大成蓝筹稳健证券投资基金

【2012】第二季度报告

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7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7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成蓝筹稳健混合
交易代码	090003
前端交易代码	090003
后端交易代码	091003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月3日
报告期末基金份额总额	16,150,393,878.39份
投资目标	通过精选符合本基金投资理念、流动性良好的证券,在控制非系统风险的前提下获取投资收益,同时辅助运用一系列数量分析方法,有效控制系统性风险,实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金资产配置策略利用修正的恒定比例投资组合保险策略(CPPI)来动态调整基金中股票、债券和现金的配置比例;行业配置采取较为积极的策略,以投资基准的行业权重为基础,以行业研究及比较分析为核心,通过适时增大或降低相应行业的投资权重,使整体投资表现跟上或超越投资基准;个股选择策略则采用蓝筹成分股优选策略,运用"价值-势头"选股方法,优选出被市场低估并有良好市场表现,处于价值回归阶段的天相280指数成分股投资。
业绩比较基准	天相280指数×70%+中信标普国债指数×30%
风险收益特征	本基金属于较低风险证券投资基金,适于承受一定风险,追求当期收益和长期资本增值的基金投资人。
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(2012年4月1日 - 2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-352,347,171.25
2.本期利润	375,524,632.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0231
4.期末基金资产净值	10,334,274,405.73
5.期末基金份额净值	0.6399

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。

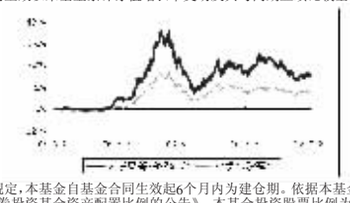
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.68%	1.11%	1.04%	0.79%	2.64%	0.32%

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起6个月内为建仓期。依据本基金2005年8月31日《关于调整大成蓝筹稳健证券投资基金资产配置比例的公告》,本基金投资股票比例为基金资产净值的30%~95%,投资债券比例为基金资产净值的0%~65%,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,法律法规另有规定时从其规定。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		
施永辉先生	本基金基金经理、股票投资部副总监	2006年1月21日	-	15年	理学硕士。曾任中科院资源环境信息中心担任助理研究员,甘肃证券资产管理部研究员,招商证券研发中心高级分析师、总经理助理。2003年加盟大成基金管理有限公司,现任股票投资部副总监,历任公司研究部高级研究员、投资部副总监、大成精选增值混合型证券投资基金经理助理。自2006年01月21日起至今担任大成蓝筹稳健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》、《大成基金管理有限公司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年二季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在两笔同日反向交易,与市场成交情况比较,两笔交易成交均价与市场均价不存在明显差异,且同日反向交易成交较少的单边交易量占该股当日市场成交量比例均低于1%。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,经查,不存在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超过该股当日成交量5%的情况;投资组合同不存在债券同日反向交易;投资组合同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,但结合交易价差分析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年二季度初,全球主要经济体基本延续了3月的温和复苏态势,但进入5月却因为希腊大选结果的变化使得投资者对欧债危机的担忧再度爆发,欧元资产不断受到回避,美元走势强劲,原油等大宗商品价格不断下滑,欧美股市也从高位开始回落。

我国经济数据在第二季度也出现明显下降,特别是5月份的经济活动活跃程度显著偏冷,工业增加值、PMI指数的变化都显示出实体经济仍处于下滑当中,仍看不到经济复苏的迹象。如此情况,就像部分券商策略研究员所说的,实体经济对政策预期进行了"证伪"。投资者出于本能对未来盈利下降的担心,采取了避险行为,部分激进一点的投资者甚至对银行、资源等蓝筹股也大幅减持,导致市场快速回落。

二季度投资者的情绪更是一直纠结于经济向下与政策向上之间,交易依然延续了一季度的博弈特征,甚至部分投资者对于政策的预期走在了市场的前面,套利与对冲正逐步成为获利手段的主流,而且产业资本的市场行为(股票减持与增持公告频繁)正在成为影响股价的主导因素。

本管理人前期在大盘上涨过程中基本保持了均衡的策略,基本分享了市场上涨的收益,同时也适度保持了医药和食品饮料的稳定类资产,但是我们后期在大盘下跌过程中净值损失较大,未能对冲市场快速下跌时的系统性风险。我们反思造成这个结果的原因,一方面是我们低估本次非对称降息的影响,并对煤炭高库存的影响没有足够重视,没有及时兑现银行与煤炭股的收益。另一方面也与本基金降低组合集中度增加流动性的新策略仍需要时间适应环境变化有关。特别需要说明的是,这次银行股的下跌再次超出本人上个季度的预期,既让本管理人加深了对银行业在利率市场化背景下利润敏感程度的认识,同时也对本人关于银行股投资作了一次生动的风险教育,会促使本人在以后银行股投资时更加审慎、严谨。同时,在回顾本基金二季度操作后,本管理人下阶段会针对性增加组合管理交易环节的主动性和灵活性,以适应当前市场环境的新变化与风险管理的新要求。

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0.6399元,本报告期基金份额净值增长率为3.68%,同期业绩比较基准收益率为1.04%,高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

进入7月之时,欧洲峰会决议终于向正确方向走了,主权危机略有好转的迹象,但德国与欧洲其他救助国家之间的分歧仍然巨大,美国国内债务也即将达到上限。目前,全球范围内没有一个发达经济体是繁荣的,反而多数处于去杠杆的过程当中,尽管利率仍处于低位,但经济收缩态势不可避免。

目前国内主要经济指标仍处在加速见底当中,但企业盈利和政策刺激前景不乐观。但仅就三季度看,除了工业企业的利润率与外贸趋势仍会比较差外,经济增长、通胀、投资、消费都可能短周期见底回升。我们分析到5月规模以上工业企业利润同比增速继续加速下滑的原因,主要源自受经济和通胀双回落影响主营收入快速下降,显示目前企业进入主动去库存阶段,因此一旦利润率维持平稳,企业开始回补库存就足以驱动经济反弹。并且今年以来,实体经济资金需求下降,而资金供给相对宽松,进入降息周期后,我们整体判断下半年流动性仍将保持宽松,市场利率进一步下行是大概率事件。相对于债券等其他资产,股市股票配置价值将缓慢提升。因此,对于三季度我们还应积极寻找投资机会,即便这种机会只是"纠偏性"的交易性机会。

而从过去的历史经验看,在经济下滑的时期股市仍存在反弹的可能,并且我国中长期改革预期下股市将呈现结构性的投资机会。2012年以金融改革为先导的中国新一轮改革序幕逐步拉开,人民币国际化、利率市场化、金融市场及机构改革等已经对市场格局造成带来显著冲击。展望未来,今年十八大、明年3月份两会政府换届之后,以"收入分配结构调整"和"扩大竞争,放松管制,提升效率"为核心的中长期改革措施会加速推进,对企业盈利与经济绝对增速的相关性、结构分布都会产生积极影响。当然,三季度有不少的负面影响因素需要保持警惕,如美国年底"财政悬崖"问题及四季度欧债问题的反复,国内股市IPO扩容、限售股减持的压力明显增大,以及可能面临的新三板市场分流资金的考验,这些负面因素可能会限制估值提升的空间。

因此在当前市场的运行下,我们需要更为精细的行业和公司研究。投资方向上我们重点要关注中长期改革带来外生增长的投资机会,特别是受国家政策支持,供给端放松管制,行业整体投资未来将加速上升的行业,包括非银行金融服务、与节能环保相关的高端装备制造、消费服务领域、现代生产性服务业等领域的行业公司。当然,针对一旦短周期内经济复苏,交易性投资机会也不能忽视。特别是传统行业的龙头公司及特定子行业依然具备率先复苏或者逆周期扩张的能力,重点关注房地产、电子、汽车、稀缺小金属与资源深加工以及品牌消费品公司。

§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	9,128,527,590.82	87.82
	其中:股票	9,128,527,590.82	87.82
2	固定收益投资	550,105,000.00	5.29
	其中:债券	550,105,000.00	5.29
	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	651,605,460.65	6.27
6	其他资产	64,459,169.55	0.62
7	合计	10,394,697,221.02	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	121,564,558.80	1.18
B	采掘业	992,378,477.77	9.60
C	制造业	4,534,340,924.45	43.88
C0	食品、饮料	1,061,376,965.63	10.27
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	83,437,500.00	0.81
C5	电子	444,300,116.90	4.30
C6	金属、非金属	794,562,878.90	7.69
C7	机械、设备、仪表	619,942,574.12	6.00
C8	医药、生物制品	1,530,720,888.90	14.81
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	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	189,100,000.00	1.83
H	批发和零售贸易	274,216,706.40	2.65
I	金融、保险业	2,012,746,609.72	19.48
J	房地产业	1,004,180,313.68	9.72
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	9,128,527,590.82	88.33

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	600519	贵州茅台	2,340,900	559,826,235.00	5.42
2	000538	云南白药	9,190,000	544,783,200.00	5.27
3	600518	康美药业	29,100,000	448,722,000.00	4.34
4	601166	兴业银行	31,512,987	409,038,571.26	3.96
5	002106	莱宝高科	18,360,000	368,485,200.00	3.57
6	600030	中信证券	25,000,000	315,750,000.00	3.06
7	600016	民生银行	51,441,344	308,133,650.56	2.98
8	002007	华兰生物	12,470,000	306,512,600.00	2.97
9	600837	海通证券	31,323,503	301,645,333.89	2.92
10	600549	厦门钨业	6,739,914	295,949,623.74	2.86

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	200,030,000.00	1.94
2	央行票据	350,075,000.00	3.39
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	中期票据	-	0.00
7	可转债	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	550,105,000.00	5.32

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	1001074	10央行票据74	1,500,000	149,985,000.00	1.45
2	1001037	10央行票据37	1,000,000	100,050,000.00	0.97
3	1001042	10央行票据42	1,000,000	100,040,000.00	0.97
4	110018	11附息国债18	1,000,000	100,040,000.00	0.97
5	090015	09附息国债15	1,000,000	99,990,000.00	0.97

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 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、处罚的情形。

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	2,917,506.34
2	应收证券清算款	51,707,726.45
3	应收股利	-
4	应收利息	9,692,444.55
5	应收申购款	141,492.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,459,169.55

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债。

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	16,393,830,847.22
本报告期基金总申购份额	21,171,268.68
减:本报告期基金总赎回份额	264,608,237.51
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	16,150,393,878.39

§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蓝筹稳健证券投资基金的文件;

2、《大成蓝筹稳健证券投资基金基金合同》;

3、《大成蓝筹稳健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
2012年7月20日

大成强化收益债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年7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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成强化收益债券
交易代码	090008
前端交易代码	090008
后端交易代码	091008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月6日
报告期末基金份额总额	102,204,979.91份
投资目标	在保持资产流动性基础上通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争获取超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金将在严格控制组合风险的前提下,基于收益的要求,在资产配置、个券选择和交易策略层面上实施积极管理策略,以期在承担有限风险的前提下获得较高投资收益。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金定位于满足追求较高稳定回报的基金持有人的投资需求,风险收益水平高于货币市场基金,低于混合基金和股票基金。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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4月1日 - 2012年6月30日)
1.本期已实现收益	1,082,568.61
2.本期利润	1,759,234.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0165
4.期末基金资产净值	99,735,436.84
5.期末基金份额净值	0.9758

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。

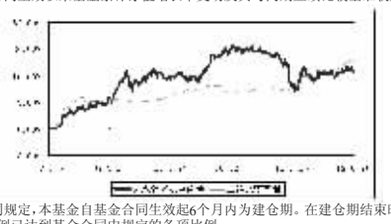
2. 所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.60%	0.22%	2.12%	0.08%	-0.52%	0.14%

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起6个月内为建仓期。在建仓期结束时及本报告期末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		
陈尚前先生	本基金基金经理、固定收益部总监	2008年8月6日	-	13年	南开大学经济学博士。曾任中国平安保险公司投资管理中心债券投资室主任和招商证券股份有限公司研究发展中心策略部经理。2002年加盟大成基金管理有限公司,2003年6月至2009年5月曾任大成债券基金基金经理。2008年8月6日开始担任大成强化收益债券型基金基金经理,2010年10月15日开始兼任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理,2011年4月20日起同时兼任大成保本混合型证券投资基金基金经理,现同时担任公司固定收益部总监,负责公司固定收益证券投资业务,并兼任大成国际资产管理有限公司董事。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》、《大成强化收益债券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,大成强化收益债券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年二季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在两笔同日反向交易,与市场成交情况比较,两笔交易成交均价与市场均价不存在明显差异,且同日反向交易成交较少的单边交易量占该股当日市场成交量比例均低于1%。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,经查,不存在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超过该股当日成交量5%的情况;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,但结合交易价差分析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2季度,欧债危机进一步恶化,美国经济增速也出现放缓,失业率反弹。而6月份的美联储议息会议也没有如期推出第三轮量化宽松,仅仅延长了扭曲操作。在欧债危机加剧、全球经济放缓的背景下,国际全球市场的风险偏好明显下降,美国、德国长期国债收益率再创历史新低,全球股市、原油、铜、动力煤等大宗商品价格大幅下跌。

国内经济增长也大幅低于预期,工业增加值同比跌破10%,预计2季度GDP低于8%的可能性很大。经济下滑的背景下,CPI再度快速回落,6月份同比有望跌破2.5%,预计3季度同比将在2%附近。央行继续放松货币政策,分别下调了一次存款准备金率和一次基准利率,同时扩大了存贷款上下浮动区间。

市场方面,在全球风险偏好下降及国内增长疲软的背景下,国内权益资产表现较差,沪深300指数2季度仅上涨0.27%。债券市场再度迎来牛市行情,收益率曲线陡峭化下行,金融债各期限收益率降幅普遍在20-50个基点。海龙事件解决后,市场信用风险偏好明显提高,以城投为主的中低信用等级债券收益率大幅下降,回报普遍超过5%,AA与AAA之间的信用利差达到历史较低水平。可转债市场在可回购质押利好兑现后,估值普遍提升,中信标普可转债指数上涨2.11%,电力转债表现抢眼,涨幅达到5%-8%,但三大转债表现一般。

在本季度,本基金基本维持了原有各类资产的配置比例,同时根据对各类资产风险收益特征的变化进行了微调。债券类资产方面,本基金维持利率和信用比例基本稳定,适当增持了部分信用风险可控、收益率较高的品种。可转债方面,本基金维持较高的比例,以大盘可转债为主,同时增持了部分债性较强的转债。权益类资产方面,本基金保持了较低的股票配置比例,同时根据对个券风险收益特征的判断进行了适度调整,在新股投资方面,结合新股市场情况和本基金风险收益特征,本基金适当参与了部分新股的网上中购。

在2季度,由于大盘可转债的表现一般,本基金净值增长了1.60%,低于业绩比较基准中债综合2.12%的涨幅。

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0.9758元,本报告期基金份额净值增长率为1.60%,同期业绩比较基准收益率为2.12%,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3季度,经济面临的主要问题仍是有效信贷需求不足,短期内难以明显改善。工业品价格的持续下跌使得企业面临的实际利率更高,央行进一步降息的必要性仍然存在,预计3季度有望看到央行再次降息。2季度末银行间市场资金面的紧张显示银行体系超储率并不高,存在再次降准的必要性。基于以上判断,3季度债券市场的利率风险仍然不大,利率品种收益率存在下行空间。经济持续疲软背景下,信用基本面实则有所恶化,目前信用利差保护不足,随着银行不良率的反弹及信用事件的发酵,信用债有一定的调整压力。权益类资产难以出现趋势性上涨,最大的不确定性来源于政策。

在3季度,本基金将在已有大类资产配置的基础上,根据市场环境变化适当动态管理各类资产的比例,灵活调整组合久期,努力把握利率品种、信用债以及可转换债券、新股在不同市场环境下的阶段性机会,力争以理想的投资业绩回报基金持有人。

§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	5,332,900.00	5.28
	其中:股票	5,332,900.00	5.28
2	固定收益投资	91,517,659.30	90.57
	其中:债券	91,517,659.30	90.57
	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	3,138,492.47	3.11
6	其他资产	1,062,053.15	1.05
7	合计	101,051,104.92	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	-	0.00
C	制造业	5,332,900.00	5.35
C0	食品、饮料	2,961,700.00	2.97
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	-	0.00
C6	金属、非金属	2,371,200.00	2.38
C7	机械、设备、仪表	-	0.00
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	-	0.00
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	-	0.00
I	金融、保险业	-	0.00
J	房地产业	-	0.00
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	5,332,900.00	5.35

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	000568	泸州老窖	70,000	2,961,700.00	2.97
2	600585	海螺水泥	160,000	2,371,200.00	2.38

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	9,691,000.00	9.72
3	金融债券	10,387,000.00	10.41
	其中:政策性金融债	10,387,000.00	10.41
4	企业债券	13,552,374.90	13.59
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	57,887,284.40	58.04
8	其他	-	0.00
9	合计	91,517,659.30	91.76

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	110015	石化转债	180,000	17,983,800.00	18.03
2	113001	中行转债	180,000	17,481,600.00	17.53
3	113002	工行转债	115,000	12,533,850.00	12.57
4	110315	11进出15	100,000	10,387,000.00	10.41
5	122068	11海螺01	99,990	10,249,974.90	10.28

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 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、处罚的情形:

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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	792,229.33
5	应收申购款	19,823.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,062,053.15

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	17,983,800.00	18.03
2	113001	中行转债	17,481,600.00	17.53
3	113002	工行转债	12,533,850.00	12.57
4	110016	川投转债	5,192,000.00	5.21
5	110018	国电转债	4,264,862.40	4.28

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	115,401,445.89
本报告期基金总申购份额	6,546,105.94
减:本报告期基金总赎回份额	19,742,571.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	102,204,979.91

§7 影响