

# 大成优选股票型证券投资基金

## 2011 年年度报告

### 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

送出日期：2012 年 3 月 28 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告财务资料已经审计。普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

§ 1 重要提示及目录.....	1
1.1 重要提示 .....	1
1.2 目录 .....	2
§ 2 基金简介.....	4
2.1 基金基本情况 .....	4
2.2 基金产品说明 .....	4
2.3 基金管理人和基金托管人 .....	4
2.4 信息披露方式 .....	5
2.5 其他相关资料 .....	5
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况 .....	5
3.1 主要会计数据和财务指标 .....	5
3.2 基金净值表现 .....	6
3.3 过去三年基金的利润分配情况 .....	7
§ 4 管理人报告.....	7
4.1 基金管理人及基金经理情况 .....	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....	8
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....	9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 .....	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....	10
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况 .....	10
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....	11
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....	12
§ 5 托管人报告.....	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	12
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	12
§ 6 审计报告.....	12
§ 7 年度财务报表.....	13
7.1 资产负债表 .....	13
7.2 利润表 .....	14
7.3 所有者权益（基金净值）变动表 .....	15
7.4 报表附注 .....	16
§ 8 投资组合报告.....	32
8.1 期末基金资产组合情况 .....	32
8.2 期末按行业分类的股票投资组合 .....	32
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	33
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	34
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	35
8.6 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.....	35
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	35
8.8 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.....	35
8.9 投资组合报告附注 .....	35
§ 9 基金份额持有人信息.....	36

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	36
9.2 期末上市基金前十名持有人 .....	36
<b>§ 10 重大事件揭示.....</b>	<b>37</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	37
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	37
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	37
10.4 基金投资策略的改变 .....	37
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	37
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	37
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	37
10.8 其他重大事件 .....	39
<b>§ 11 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>	<b>40</b>
<b>§ 12 备查文件目录.....</b>	<b>40</b>
12.1 备查文件目录 .....	40
12.2 存放地点 .....	40
12.3 查阅方式 .....	40

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	大成优选股票型证券投资基金
基金简称	大成优选封闭（场内基金简称：大成优选）
基金主代码	150002
交易代码	150002
基金运作方式	契约型封闭式。基金合同生效满 12 个月后，若基金折价率连续 50 个交易日超过 20%，则基金管理人将在 30 个工作日内召集基金份额持有人大会，审议有关基金转换运作方式为上市开放式基金(LOF)的事项。
基金合同生效日	2007 年 8 月 1 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
报告期末基金份额总额	4,674,305,067.90 份
基金合同存续期	5 年
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2007 年 9 月 7 日

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“大成优选”。

### 2.2 基金产品说明

投资目标	追求基金资产长期增值
投资策略	本基金将在全球视野下，基于宏观经济研究，确定大类资产配置比例；通过上市公司基本面分析，主要采用优选个股的主动投资策略，获取超额收益。优选个股是指积极、深入、全面地了解上市公司基本面，动态评估公司价值，当股价低于合理价值区域时，买入并持有；在股价恢复到合理价值的过程中，分享股价提升带来的超额收益。
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	本基金是股票型基金，风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，属于较高风险收益特征的证券投资基金品种。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		大成基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杜鹏	唐州徽
	联系电话	0755-83183388	010-66594855
	电子邮箱	dupeng@dcfund.com.cn	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		4008885558	95566
传真		0755-83199588	010-66594942
注册地址		深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层	北京市西城区复兴门内大街 1 号

办公地址	深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层	北京市西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码	518040	100818
法定代表人	张树忠	肖钢

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.dcfund.com.cn
基金年度报告备置地点	深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层大成基金管理有限公司 北京市西城区复兴门内大街 1 号中国银行股份有限公司托管及投资者服务部

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星晨银行大厦 3 楼
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区金融大街 27 号投资广场 23 层

## §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年	2010 年	2009 年
本期已实现收益	-56,770,775.81	1,155,478,696.92	-101,467,169.88
本期利润	-1,473,935,052.41	690,122,315.48	1,913,413,623.32
加权平均基金份额本期利润	-0.3153	0.1476	0.4093
本期加权平均净值利润率	-32.33%	15.42%	54.57%
本期基金份额净值增长率	-29.56%	15.78%	76.88%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
期末可供分配利润	-1,152,785,964.90	3,280,241.08	-1,058,712,393.82
期末可供分配基金份额利润	-0.2466	0.0007	-0.2265
期末基金资产净值	3,521,519,103.00	4,995,454,155.41	4,398,817,901.95
期末基金份额净值	0.753	1.069	0.941
3.1.3 累计期末指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
基金份额累计净值增长率	-20.71%	12.57%	-2.77%

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。

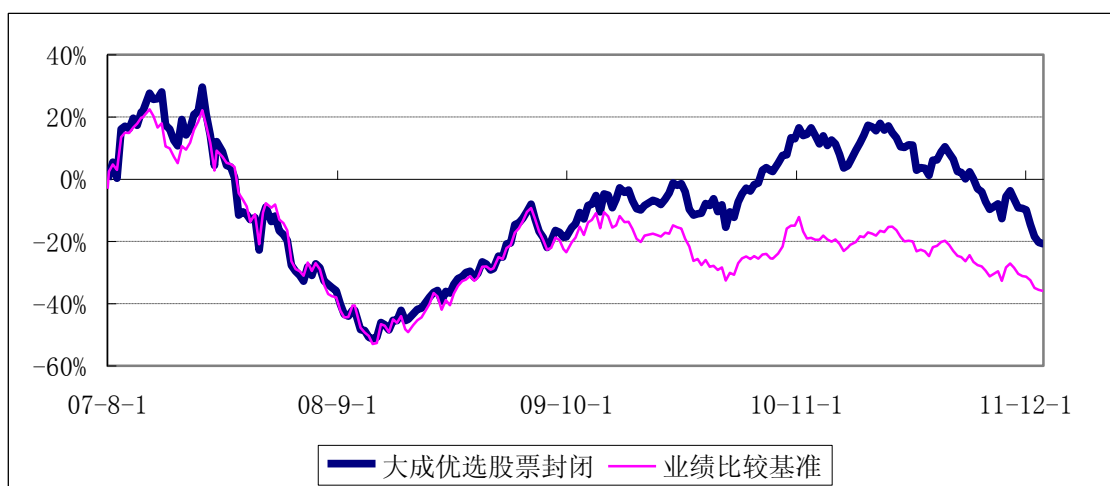
3. 期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额，不是当期发生数)。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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

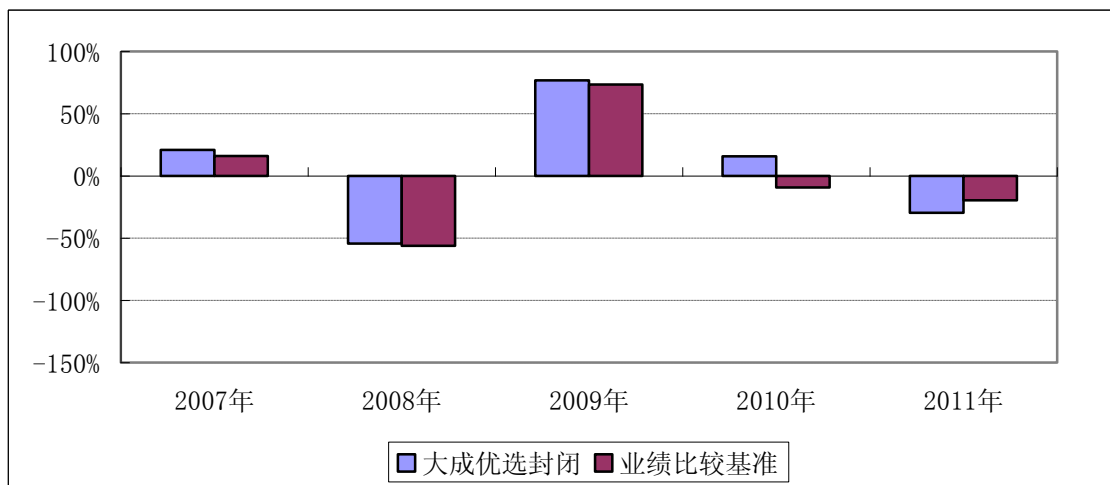
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-12.24%	3.65%	-6.78%	2.79%	-5.46%	0.86%
过去六个月	-25.37%	2.86%	-18.28%	2.24%	-7.09%	0.62%
过去一年	-29.56%	2.72%	-19.71%	2.05%	-9.85%	0.67%
过去三年	44.25%	3.01%	26.18%	2.96%	18.07%	0.05%
自基金合同生效起至今	-20.71%	3.80%	-35.88%	3.57%	15.17%	0.23%

#### 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 3 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。

### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：2007 年净值增长率表现期间为 2007 年 8 月 1 日(基金合同生效日)至 2007 年 12 月 31 日。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额 分红数	现金形式发放 总额	再投资形式发 放总额	年度利润分配合计	备注
2011	-	-	-	-	
2010	0.2000	93,486,062.02	-	93,486,062.02	
2009	-	-	-	-	
合计	0.2000	93,486,062.02	-	93,486,062.02	

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

大成基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]10号文批准，于1999年4月12日正式成立，是中国证监会批准成立的首批十家基金管理公司之一，注册资本为2亿元人民币，注册地为深圳。目前公司由四家股东组成，分别为中泰信托有限责任公司(48%)、光大证券股份有限公司(25%)、中国银河投资管理有限公司(25%)、广东证券股份有限公司(2%)。截至2011年12月31日，本基金管理人共管理3只封闭式证券投资基金：景宏证券投资基金、景福证券投资基金、大成优选股票型证券投资基金，1只ETF及1只ETF联接基金：深证成长40ETF及大成深证成长40ETF联接基金，1只创新型基金：大成景丰分级债券型证券投资基金，1只QDII基金：大成标普500等权重指数基金及19只开放式证券投资基金：大成价值增长证券投资基金、大成债券投资基金、大成蓝筹稳健证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金、大成货币市场证券投资基金、大成沪深300指数证券投资基金、大成财富管理2020生命周期证券投资基金、大成积极成长股票型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)、大成景阳领先股票型证券投资基金、大成强化收益债券型证券投资基金、大成策略回报股票型证券投资基金、大成行业轮动股票型证券投资基金、大成中证红利指数证券投资基金、大成核心双动力股票型证券投资基金、大成保本混合型证券投资基金、大成内需增长股票型证券投资基金、大成中证内地消费主题指数证券投资基金、大成可转债增强债券型证券投资基金。



#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理） 期限		证券从业年 限	说明
		任职日期	离任日期		
刘明先生	本基金基金经理、助理总经理、首席投资官	2007年8月1日	-	19年	硕士。曾任厦门证券公司鹭江营业部总经理、厦门产权交易中心副总经理及香港时富金融服务集团投资经理，2004年3月加盟大成基金管理有限公司，2004年10月22日-2008年1月12日曾任景宏证券投资基金基金经理，2007年8月1日起担任大成优选股票型证券投资基金基金经理，现同时任大成基金管理有限公司助理总经理、首席投资官、投资决策委员会主席。具有基金从业资格。国籍：中国。
李畅先生	本基金基金经理助理	2011年7月29日	-	4年	硕士。2007年7月至2009年1月曾就职于中国证券监督管理委员会深圳监管局，2009年2月加入大成基金管理有限公司，历任银行、军工、有色等行业研究员。2011年7月29日起担任大成优选股票型证券投资基金基金经理助理。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》、《大成优选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，大成优选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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人严格执行《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 管理人对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

回顾 2011 年全球资产周期的影响因素，先是通胀上升引发商品和股票阶段性走高，随后债务问题显现，导致避险情绪高企，危机效益推升黄金和原油价格，全球货币环境相对宽松的格局决定以美国国债为代表的债券资产在大类资产中表现最佳，美国股市成为全球表现最好的市场，新兴经济体股市则表现较差。

2011 年国内经济预期变化的影响因素则是通胀与增长。2010 年底的中央经济工作会议提出 2011 年重点在于“加强和改善宏观调控，保持经济平稳健康运行，把稳定物价放在更加突出的位置”，全年 A 股市场的运行格局亦是围绕通胀与增长的走势展开。

一季度的经济运行过程，通胀进入短暂的回落窗口，同期中东、北非诸多争端引发各国政府对经济问题的重视，保持经济平稳增长成为国内宏观调控首要任务，股指由 2700 点展开一轮反弹。

二季度通胀重回高位，国内经济渐显疲态，地产调控再次成为市场关注焦点，美债上限问题与欧债利率飙升愈发引起 A 股投资者忧虑，带动市场大幅回调。

三季度国内外“黑天鹅”事件频出：“7.23”动车事故，存准连续上调后的浙江民间借贷事件，美国主权债务评级下调以及欧债危机加剧，引发投资者对国内 GDP 增速预期及实际流动性产生更加负面的变化。

四季度，国内经济总体呈现增长与通胀双回落、调控政策逐步放松的走势；海外方面，欧债危机造成的悲观情绪由紧张趋向缓和，美国四季度住房、就业和消费数据略好于预期，市场对其经济复苏预期有所提高。

尽管时至年底，国内外多方因素伴随时间推移缓慢转好、逐步呈现若干积极信号，但 2011 年众多的经济基本面与“黑天鹅”事件，使得市场更加担忧欧债危机乃至欧美经济模式本质问题根源难解及其对新兴市场的负面影响、国内结构转型将是伴随宏观经济增长减速与微观企业局部阵痛的曲折过程等长期趋势的不确定性，并在短期悲观环境下给予以上不确定性大幅折价，A 股全年跌幅较大。

从行业表现的角度看，全球主要国家的行业指数均体现出消费和科技领域相对好于工业和能源领域的情况。从 A 股市场表现来看，表现较好的是稳定类的大消费板块和以银行为代表的低估值蓝筹股，表现较差的是偏成长和周期类板块。

报告期内本基金基于对宏观经济和市场大势的判断，坚持自下而上、精选个股的投资思路，坚定持有估值较低且成长确定的银行、食品饮料、家电、医药等板块，并在上半年取得一定的相对收益；但四季度本基金重仓股重庆啤酒的下跌给净值造成较大影响，尽管整体而言本基金在该股票的投资上取得了较好的投资回报，但未来基金管理人将更加权衡超额收益与组合净值波动的

关系，并在投研工作中更多考虑上市公司治理结构等因素，更好维护基金持有人的稳健回报。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.753 元，本报告期份额净值增长率为-29.56%，同期业绩比较基准增长率为-19.71%，低于同期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

2012 年国内经济的主题是转型与增长，海外经济的主题则是去杠杆与流动性。A 股除受宏观基本面影响外，股票市场制度改良进程也将决定政策红利大小。

我们预计 2012 年国内经济增长将在一季度末、二季度初见底，欧盟经济增长在二、三季度之交达到低点，美国经济全年逐季走高，全球通胀水平则呈现逐步回落走稳的态势。

就资本市场而言，2012 年国内经济相对较低的增长水平与并不宽松的流动性预期、尤其是对中国经济增速系统性下台阶的悲观预期，加之对转型期诸多制度因素的谨慎，使得 A 股市场的估值中枢和盈利预期都会受到明显压制，资本市场整体表现或将相对平淡。当然，如果上文提及的股市制度改良进程大幅加快，不排除市场对制度本身预期的改善而出现估值中枢修复的局面。

从中长期角度看，全球经济去杠杆过程还将持续较长时间，经济调整周期亦将延长：以中国为代表的新兴经济体靠出口和投资拉动的增长模式已经难以为继；以欧美为代表的发达经济体靠加杠杆刺激经济的做法则会不断引发债务危机。全球经济都在面临结构转型的迫切问题：对中国等新兴经济体来说，扩大内需迫在眉睫；对欧美等发达经济体来说，降低债务杠杆成为当务之急。而所有这些艰巨任务之完成，除了经济体系的内生动力，也还需要相关政府的大力推动。

在上述宏观与政策背景之下，中国经济转型伴随的宏观调控与海外经济体去杠杆导致的经济放缓使得与之密切相关的周期性行业面临需求大幅减速的局面；而过去多年投资高增长和重复建设导致的产能过剩则进一步挤压周期性行业的利润水平。因此从长期趋势看，周期性行业的整体估值中枢逐步下移不可避免。

另一方面，虽然国内正在跨入消费升级的阶段、人均可支配收入上升亦是必然，但国民收入分配改革相对滞后影响了居民消费的积极性，除了品牌消费龙头企业外，相对稳定的增长难以推动消费行业整体估值中枢出现大幅提升。

然而，中国经济转型仍将依循产业升级和消费升级的必然路径，因此无论周期性行业还是消费类行业，如果在其所处细分行业具有核心竞争优势，能够获得产业升级或消费升级带来的政策扶持和需求增加等转型红利，那么终将成为具有坚实增长能力的投资备选。

这些行业一般处于成长周期或由成长周期逐渐过渡到成熟周期的阶段，政策红利和高增长预期使其估值中枢具备稳步扩张的潜能；同时不断扩大的需求为其盈利的增长奠定坚实的基础，估值中枢和盈利水平同步增长的情况将使其成为资本市场的关注焦点。

基于上述分析，从更具确定性的中长期视角出发，着眼于中国经济结构转型的长期进程，挖掘受益于内需稳定成长的大消费板块和受益于结构转型的新兴产业个股仍将是我们始终坚持的主要投资方向；从具体行业来看，我们继续坚定配置大消费中以食品饮料、零售、家电、医药为代表的内需成长企业以及银行保险等低估值蓝筹股，同时积极关注符合经济转型趋势、行业潜在空间较大并具备长期核心竞争力的新兴产业个股。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，依据相关的法律法规、基金合同以及内部监察稽核制度，本基金管理人对本基金运作、内部管理、制度执行及遵规守法情况进行了监察稽核。内部监察稽核的重点是：国家法律法规及行业监管规则的执行情况；基金合同的遵守情况；内部规章制度的执行情况；资讯管制和保密工作落实情况；员工职业操守规范情况，目的是规范基金财产的运作，防范和控制投资风险，确保经营业务的稳健运行和受托资产的安全完整，维护本基金份额持有人的合法权益。

(一) 根据最新的法律法规、规章、规范性文件, 本基金管理人及时制定了相应的制度, 并对以前的制度进行不断修订和完善, 确保本基金管理人内控制度的适时性、全面性和合法合规性。同时, 为保障制度的适时性, 避免部分内控制度、业务规则与业务发展不相适应, 报告期内本基金管理人组织各部门对管理制度作了进一步梳理和完善。

(二) 全面加强风险监控, 不断提高基金业务风险管理水平。本年度内, 公司在原有的基础上进一步提升内控管理水平, 优化内控管理质量。公司新设风险管理部, 进一步加强投资风险量化评价能力及事前风险防范能力。同时, 为督促各部门完善并落实各项内控措施, 公司继续完善风险控制管理员制度, 健全内控工作协调机制及监督机制, 有效防范相关业务风险。

(三) 日常监察和专项监察相结合, 确保监察稽核的有效性和深入性。本年度, 公司继续对本基金销售、宣传等方面的材料、协议及其他法律资料等进行了严格审查, 对本基金各项投资比例、投资权限、基金交易、股票投资限制、股票库维护等方面进行实时监控, 同时, 还专门针对基金投资交易(包括公平交易、转债投资、投资权限、投资比例、流动性风险、基金重仓股等)、基金运营(基金头寸、基金结算、登记清算等)、网上交易、基金销售等进行专项监察。通过日常监察, 保证了公司监察的全面性、实时性, 通过专项监察, 及时发现并纠正了业务中的潜在风险, 加强了业务部门和人员的风险意识, 从而较好地预防了风险的发生。

(四) 加强了对投资管理人员通讯工具在交易时间的集中管理, 定期或不定期对投资管理人员的网络即时通讯记录、电话录音等进行抽查, 有效的防范了各种形式的利益输送行为。

(五) 以多种方式加强合规教育与培训, 提高全公司的合规守法意识。及时向全公司传达与基金相关的法律法规, 并要求公司各部门贯彻到日常工作中。公司监察稽核部通过解答各业务部门提出的法律问题, 提供法律依据, 对于较为重大疑难法律事项及时咨询公司外部律师或监管部门, 避免了业务发展中的盲目性, 及时防范风险, 维护了基金份额持有人的利益。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人指导基金估值业务的领导小组为公司估值委员会, 公司估值委员会主要负责估值政策和估值程序的制定、修订以及执行情况的监督。估值委员会由股票投资部、研究部、固定收益部、风险管理部、基金运营部、监察稽核部、委托投资部指定人员组成。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历, 估值委员会成员中包括两名投资组合经理。

股票投资部、研究部、固定收益部、风险管理部和委托投资部负责关注相关投资品种的动态, 评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件, 从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种; 提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量; 定期对估值政策和程序进行评价, 以保证其持续适用; 基金运营部负责日常的基金资产的估值业务, 执行基金估值政策, 并负责与托管行沟通估值调整事项; 监察稽核部负责审核估值政策和程序的一致性, 监督估值委员会工作流程中的风险控制, 并负责估值调整事项的信息披露工作。

本基金的日常估值程序由基金运营部基金估值核算员执行, 并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制, 基金经理及投资经理作为估值小组成员, 对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感, 向估值委员会提供估值参考信息, 参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券, 基金管理人及时启动特别估值程序, 由估值委员会讨论议定特别估值方案并与托管行沟通后由基金运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突, 截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人将严格按照本基金基金合同的规定进行收益分配。本报告期内本基金无收益分配事项。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对大成优选股票型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

#### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

### § 6 审计报告

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	大成优选股票型证券投资基金全体基金份额持有人
引言段	我们审计了后附的大成优选股票型证券投资基金（以下简称“大成优选基金”）的财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表、2011 年度的利润表和所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是大成优选基金的基金管理人 大成基金管理有限公司 管理层的责任。这种责任包括： (1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，并使其实现公允反映； (2) 设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。
注册会计师的责任段	我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。 审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设

	计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。 我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
审计意见段	我们认为，上述大成优选基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了大成优选基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况。
注册会计师的姓名	汪棣、金毅
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所有限公司
会计师事务所的地址	中国上海
审计报告日期	2012 年 3 月 23 日

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：大成优选股票型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	7.4.7.1	388,242,450.59	382,626,409.41
结算备付金		1,558,332.90	6,541,109.91
存出保证金		870,676.50	637,549.12
交易性金融资产	7.4.7.2	3,130,974,187.54	4,883,753,456.22
其中：股票投资		3,130,974,187.54	4,883,753,456.22
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		5,929,870.65	-
应收利息	7.4.7.5	76,113.02	147,434.74
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		3,527,651,631.20	5,273,705,959.40
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2011 年 12 月 31 日</b>	<b>上年度末 2010 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>			

短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	258,708,342.62
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		3,929,707.79	5,408,689.71
应付托管费		785,941.58	1,081,737.94
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	482,565.23	5,311,761.88
应交税费		16,313.60	22,558.40
应付利息		-	-
应付利润		-	7,118,713.44
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	918,000.00	600,000.00
负债合计		6,132,528.20	278,251,803.99
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	7.4.7.9	4,674,305,067.90	4,674,305,067.90
未分配利润	7.4.7.10	-1,152,785,964.90	321,149,087.51
所有者权益合计		3,521,519,103.00	4,995,454,155.41
负债和所有者权益总计		3,527,651,631.20	5,273,705,959.40

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.753 元，基金份额总额 4,674,305,067.90 份。

## 7.2 利润表

会计主体：大成优选股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期	上年度可比期间
		2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>		-1,357,687,831.17	773,335,138.74
1. 利息收入		2,491,611.76	2,498,675.85
其中：存款利息收入	7.4.7.11	2,491,611.76	2,498,675.85
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		56,984,833.67	1,236,182,400.39
其中：股票投资收益	7.4.7.12	16,115,508.25	1,211,412,008.76
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-

股利收益	7.4.7.15	40,869,325.42	24,770,391.63
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-1,417,164,276.60	-465,356,381.44
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	-	10,443.94
<b>减：二、费用</b>		116,247,221.24	83,212,823.26
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	98,881,515.84	55,872,617.43
2. 托管费	7.4.10.2.2	11,407,062.14	11,174,523.50
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	5,455,981.03	15,397,705.81
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.19	502,662.23	767,976.52
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-1,473,935,052.41	690,122,315.48
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		-1,473,935,052.41	690,122,315.48

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：大成优选股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	4,674,305,067.90	321,149,087.51	4,995,454,155.41
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-1,473,935,052.41	-1,473,935,052.41
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	4,674,305,067.90	-1,152,785,964.90	3,521,519,103.00



项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	4,674,305,067.90	-275,487,165.95	4,398,817,901.95
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	690,122,315.48	690,122,315.48
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-93,486,062.02	-93,486,062.02
五、期末所有者权益（基金净值）	4,674,305,067.90	321,149,087.51	4,995,454,155.41

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：王颢

主管会计工作负责人：刘彩晖

会计机构负责人：范瑛

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

大成优选股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2007]第 190 号《关于同意大成优选股票型证券投资基金募集的批复》核准,由大成基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《大成优选股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型封闭式,存续期限为五年;但基金合同生效满 12 个月后,若基金折价率连续 50 个交易日超过 20%,可以转换运作方式,成为上市开放式基金(LOF)。本基金首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 4,673,566,466.18 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2007)第 098 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《大成优选股票型证券投资基金基金合同》于 2007 年 8 月 1 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 4,674,305,067.90 份基金份额,其中认购资金利息折合 738,601.72 份基金份额。

本基金的基金管理人为大成基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。本基金经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上[2007]140 号文审核同意,于 2007 年 9 月 7 日在深交所挂牌交易。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《大成优选股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法发行上市的股票、权证、债券、资产支持证券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合中,股票投资比例范围为基金资产的 60-100%,其中权证投资比例范围为基金资产净值的 0-3%;固定收益类证券和现金投资比例范围

为基金资产的 0-40%，其中资产支持证券投资比例范围为基金资产净值的 0-20%，现金和到期日在一年以内的政府债券等短期金融工具的比例最低可以为 0。本基金的业绩比较基准为： $80\% \times$  沪深 300 指数 +  $20\% \times$  中信标普全债指数。

本财务报表由本基金的基金管理人大成基金管理有限公司于 2012 年 3 月 23 日批准报出。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《大成优选股票型证券投资基金 基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

##### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

###### (1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具（主要为权证投资）分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

###### (2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括各类应付款项等。

##### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购

买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额面值为 1.00 元。

#### 7.4.4.8 损益平准金

不适用。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬包括管理费和业绩报酬。

管理费和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

业绩报酬于满足基金合同提取业绩报酬的所有规定之日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益)为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。具体收益分配政策请参见本基金合同中的相关章节。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

#### 7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

#### 7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(a) 对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(b) 对于在锁定期内的非公开发行股票，根据中国证监会基金部通知[2006]37号《关于加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

#### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

#### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

#### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[1998]55 号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。
- (4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
活期存款	388,242,450.59	382,626,409.41
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计：	388,242,450.59	382,626,409.41

##### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	4,230,269,617.71	3,130,974,187.54	-1,099,295,430.17
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	4,230,269,617.71	3,130,974,187.54	-1,099,295,430.17
项目	上年度末 2010 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	4,565,884,609.79	4,883,753,456.22	317,868,846.43
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-

	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		4,565,884,609.79	4,883,753,456.22	317,868,846.43

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末未持有衍生金融工具。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本报告期末及上年度末未持有买入返售金融资产。

#### 7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应收活期存款利息	75,349.82	145,097.24
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	701.30	2,289.40
应收债券利息	-	-
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
其他	61.90	48.10
合计	76,113.02	147,434.74

#### 7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末未持有其他资产。

#### 7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
交易所市场应付交易费用	482,565.23	5,311,761.88
银行间市场应付交易费用	-	-
合计	482,565.23	5,311,761.88

#### 7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应付券商交易单元保证金	500,000.00	500,000.00
应付赎回费	-	-
预提费用	418,000.00	100,000.00

代扣代缴税金	-	-
合计	918,000.00	600,000.00

#### 7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	4,674,305,067.90	4,674,305,067.90
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	4,674,305,067.90	4,674,305,067.90

#### 7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	3,280,241.08	317,868,846.43	321,149,087.51
本期利润	-56,770,775.81	-1,417,164,276.60	-1,473,935,052.41
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-53,490,534.73	-1,099,295,430.17	-1,152,785,964.90

#### 7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
	活期存款利息收入	2,446,023.65
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	43,425.12	31,334.78
其他	2,162.99	1,757.22
合计	2,491,611.76	2,498,675.85

#### 7.4.7.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
	卖出股票成交总额	1,909,301,710.17

减：卖出股票成本总额	1,893,186,201.92	4,013,269,249.60
买卖股票差价收入	16,115,508.25	1,211,412,008.76

#### 7.4.7.13 债券投资收益

本报告期内及上年度可比期间本基金无债券投资收益。

#### 7.4.7.14 衍生工具收益

本报告期内及上年度可比期间本基金无衍生工具收益。

#### 7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
股票投资产生的股利收益	40,869,325.42	24,770,391.63
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	40,869,325.42	24,770,391.63

#### 7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
1. 交易性金融资产	-1,417,164,276.60	-465,356,381.44
——股票投资	-1,417,164,276.60	-465,356,381.44
——债券投资	-	-
——资产支持证券投资	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	-1,417,164,276.60	-465,356,381.44

#### 7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
基金赎回费收入	-	-
印花税手续费返还	-	10,443.94
合计	-	10,443.94

#### 7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------



	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
交易所市场交易费用	5,455,981.03	15,397,705.81
银行间市场交易费用	-	-
合计	5,455,981.03	15,397,705.81

#### 7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
审计费用	118,000.00	100,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00
国债维护费	18,000.00	18,000.00
红利手续费	-	280,458.30
上市年费	60,000.00	60,000.00
银行汇划费用	6,662.23	9,518.22
合计	502,662.23	767,976.52

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 7.4.8.1 或有事项

无。

##### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金的基金管理人于 2012 年 1 月 19 日发布《大成优选股票型证券投资基金关于运用业绩风险准备金补偿基金份额持有人的公告》，本基金本年度业绩表现与业绩比较基准的差异达到运用业绩风险准备金弥补基金份额持有人损失的条件，本基金的基金管理人于 2012 年 1 月 30 日按照本基金合同的约定，将截至 2011 年 12 月 31 日本基金业绩风险准备金账户应计提金额 22,869,139.14 元及账户累计利息 365,636.20 元，合计 23,234,775.34 元一次性划入本基金托管账户。

#### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
大成基金管理有限公司（“大成基金”）	基金管理人
中国银行股份有限公司（“中国银行”）	基金托管人
中泰信托有限责任公司	基金管理人的股东
光大证券股份有限公司（“光大证券”）	基金管理人的股东
中国银河投资管理有限公司	基金管理人的股东
广东证券股份有限公司（“广东证券”）	基金管理人的股东

注：1. 中国证监会于 2005 年 11 月 6 日作出对广东证券取消业务许可并责令关闭的行政处罚。

2. 下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比 例
光大证券	200,029,965.58	5.77%	311,362,592.98	3.09%

###### 7.4.10.1.2 权证交易

无。

###### 7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
光大证券	162,525.36	5.64%	11,279.92	2.34%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
光大证券	252,983.51	3.03%	252,983.51	4.76%

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

##### 7.4.10.2 关联方报酬

###### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12 月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日
	当期发生的基金应支付的管理费	98,881,515.84
其中：支付销售机构的客户维护费	-	-

注：支付基金管理人大成基金的管理人报酬由管理费和业绩报酬两部分构成，其中管理费按前一

日基金资产净值 1.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.25% / 当年天数。

遵照本基金合同的规定及《关于大成优选股票型证券投资基金提取 2010 年度业绩报酬的公告》，2010 年度业绩报酬 41,846,205.12 元于 2011 年 1 月 27 日提取。

#### 7.4.10.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	11,407,062.14	11,174,523.50

注：支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期内及上年度可比期间本基金未发生与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
基金合同生效日（2007 年 8 月 1 日）持有的基金份额	35,672,293.00	35,672,293.00
期初持有的基金份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	35,672,293.00	35,672,293.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.76%	0.76%

##### 7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日

	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
光大证券	-	0.00	2,000,000.00	0.04%

#### 7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	388,242,450.59	2,446,023.65	382,626,409.41	2,465,583.85

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内及上年度可比期间本基金未在承销期内参与关联方承销证券。

#### 7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

#### 7.4.11 利润分配情况

##### 7.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

本报告期内本基金无利润分配。

#### 7.4.12 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

于本报告期末，本基金未持有因认购新发或增发证券而流通受限的证券。

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600132	重庆啤酒	2011年12月23日	重大事项停牌	28.45	2012年1月10日	25.61	4,280,198	106,218,638.27	121,771,633.10	-

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

于本报告期末，本基金无银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

#### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

于本报告期末，本基金无交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理-

##### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金，属于中高风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以由高层监控(董事会合规审计和风险控制委员会、公司投资风险控制委员会)、专业监控(监察稽核部、风险管理部)、部门互控、岗位自控构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立合规审计和风险控制委员会，对公司整体运营风险进行监督，监督风险控制措施的执行；在管理层层面设立投资风险控制委员会，通过定期会议讨论涉及投资风险的重大议题，形成正式决议提交投委会；在业务操作层面，监察稽核部履行合规控制职责，通过定期、不定期检查内控制度的执行情况、对重大风险点以专项稽核的方式确保公司内控制度、流程得到贯彻执行。风险管理部履行风险量化评估分析职责。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

##### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。于 2011 年 12 月 31 日，本基金未持有信用类债券（2010 年 12 月 31 日：同）。

##### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管

理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余金融资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款及结算备付金等。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	388,242,450.59	-	-	-	388,242,450.59
结算备付金	1,558,332.90	-	-	-	1,558,332.90
存出保证金	137,549.12	-	-	733,127.38	870,676.50
交易性金融资产	-	-	-	3,130,974,187.54	3,130,974,187.54
应收证券清算款	-	-	-	5,929,870.65	5,929,870.65
应收利息	-	-	-	76,113.02	76,113.02
资产总计	389,938,332.61	-	-	3,137,713,298.59	3,527,651,631.20
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	3,929,707.79	3,929,707.79
应付托管费	-	-	-	785,941.58	785,941.58
应付交易费用	-	-	-	482,565.23	482,565.23
应交税费	-	-	-	16,313.60	16,313.60
其他负债	-	-	-	918,000.00	918,000.00
负债总计	-	-	-	6,132,528.20	6,132,528.20
利率敏感度缺口	389,938,332.61	-	-	3,131,580,770.39	3,521,519,103.00

上年度末 2010 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以 上	不计息	合计
资产					
银行存款	382,626,409.41	-	-	-	382,626,409.41
结算备付金	6,541,109.91	-	-	-	6,541,109.91
存出保证金	137,549.12	-	-	500,000.00	637,549.12
交易性金融资产	-	-	-	4,883,753,456.22	4,883,753,456.22
应收利息	-	-	-	147,434.74	147,434.74
资产总计	389,305,068.44	-	-	4,884,400,890.96	5,273,705,959.40
负债					
应付证券清算款	-	-	-	258,708,342.62	258,708,342.62
应付管理人报酬	-	-	-	5,408,689.71	5,408,689.71
应付托管费	-	-	-	1,081,737.94	1,081,737.94
应付交易费用	-	-	-	5,311,761.88	5,311,761.88
应交税费	-	-	-	22,558.40	22,558.40
应付利润	-	-	-	7,118,713.44	7,118,713.44
其他负债	-	-	-	600,000.00	600,000.00
负债总计	-	-	-	278,251,803.99	278,251,803.99
利率敏感度缺口	389,305,068.44	-	-	4,606,149,086.97	4,995,454,155.41

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2011 年 12 月 31 日，本基金未持有交易性债券投资（2010 年 12 月 31 日：同），因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（2010 年 12 月 31 日：同）。

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 60-100%，固定收益类证券和现金投资比例范围为基金资产的 0-40%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包

括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	3,130,974,187.54	88.91	4,883,753,456.22	97.76
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	3,130,974,187.54	88.91	4,883,753,456.22	97.76

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注 7.4.1)以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位：人民币元)	
		本期末(2011 年 12 月 31 日)	上年度末(2010 年 12 月 31 日)
	1. 业绩比较基准(附注 7.4.1)上升 5%	197,520,000.00	244,390,000.00
2. 业绩比较基准(附注 7.4.1)下降 5%	-197,520,000.00	-244,390,000.00	

#### 7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

##### (b) 以公允价值计量的金融工具

##### (i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

##### (ii) 各层次金融工具公允价值

于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 3,009,202,554.44 元，属于第二层级的余额为 121,771,633.10 元，无属于第三层级的余额(2010 年 12 月 31 日：第一层级 4,659,203,456.22 元，第二层级 224,550,000.00 元，无属于第三层级



的余额)。

(iii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

于本期末，本基金未持有公允价值归属于第三层级的金融工具(2010年12月31日：同)。本基金本期净转入/(转出)第三层级 165,169,207.40 元，计入损益的第三层级金融工具公允价值变动-165,169,207.40 元(2010年度：无)，涉及重庆啤酒股份有限公司(“重庆啤酒”)发行的股票。

(2)除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	3,130,974,187.54	88.76
	其中：股票	3,130,974,187.54	88.76
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	389,800,783.49	11.05
6	其他各项资产	6,876,660.17	0.19
7	合计	3,527,651,631.20	100.00

### 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	0.00
B	采掘业	-	0.00
C	制造业	1,615,813,383.21	45.88
C0	食品、饮料	250,433,852.80	7.11
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	33,084,423.90	0.94
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	1,150,867,110.62	32.68
C8	医药、生物制品	181,427,995.89	5.15

C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	53,500,000.00	1.52
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	70,980,000.00	2.02
H	批发和零售贸易	303,398,503.60	8.62
I	金融、保险业	987,188,226.32	28.03
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	100,094,074.41	2.84
M	综合类	-	0.00
	合计	3,130,974,187.54	88.91

### 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	29,043,796	344,749,858.52	9.79
2	000651	格力电器	19,852,786	343,254,669.94	9.75
3	601318	中国平安	9,912,951	341,402,032.44	9.69
4	002024	苏宁电器	35,947,690	303,398,503.60	8.62
5	600690	青岛海尔	33,403,682	298,294,880.26	8.47
6	000527	美的电器	22,046,115	269,844,447.60	7.66
7	002142	宁波银行	24,404,271	223,543,122.36	6.35
8	000566	海南海药	7,550,989	153,209,566.81	4.35
9	600519	贵州茅台	665,609	128,662,219.70	3.65
10	600132	重庆啤酒	4,280,198	121,771,633.10	3.46
11	300027	华谊兄弟	6,331,061	100,094,074.41	2.84
12	300029	天龙光电	6,801,987	89,378,109.18	2.54
13	600066	宇通客车	3,369,818	79,729,893.88	2.26
14	000001	深发展 A	4,970,700	77,493,213.00	2.20
15	000063	中兴通讯	4,200,000	70,980,000.00	2.02
16	600468	百利电气	4,997,522	70,365,109.76	2.00
17	600011	华能国际	10,000,000	53,500,000.00	1.52
18	002453	天马精化	1,689,705	33,084,423.90	0.94
19	600518	康美药业	1,999,922	22,439,124.84	0.64
20	600079	人福医药	299,912	5,779,304.24	0.16

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600036	招商银行	174,609,970.99	3.50
2	300029	天龙光电	173,913,276.51	3.48
3	601318	中国平安	166,952,435.00	3.34
4	002142	宁波银行	151,302,894.78	3.03
5	600519	贵州茅台	130,326,488.43	2.61
6	000527	美的电器	104,292,612.43	2.09
7	002024	苏宁电器	97,601,587.78	1.95
8	000063	中兴通讯	87,390,075.69	1.75
9	000001	深发展 A	83,702,270.04	1.68
10	600066	宇通客车	77,377,949.16	1.55
11	002453	天马精化	73,271,790.70	1.47
12	601288	农业银行	72,343,147.00	1.45
13	000566	海南海药	37,999,114.33	0.76
14	600518	康美药业	27,424,030.69	0.55
15	002551	尚荣医疗	25,294,945.56	0.51
16	000651	格力电器	19,645,799.86	0.39
17	601398	工商银行	18,129,009.35	0.36
18	002242	九阳股份	16,648,908.17	0.33
19	600132	重庆啤酒	12,564,943.33	0.25
20	600079	人福医药	6,761,712.04	0.14

注：本期累计买入金额指买入成交金额（成交单价乘以成交数量），不考虑相关交易费用。

### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600703	三安光电	310,861,174.62	6.22
2	002202	金风科技	309,412,907.99	6.19
3	600000	浦发银行	180,166,249.14	3.61
4	000527	美的电器	175,089,058.07	3.50
5	000651	格力电器	166,876,620.96	3.34
6	600132	重庆啤酒	144,375,472.72	2.89
7	601398	工商银行	110,473,065.48	2.21

8	601288	农业银行	99,396,692.92	1.99
9	600276	恒瑞医药	93,507,299.09	1.87
10	600036	招商银行	51,974,312.34	1.04
11	601318	中国平安	49,728,824.52	1.00
12	002453	天马精化	44,891,338.90	0.90
13	002024	苏宁电器	38,755,701.32	0.78
14	300084	海默科技	34,378,030.71	0.69
15	000566	海南海药	22,880,625.17	0.46
16	600690	青岛海尔	22,209,718.41	0.44
17	002551	尚荣医疗	18,849,694.04	0.38
18	002242	九阳股份	13,864,665.96	0.28
19	600468	百利电气	12,400,860.94	0.25
20	300029	天龙光电	5,852,473.87	0.12

注：本期累计卖出金额指卖出成交金额（成交单价乘以成交数量），不考虑相关交易费用。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,557,571,209.84
卖出股票收入（成交）总额	1,909,301,710.17

注：上述金额均指成交金额（成交单价乘以成交数量），不考虑相关交易费用。

#### 8.5 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。

#### 8.6 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。

#### 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

#### 8.8 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。

#### 8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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股票。

#### 8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	870,676.50

2	应收证券清算款	5,929,870.65
3	应收股利	-
4	应收利息	76,113.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,876,660.17

#### 8.9.4 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。

#### 8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	600132	重庆啤酒	121,771,633.10	3.46	重大事项停牌

#### 8.9.6 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。

### § 9 基金份额持有人信息

#### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
77,812	60,071.78	2,208,643,725.72	47.25%	2,465,661,342.18	52.75%

注：持有人户数为有效户数，即存量份额大于零的账户。

#### 9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额 (份)	占上市总份额 比例
1	中国人寿保险股份有限公司	450,501,554.00	11.29%
2	中国人寿保险(集团)公司	176,524,593.00	4.42%
3	信诚人寿保险有限公司	159,386,061.00	3.99%
4	幸福人寿保险股份有限公司-分红	136,152,766.00	3.41%
5	泰康人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-019L-FH002 深	128,138,425.00	3.21%
6	嘉禾人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	94,999,802.00	2.38%
7	合众人寿保险股份有限公司-传统-普通保险	86,302,250.00	2.16%

	产品		
8	中国太平洋财产保险—传统—普通保险产品-013C-CT001 深	72,586,700.00	1.82%
9	太平人寿保险有限公司—万能—团险万能	70,776,734.00	1.77%
10	泰康人寿保险股份有限公司—万能—一个险万能	57,068,527.00	1.43%

注：以上数据由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金托管人的基金托管部门的重大人事变动：

本报告期内，根据证监会《关于核准中国银行股份有限公司李爱华基金行业高级管理人员任职资格的批复》，李爱华先生担任本基金托管人——中国银行托管及投资者服务部总经理。因工作调动，董杰先生不再担任中国银行托管及投资者服务部总经理，刘慧军女士不再担任中国银行托管及投资者服务部副总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内没有涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

基金投资策略在本报告期内没有重大改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘任的为本基金审计的会计师事务所为普华永道中天会计师事务所有限公司，本年度支付的审计费用为 11.8 万元整。该事务所自基金合同生效日起为本基金提供审计服务至今。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，本基金管理人、托管人及高级管理人员未受到监管部门稽查或处罚。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	

东方证券	1	515,199,981.83	14.86%	437,919.44	15.19%	-
海通证券	2	488,696,912.07	14.10%	415,395.31	14.41%	-
东莞证券	1	452,934,481.93	13.06%	368,012.35	12.77%	-
国信证券	1	349,067,361.64	10.07%	283,620.49	9.84%	-
中航证券	1	281,327,634.23	8.11%	228,579.91	7.93%	-
招商证券	2	203,131,516.62	5.86%	168,764.41	5.85%	-
光大证券	2	200,029,965.58	5.77%	162,525.36	5.64%	-
银河证券	1	176,341,631.07	5.09%	149,888.87	5.20%	-
中信证券	2	150,366,843.66	4.34%	127,812.16	4.43%	-
华泰联合	1	127,654,898.70	3.68%	103,721.30	3.60%	-
中金公司	2	118,847,773.93	3.43%	101,020.15	3.50%	-
长江证券	1	100,386,912.39	2.90%	85,328.39	2.96%	-
申银万国	1	89,626,369.20	2.59%	72,822.50	2.53%	-
华宝证券	1	81,976,037.15	2.36%	66,607.05	2.31%	-
江海证券	1	50,303,179.53	1.45%	42,757.06	1.48%	-
安信证券	2	48,267,527.12	1.39%	41,027.32	1.42%	-
广州证券	1	14,540,258.31	0.42%	12,359.34	0.43%	-
中银国际	1	14,491,268.17	0.42%	11,774.41	0.41%	-
财富证券	1	3,682,366.88	0.11%	2,991.78	0.10%	-
渤海证券	1	-	0.00	-	0.00	-
广发证券	1	-	0.00	-	0.00	-
国都证券	1	-	0.00	-	0.00	-
国泰君安	1	-	0.00	-	0.00	-
华泰证券	1	-	0.00	-	0.00	-
天源证券	1	-	0.00	-	0.00	-
湘财证券	1	-	0.00	-	0.00	-
中投证券	2	-	0.00	-	0.00	-

注：1、中国证监会颁布的《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，本公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序。

租用证券公司交易单元的选择标准主要包括：

- （一）财务状况良好，最近一年无重大违规行为；
- （二）经营行为规范，内控制度健全，能满足各投资组合运作的保密性要求；
- （三）研究实力较强，能提供包括研究报告、路演服务、协助进行上市公司调研等研究服务；
- （四）具备各投资组合运作所需的高效、安全的通讯条件，有足够的交易和清算能力，满足各投资组合证券交易需要；
- （五）能提供投资组合运作、管理所需的其他券商服务；
- （六）相关基金合同、资产管理合同以及法律法规规定的其他条件。

租用证券公司交易单元的程序：首先根据租用证券公司交易单元的选择标准形成《券商服务

评价表》，然后根据评分高低进行选择基金交易单元。

2、本报告期内增加交易单元：海通证券、光大证券、江海证券、广州证券、中投证券、招商证券、天源证券。本报告期内退租交易单元：无。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

无。

### 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于大成优选股票型证券投资基金提取 2010 年度业绩报酬的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-1-6
2	关于大成优选股票型证券投资基金提取 2010 年度业绩报酬的提示性公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-1-22
3	大成优选股票型证券投资基金 2010 年第 4 季度报告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-1-24
4	关于征集大成优选股票型证券投资基金基金份额持有人大会提案的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-1-27
5	关于大成优选股票型证券投资基金征集提案结果的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-2-26
6	关于开通网上直销赎回转认/申购功能的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-3-3
7	关于再次提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-3-14
8	大成优选股票型证券投资基金更新招募说明书 2011 年第 1 期	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-3-17
9	大成优选股票型证券投资基金更新招募说明书摘要 2011 年第 1 期	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-3-17
10	大成优选股票型证券投资基金 2010 年年度报告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-3-31
11	大成优选股票型证券投资基金 2010 年年度报告摘要	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-3-31
12	关于开通汇付天天盈账户第三方支付业务的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-4-19
13	大成优选股票型证券投资基金 2011 年第 1 季度报告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-4-21
14	大成基金管理有限公司关于广州分公司迁址的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-6-22
15	大成优选股票型证券投资基金 2011 年第 2 季度报	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-7-19
16	关于上海理财中心迁址的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-7-26
17	关于沈阳分公司迁址的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-7-26
18	大成优选股票型证券投资基金 2011 年半年	中国证监会指定报刊及本	2011-8-27



	度报告	公司网站	
19	大成优选股票型证券投资基金 2011 年半年度报告摘要	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-8-27
20	大成优选股票型证券投资基金更新招募说明书(2011 年 2 期)	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-9-15
21	大成优选股票型证券投资基金更新招募说明书摘要(2011 年 2 期)	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-9-15
22	大成基金管理有限公司南京分公司成立公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-9-27
23	大成优选股票型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011-10-26

### § 11 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人设立专门的业绩风险准备金，每月从已提取的基金管理费中计提 10% 作为业绩风险准备金，用于在净值增长率低于业绩比较基准增长率超过 5% 时弥补持有人损失。本期期初已提取业绩风险准备金人民币 17,165,608.05 元，本期划入人民币 5,703,531.09 元，期末结余人民币 22,869,139.14 元。

根据《大成优选股票型证券投资基金基金合同》（以下简称“基金合同”）的约定，经基金管理人—大成基金管理有限公司（以下简称“本公司”）计算并经基金托管人—中国银行股份有限公司复核，大成优选股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）2011 年度业绩表现与业绩基准表现的差异达到运用业绩风险准备金弥补持有人损失的条件。基金管理人于 2012 年 1 月 30 日按照基金合同的约定，将截至 2011 年 12 月 31 日本基金业绩风险准备金账户应计提金额合计 [23,234,775.34] 元（含账户累计利息 [365,636.20] 元）一次性划入基金财产。上述资金的划入将对本基金基金份额净值产生约 0.005 元的影响。

### § 12 备查文件目录

#### 12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立大成优选股票型证券投资基金的文件；
- 2、《大成优选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成优选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。

#### 12.2 存放地点

本期报告存放在本基金管理人和托管人的住所。

#### 12.3 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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人大成基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-888-5558（免长途通话费用）

国际互联网址：<http://www.dcfund.com.cn>

大成基金管理有限公司

2012 年 3 月 28 日