 年	理学硕士。2001 年加入大成基金管理有限公司，先后任职于基金经理部、研究部、金融工程部、股票投资部。2006 年 5 月 27 日至 2011 年 6 月 14 日曾任大成沪深 300 指数证券投资基金基金经理。2008 年 8 月 23 日开始担任景福证券投资基金基金经理。2011 年 6 月 14 日开始兼任大成内需增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》、《大成内需增长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，大成内需增长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

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

10 月份 A 股指数经历了小幅反弹后，11 月、12 月又表现为单边下跌。四季度单季沪深 300 指数下跌幅度达到 9.13%。

如果说三季度是欧美债务危机主导国内 A 股的走势，那么四季度国内经济数据的变化和市场对政策的预期则是影响 A 股走势的主要力量。10 月份 CPI 出现拐点，回落到 6 以下，从年初开始不断超预期的高通胀压力得以缓解，也给了市场揣测政策放松空间打开的预期，因此，10 月份市场有了一波像样的反弹。11 月 30 日，央行宣布下调存款准备金率 0.5 个百分点，政策微调的信号明确释放，验证了市场之前的预期。

但是，四季度公布的经济数据连续低预期，严重打击了市场信心，11、12 月份市场开始连续下跌。机械、水泥的销量和价格并没有如往年的旺季那样量价齐升，家电销售数据也在低预期，化工品价格出现连续下跌。房地产限购政策对商品房的销量和价格开始构成实质性的负面影响，商品房新开工面积出现断崖式下跌，保障房建设进度和 2012 年的新开工计划都低于预期，2012 年的铁路投资计划也低于 2011 年，这进一步加剧了市场对 12 年投资和总需求的担心，表现在股市上，四季度整个中游制造业和上游资源品走势都非常差。

四季度相对走强的板块是保险、银行、食品饮料。保险、银行由于前期跌幅过大，对基本面的悲观预期反应比较充分，估值十分便宜，因此四季度表现的较为抗跌。食品饮料由于上半年涨幅较小，估值具备相对优势，又有部分酒类提价刺激，四季度表现相对较为强势。

本基金在四季度进一步加大了银行的配置，适当增加了食品饮料和家电的持仓，降低了房地产和信息服务的仓位。

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 0.827 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.22%，同期业绩比较基准收益率为-6.60%，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，中国经济增速将适当放缓，经济结构调整成为减轻资源与环境承载压力的必然选择，经济总量构成中投资比重下降消费比重上升是经济发展的内在要求也是政策既定的方向。因此，对于内需、新兴产业内的优质个股，我们在 2012 年将作为核心稳定的仓位长期持有。

随着通胀压力的缓解，经济数据的下行，货币政策的微调已经开始。我们认为，2012 年整体的流动性好于 2011 年。从时点上看，11 月 30 日下调存准率标志着信贷的拐点已经出现，但是实际流动性的拐点可能要在 2012 年一季度出现。从股票价值的角度看，部分成长股已经到了长期投资的价值区间，许多的周期股在短短的几个月之内跌幅巨大，也已经大部分反映了未来半年基本面下行的预期。

基于上述对经济运行的预判，我们对 2012 年整体行情并不悲观。尽管在经济下行和结构转型过程中，股票市场的表现也可能艰难曲折，但是对于代表中国经济未来发展方向的内需、新兴行业长期看必定有超额收益，我们会深入研究并坚定持有相关优质个股。对于部分已经反映基本面下行预期的周期股，可能会有政策放松和基本面好于预期带来的交易性机会，我们会尽量把握。

§ 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	463,110,167.95	85.49
	其中：股票	463,110,167.95	85.49
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	78,124,265.02	14.42
6	其他资产	495,661.97	0.09
7	合计	541,730,094.94	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	15,706,808.04	2.91
B	采掘业	-	0.00
C	制造业	219,596,001.81	40.71
C0	食品、饮料	84,454,906.30	15.66
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	2,204,000.00	0.41
C5	电子	18,935,665.88	3.51
C6	金属、非金属	12,107,753.24	2.24
C7	机械、设备、仪表	44,378,688.21	8.23
C8	医药、生物制品	57,514,988.18	10.66
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,986,890.17	0.92
E	建筑业	33,880,312.16	6.28
F	交通运输、仓储业	36,718,531.20	6.81
G	信息技术业	30,201,949.70	5.60
H	批发和零售贸易	-	0.00
I	金融、保险业	109,025,901.20	20.21
J	房地产业	12,993,773.67	2.41
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	-	0.00

M	综合类	-	0.00
	合计	463,110,167.95	85.85

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	600036	招商银行	4,229,887	50,208,758.69	9.31
2	600519	贵州茅台	257,111	49,699,556.30	9.21
3	600009	上海机场	2,999,880	36,718,531.20	6.81
4	600000	浦发银行	4,299,899	36,506,142.51	6.77
5	000858	五粮液	1,056,500	34,653,200.00	6.42
6	600970	中材国际	2,149,766	33,880,312.16	6.28
7	600518	康美药业	3,000,000	33,660,000.00	6.24
8	000063	中兴通讯	1,619,825	27,375,042.50	5.07
9	002007	华兰生物	953,818	23,854,988.18	4.42
10	600690	青岛海尔	2,430,519	21,704,534.67	4.02

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：

2011年5月27日，本基金投资的前十名证券之一五粮液因信息披露违法被中国证券监督管理委员会罚款60万元。本基金认为，该处罚不会对五粮液投资价值构成实质性负面影响。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	478,252.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,840.55

5	应收申购款	2,569.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	495,661.97

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	778,777,412.64
本报告期基金总申购份额	16,362,638.66
减：本报告期基金总赎回份额	143,127,770.14
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	652,012,281.16

§ 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内需增长股票型证券投资基金的文件；
- 2、《大成内需增长股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成内需增长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