

大成行业轮动股票型证券投资基金
2012年第4季度报告
2012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 16 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	大成行业轮动股票
交易代码	090009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 8 日
报告期末基金份额总额	382,283,393.64 份
投资目标	利用行业轮动效应，优化行业配置，获取超额投资收益，实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金将重点围绕我国经济周期动力机制与发展规律，研究我国国民经济发展过程中的结构化特征，捕捉行业轮动效应下的投资机会，自上而下的实施大类资产间的战略配置和股票类别间的战术配置，精选优质行业的优质股票，获取超额投资收益，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	本基金是主动投资的股票基金，预期风险收益水平高于混合基金、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	中国农业银行股份有限公司

§ 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	-22,879,888.43
2. 本期利润	19,758,120.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0500
4. 期末基金资产净值	302,003,633.70
5. 期末基金份额净值	0.790

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。

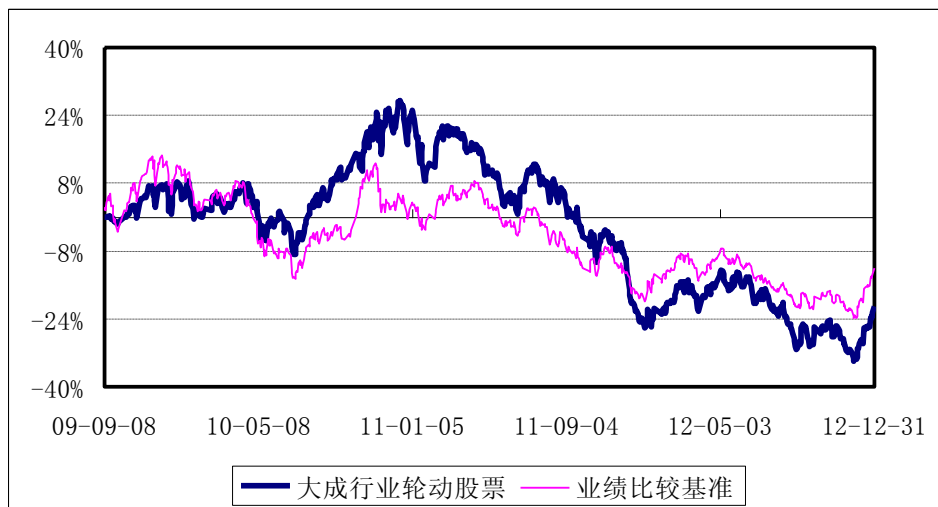
2. 所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.76%	1.37%	8.16%	1.02%	-1.40%	0.35%

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 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，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		
黄万青女士	本基金基金经理	2011 年 7 月 13 日	-	13 年	经济学硕士。1999 年加入大成基金管理有限公司，先后任交易部交易员、债券基金经理助理、景福基金经理助理、固定收益小组股票型基金债券投资经理、大成价值增长基金基金经理助理、大成景阳领先基金基金经理助理。2010 年 4 月 7 日开始担任景宏证券投资基金基金经理。2011 年 7 月 13 日开始兼任大成行业轮动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合规守信情况的说明

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》、《大成行业轮动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，大成行业轮动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

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

2012 年 4 季度中 10 月 A 股窄幅震荡、11 月单边下跌而 12 月单边大幅上涨。成交量在 12 月明显放大，市场情绪逐渐升温。整个 4 季度上证综指上涨 8.77%、沪深 300 上证 10.02%，其中 22 个行业取得正收益。个股上涨以大盘蓝筹股为主，成长股表现较弱，创业板指数 4 季度仅上涨 3.51%。

回顾 12 月份市场大幅上涨，主要有两方面因素驱动：一是宏观经济数据连续 4 个月出现环比改善；二是十八大之后新一届领导人不断释放改革的信号给予资本市场信心，使得市场前期过度悲观预期得到修正。从行业表现看房地产、汽车、建筑、建材和家电跑赢沪深 300，而食品饮料板块受塑化剂事件影响 4 季度大幅下跌 9.76%。

本基金在第 4 季度净值上涨 6.76%，跑输沪深 300 指数，究其原因，我们虽然很好的把握住了房地产、建筑建材等行业的投资机会，但是配置较重的白酒板块受塑化剂影响跌幅较大。

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 0.790 元本报告期基金份额净值增长率为 6.76%，同期业绩比较基准收益率为 8.16%，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，我们仍然保持乐观，预计一季度大概率会震荡上行，部分行业和个股仍有望取得较大幅度的绝对收益。

按照往年的规律，一季度的信贷环境相对宽松，通胀暂时仍保持在较低水平，宏观经济企稳

回升的趋势已经明确，1 月中旬公布的宏观数据或将进一步验证这一趋势，以上这些因素都是一季度 A 股表现的有利支撑。二季度的市场的不确定性较大，需要观察年后商品房新开工改善幅度、基建项目的落实以及通胀水平的波动幅度。

2013 年的外需将会好于 2012 年。虽然欧元区债务危机和经济萎缩的根源还没有消除，但是对于外需的负面影响将会小于 2012 年。而美国财政悬崖问题的暂时解决、制造业强劲回暖以及 QE3 继续助推房地产市场持续回暖，使得美国在 2013 年经济将会缓慢复苏。

微观层面工业品价格止跌企稳，零售数据也出现好转，房地产、汽车和家电销售数据持续较好，可选消费品销售的持续改善将会传导至产业链相关的公司；这些都有可能促使许多上市公司 12 年四季度和 13 年一季度的盈利超预期。

资产配置方面，我们组合的仓位将保持相对稳定，重点将会放在调整行业配置和个股选择。我们的行业配置围绕三条主线：（1）沿着经济复苏主线寻找估值水平低、盈利出现改善的行业和个股。主要集中在金融、地产、建筑建材等周期性行业。（2）中长期看好稳定增长的消费类板块，食品饮料仍然是我们的重点配置行业之一。（3）对于成长股的挑选，我们倾向于等待这些公司 2012 年报的业绩风险充分暴露之后再作筛选。

§ 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	277,255,251.74	90.84
	其中：股票	277,255,251.74	90.84
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	27,658,860.90	9.06
6	其他资产	293,089.73	0.10
7	合计	305,207,202.37	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	13,570,344.62	4.49
C	制造业	120,280,977.06	39.83
C0	食品、饮料	7,080,000.00	2.34
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	3,062,000.00	1.01
C6	金属、非金属	77,294,765.47	25.59
C7	机械、设备、仪表	32,844,211.59	10.88
C8	医药、生物制品	-	0.00
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	6,195,000.00	2.05
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	5,698,000.00	1.89
I	金融、保险业	94,490,831.66	31.29
J	房地产业	37,020,098.40	12.26
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	277,255,251.74	91.81

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	600031	三一重工	1,627,734	17,237,703.06	5.71
2	000002	万科A	1,568,600	16,658,532.00	5.52
3	002142	宁波银行	1,516,020	16,160,773.20	5.35
4	600030	中信证券	1,200,000	16,032,000.00	5.31
5	601318	中国平安	250,000	11,322,500.00	3.75
6	600837	海通证券	1,100,000	11,275,000.00	3.73
7	000401	冀东水泥	800,000	11,040,000.00	3.66
8	600801	华新水泥	671,857	10,192,070.69	3.37
9	000528	柳工	958,053	9,590,110.53	3.18
10	601169	北京银行	1,000,000	9,300,000.00	3.08

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本期无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备选股票库之外股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	219,498.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,074.17
5	应收申购款	66,517.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	293,089.73

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	16,658,532.00	5.52	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	415,857,802.55
本报告期基金总申购份额	34,341,721.78
减：本报告期基金总赎回份额	67,916,130.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	382,283,393.64

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内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行业轮动股票型证券投资基金的文件；
- 2、《大成行业轮动股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成行业轮动股票型证券投资基金基金托管协议》；
- 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