大成沪深300指数证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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　报告送出日期:2009年1月22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根据本基金合同规定,于2009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2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成沪深300
交易代码	519300
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月6日
报告期末基金份额总额	7,397,235,977.87份
投资目标	通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,实现指数投资偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下,本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金采用被动式指数投资策略。原则上,股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合、复制标的指数,并原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。
业绩比较基准	沪深300指数
风险收益特征	本基金为指数基金,是风险中等、获得证券市场平均收益率的产品。
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

§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(2008年10月01日–2008年12月31日)
1.本期已实现收益	–88,641,342.77
2.本期利润	–1,023,016,493.71
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1390
4.期末基金资产净值	4,569,249,493.47
5.期末基金份额净值	0.6177

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。

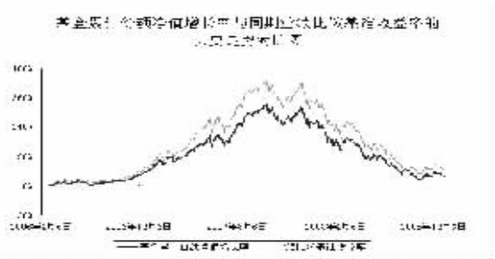
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	–18.28%	3.00%	–18.98%	3.04%	0.70%	–0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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,本基金的初始建仓期为6个月。截至报告日,本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条之(六)投组合中规定的各项比例。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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、金融工程部总监助理。	2006年05月27日	–	8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,长期从事指数化投资及金融工程研究工作。现兼任姚福证券投资基金基金经理。国籍:中国

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《大成沪深300指数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,大成沪深300指数基金的投资范围、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,目前公司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说明

2008年4季度,美国次贷危机引发的金融海啸通过金融市场和实体经济进一步向全球蔓延,并导致原有的全球经济繁荣框架完全崩塌。虽然各国政府纷纷降息并推出刺激经济一揽子计划等措施,但根本难以扭转经济下行的趋势。尤其在四季度随着大宗商品价格崩溃,一些银行、汽车、航空等巨头公司纷纷面临倒闭以及各国频爆超预期的经济下滑数据,更是引发了市场的极度恐慌,全球各国均陷入了严重的经济衰退之中。作为宏观经济晴雨表的全球股市自然也经历了最困难的时期。

从国内来看,由于我国经济发展模式的外向型特点,世界经济的严重衰退对我国外贸出口造成了极大影响,进而传导到国内的投资和消费领域,加之房地产市场的不景气,使内需短期内难以替代外需,导致国内相关产业均受到了拖累,经济下滑趋势在四季度明显加剧。企业盈利能力的下降引发了投资者信心的匮乏,而"大小非"压力也对A股市场产生了不小的负面影响。

上述变化使沪深两市在四季度继续出现大幅下跌,上证综合指数在10月28日更是创下本轮调整以来的盘中新低1664.93点(至此,本轮下调幅度自最高点算起已达到72.8%)。此后,随着我国全面启动"促内需、保增长"的各项政策措施(包括"4万亿"的财政政策、大幅减息以及税收优惠等),对中小企业的支持以及对房地产业的提振举措陆续出台,股指在拳拳政策阻击下开始止跌回升,但受到宏观经济低迷对投资者信心的打击,市场反弹显得异常反复和乏力。

本基金为被动型指数基金,其投资目标就是要复制指数的收益率,因此,在沪深300指数持续下跌的市场环境下,本指数基金的业绩表现也比较差。在四季度期间,本基金根据基金合同,严格依据指数化投资方法投资,较好的跟踪了指数,达到了基金合同的要求。

展望2009年,虽然各国政府已经竭尽所能刺激经济,但全球主要经济体继续陷入痛苦的衰退在所难免,而且不排除"坏消息"频爆,进一步打击市场的信心。而中国经济不得不面对"内忧外困"的局面,在2009年也会迎来接近十多年的最大增速下滑。随着国内经济的逐渐恶化,政府还会采取一系列的重大刺激措施比如继续实施积极的财政政策和宽松的货币政策,寄希望于2009年保"8"。2009年,在实施积极的财政政策方面,政府可能会进一步加大投资力度、出口扶持以及税收优惠等;在宽松的货币政策方面,政府可能会进一步大幅降息和降银行存款准备金率,并加大对中小企业贷款以及企业并购的支持力度,这对股市构成长期利好。

总体而言,经过2008年的大幅下跌,目前估值水平已经具备吸引力,而2009年政府仍将不断推出各种挽救经济和股市的政策,但是市场各方对2009年市场走势分歧仍然较大。主要是2009年股票市场面临许多股着的正反力量:基本面恶化VS政策持续;业绩下滑VS估值提升;潜在流动性充裕VS入市资金信心不足,这就决定了2009年市场走势为大幅震荡和反复筑底。

本基金将坚持被动型的指数化投资理念,继续深入研究更加高效的交易策略、风险控制方法,以期更好的跟踪指数,积极应对大额、频繁申购赎回及其他突发事件的影响,力争将跟踪误差控制在更低的水平,努力扮演好指数现货的角色。

截至报告期末,本基金份额净值为0.6177元,本报告期份额净值增长率为–18.28%,同期业绩比较基准增长率为–18.98%,略高于业绩比较基准的表现。

§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	4,262,058,143.35	93.13
	其中:股票	4,262,058,143.35	93.13
2	固定收益投资	96,350,000.00	2.11
	其中:债券	96,350,000.00	2.11
	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	180,204,310.20	3.94
6	其他资产	37,830,614.89	0.83
7	合计	4,576,443,068.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资部分

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	19,675,406.86	0.43
B	采掘业	458,128,119.30	10.03
C	制造业	1,163,421,623.94	25.46
C0	食品、饮料	209,704,100.02	4.59
C1	纺织、服装、皮毛	27,408,768.45	0.60
C2	木材、家具	2,834,832.00	0.06
C3	造纸、印刷	14,385,102.89	0.31
C4	石油、化学、塑胶、塑料	116,252,844.04	2.54
C5	电子	8,981,526.60	0.20
C6	金属、非金属	390,132,707.93	8.54
C7	机械、设备、仪表	320,993,680.41	7.03
C8	医药、生物制品	58,680,754.38	1.28
C99	其他制造业	14,047,307.62	0.31
D	电力、煤气及水的生产和供应业	203,921,754.37	4.46
E	建筑业	100,478,280.52	2.20
F	交通运输、仓储业	296,303,054.04	6.48
G	信息技术业	164,271,632.09	3.60
H	批发和零售贸易	149,849,004.83	3.28
I	金融、保险业	1,248,976,518.96	27.33
J	房地产业	271,923,349.74	5.95
K	社会服务业	67,116,721.31	1.47
L	传播与文化产业	17,777,617.13	0.39
M	综合类	100,215,060.26	2.19
	合计	4,262,058,143.35	93.28

5.2.2 积极投资部分

无。

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五股票投资明细

5.3.1 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

无。

5.3.2 指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	15,914,123	193,515,735.68	4.24
2	600030	中信证券	8,760,196	157,420,722.12	3.45
3	601318	中国平安	5,402,516	143,652,900.44	3.14
4	000002	万 科A	18,260,867	117,782,592.15	2.58
5	600016	民生银行	28,614,431	116,460,734.17	2.55

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	–	0.00
2	央行票据	96,350,000.00	2.11
3	金融债券	–	0.00
	其中:政策性金融债	–	0.00
4	企业债券	–	0.00
5	企业短期融资券	–	0.00
6	可转债	–	0.00
7	其他	–	0.00
8	合计	96,350,000.00	2.11

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	0801013	08央行票据13	1,000,000	96,350,000.00	2.11

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

无。

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

无。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。
5.8.2 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	750,000.00
2	应收证券清算款	30,290,008.22
3	应收股利	–
4	应收利息	3,628,045.64
5	应收申购款	3,162,561.03
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	37,830,614.89

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	7,397,117,352.27
报告期期间基金总申购份额	609,707,313.99
报告期期间基金总赎回份额	609,588,688.39
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	7,397,235,977.87

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会《关于同意大成沪深300指数证券投资基金募集的批复》;

2、《大成沪深300指数证券投资基金基金合同》;

3、《大成沪深300指数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

二〇〇九年一月二十二日

大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)

2008年第四季度报告

2008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　报告送出日期:2009年1月22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根据本基金合同规定,于2009年1月15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2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成创新
交易代码	160910
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2007年06月12日
报告期末基金份额总额	15,200,321,206.98份
投资目标	在控制风险和保证流动性的前提下,超越业绩比较基准,寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以股票投资为主,采用积极的投资策略,精选具备持续增长能力,价格处于合理区间的优质股票构建投资组合;本基金以固定收益品种投资为辅,确保投资组合具有良好的流动性。
业绩比较基准	沪深300指数×70%+中国债券总指数×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金,风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金,属于中高风险的证券投资基金品种。
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

§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(2008年10月01日–2008年12月31日)
1.本期已实现收益	–2,330,270,762.85
2.本期利润	–1,070,902,344.28
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0701
4.期末基金资产净值	8,508,231,873.83
5.期末基金份额净值	0.560

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	–10.97%	1.98%	–11.30%	2.12%	0.33%	–0.14%

3.2.2 自基金转型以来基金累计份额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

大成创新基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注:按基金合同规定,大成创新成长混合型证券投资基金自基金合同生效之日起3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		
倪明先生	本基金基金经理	2008年1月22日	––	4年	博士研究生,2004年加入大成基金管理有限公司历任固定收益小组信用分析师、大成债券基金基金经理助理、大成精选增值混合型基金基金经理助理、基金融行业研究员。国籍:中国

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》、《大成创新成长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,大成创新成长混合型基金的投资范围、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

阶段	基金	净值增长率
过去三个月	大成创新成长混合型证券投资基金	–10.97%
	大成积极成长股票型证券投资基金	–8.26%
	大成景阳领先股票型证券投资基金	–11.34%

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说明

回顾2008年4季度的资本市场,可以说一直贯穿着一个主题:那就是经济基本面的持续恶化与政策面的强力做多之间的博弈。进入4季度后,市场在经济基本面接连不断的坏消息的作用下持续下跌,在大盘跌破1700点创下本轮调整的新低之后,政策面开始强力做多。在汇金增持三大行等利好政策的刺激下,市场启动了4季度以来第一波大幅上涨行情,上证指数从1664点反弹至2100点。在政策作用趋弱以后,市场的情绪开始再度关注基本面的不断恶化,市场也随之展开了向下的调整。之后,在中央政府"四万亿"投资计划的带动下,市场展开了四季度以来的第二波反弹,虽然政策力度明显大于第一次,但市场反弹的高度已经有所减弱,随着临近年底,部分投资者选择离场观望,上证指数在最后一个交易周持续下跌,最终以1820点结束了2008年这个令投资者无比失望与黯然神伤的年度。

回顾4季度的基金操作,应该说对于"9.18"的行情把握较为成功,在大盘持续下跌创新低的过程中适当增加了基金仓位,重点配置于券商、保险等板块,因此在之后的反弹行情中较为受益。而在应对12月份的"四万亿政府投资"的行情中操作不甚理想,对于直接受益于政策利好,领涨大盘的工程机械、建材等板块配置较少。总体来说,基于对宏观经济较为谨慎的判断,整体的操作思路还是趋于谨慎,动作幅度不大。

从一定程度上来说,2009年的投资相比2008年会更加困难。因为2008年只要对宏观经济的分析具有前瞻性,降低仓位是最好也是唯一的选择,选股、配置以及选时的重要性相对较小。而对于即将到来的2009年,虽然我们可以看到无论是国内经济、还是国际形势依然较为严峻,但继续出现大幅单边下跌的概率相对较小。因此如果说2008年是单边熊市的话,那么2009年资本市场的运行格局出现大幅波动的"振荡平衡市"的概率较大。在这样的市场环境下,仓位的作用会明显弱化,而选股和资产配置的作用会明显显现。当然,我们也需要密切关注目前依然充满不确定性的国内外宏观经济形势,一旦经济的基本面企稳,则市场必定会出现一波巨大的上涨行情。只是基于目前的情况,我们无法确认甚至无法预测经济的基本面在何时会企稳,因此持续观察可能比单纯预测更有效果。

基于对宏观经济和市场的判断,本基金在2009年1季度的投资计划为集中持有确定性高、业绩较好的公司,同时重点关注周期性股票的交易性机会。在宏观经济持续低迷的背景下,部分业绩增长确定性强、行业景气度高的股票的相对优势非常明显,因此必须将此类股票作为核心资产配置。在此基础上,密切关注趋跌且受益于政策刺激的周期性板块的投资机会,作为交易性资产配置。主要看好并将重点投资的行业包括保险、证券、基础设施建设、医药、电力设备等。

同时,本基金管理人郑重承诺,将继续保持勤勉尽责的工作态度,用良好的业绩回报投资者的长期信任和支持。

截至报告期末,本基金份额净值为0.560元,本报告期份额净值增长率为–10.97%,同期业绩比较基准增长率为–11.30%,略高于业绩比较基准的表现。

§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	6,128,186,159.73	71.82
	其中:股票	6,128,186,159.73	71.82
2	固定收益投资	1,895,384,777.00	22.21
	其中:债券	1,895,384,777.00	22.21
	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	348,252,002.58	4.08
6	其他资产	160,333,531.11	1.88
7	合计	8,532,156,470.42	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	593,122,856.12	6.97
C	制造业	2,471,649,317.98	29.05
C0	食品、饮料	262,887,121.93	3.09
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	71,662,075.44	0.84
C5	电子	73,254,674.16	0.86
C6	金属、非金属	616,726,968.55	7.25
C7	机械、设备、仪表	791,383,429.59	9.30
C8	医药、生物制品	655,735,048.32	7.71
C99	其他制造业	–	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	410,691,026.78	4.83
E	建筑业	271,705,143.10	3.19
F	交通运输、仓储业	82,530,033.80	0.97
G	信息技术业	36,528,970.46	0.43
H	批发和零售贸易	344,784,941.55	4.05
I	金融、保险业	1,200,992,152.30	14.12
J	房地产业	630,516,705.32	7.41
K	社会服务业	65,790,423.02	0.77
L	传播与文化产业	19,874,589.25	0.23
M	综合类	–	0.00
	合计	6,128,186,159.73	72.03

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	601318	中国平安	19,368,552	515,009,797.68	6.05
2	600583	海油工程	23,061,118	332,920,827.14	3.91
3	601766	中国南车	60,000,000	258,600,000.00	3.04
4	600030	中信证券	13,012,841	233,840,752.77	2.75
5	600276	恒瑞医药	4,900,575	188,721,143.25	2.22
6	601186	中国铁建	18,753,950	188,289,658.00	2.21
7	000002	万 科A	27,081,050	174,672,772.50	2.05
8	600383	金地集团	25,848,230	168,271,977.30	1.98
9	600036	招商银行	13,400,000	162,944,000.00	1.92
10	600019	宝钢股份	32,262,250	149,696,840.00	1.76

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	–	0.00
2	央行票据	731,399,000.00	8.60
3	金融债券	1,061,730,000.00	12.48
	其中:政策性金融债	1,061,730,000.00	12.48
4	企业债券	102,255,777.00	1.20
5	企业短期融资券	–	0.00
6	可转债	–	0.00
7	其他	–	0.00
8	合计	1,895,384,777.00	22.28

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	080308	08进出08	7,000,000	754,880,000.00	8.87
2	0801084	08央行票据84	4,300,000	419,981,000.00	4.94
3	080415	08农发15	2,000,000	203,720,000.00	2.39
4	0801046	08央行票据46	2,000,000	193,960,000.00	2.28
5	080219	08国开19	1,000,000	103,130,000.00	1.21

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

无。

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

无。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。
5.8.2 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	2,091,144.32
2	应收证券清算款	132,722,948.15
3	应收股利	–
4	应收利息	25,477,525.81
5	应收申购款	41,912.83
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	160,333,531.11

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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	600583	海油工程	57,850,000.00	0.68	非公开发行

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

报告期期初基金份额总额	15,396,652,738.54
报告期期间基金总申购份额	33,266,958.83
报告期期间基金总赎回份额	229,598,490.39
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	15,200,321,206.98

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会《关于核准景博证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》;

2、《大成创新成长混合型证券投资基金基金合同》;

3、《大成创新成长混合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

二〇〇九年一月二十二日

大成财富管理2020生命周期证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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:2009年1月22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2009年1月19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2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成2020
交易代码	090006
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	17,376,792,371.31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

§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(2008年10月01日–2008年12月31日)
1.本期已实现收益	–2,093,398,701.32
2.本期利润	–955,642,969.08
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0547
4.期末基金资产净值	7,586,734,544.46
5.期末基金份额净值	0.437

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

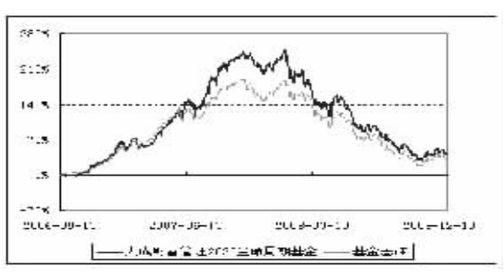
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	–11.00%	1.90%	–10.47%	2.26%	–0.53%	–0.36%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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