大成可转债增强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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成可转债增强债券
交易代码	090017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月30日
报告期末基金份额总额	251,785,796.08份
投资目标	在严格控制投资风险、保持资产流动性的前提下,采取自上而下的资产配置策略和自下而上的个券选择策略,通过主动投资组合管理,充分把握可转债兼具股性和债性的风险收益特征,追求投资资金的长期保值增值。
投资策略	本基金主要投资于可转债等固定收益类资产,在确保基金资产收益安全与稳定的同时,以有限的风险载荷博取股票市场的上涨收益。本基金将在基金合同约定的投资范围内结合定性以及定量分析,自上而下地实施整体资产配置策略,通过对国内外宏观经济状况、证券市场走势、市场利率走势以及市场资金供求状况、信用风险变化情况和有关政策法律法规等因素的综合分析,预测各大类资产未来收益率变化情况,在不同的大类资产之间进行动态调整和优化,以规避市场风险,把握市场收益变化,进而提高基金收益率。
业绩比较基准	中信标普可转债指数×60%+中债综合指数×40%
风险收益特征	本基金为债券型基金产品,属证券投资基金中的低风险收益品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券(含可分离交易可转债),在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	2,698,424.35
2.本期利润	7,021,230.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0228
4.期末基金资产净值	256,489,003.61
5.期末基金份额净值	1.019

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(不含公允价值变动损益)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。

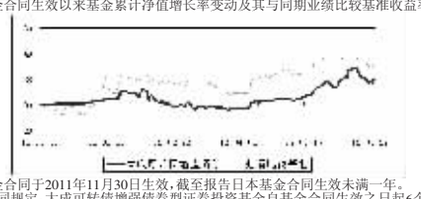
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.21%	0.16%	2.12%	0.18%	0.09%	-0.02%

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:1、本基金合同于2011年11月30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,大成可转债增强债券型证券投资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。截至本报告期末,本基金的各项投资比例已符合基金合同中规定的各项投资比例。

§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		
朱文辉先生	本基金基金经理	2011年11月30日	-	11年	工商管理硕士。2000年9月至2002年1月就职于平安保险集团总公司投资管理中心任债券研究员;2002年1月至2003年1月就职于东方保险股份有限公司投资管理中心任债券投资经理。2003年1月至2005年12月就职于生命人寿保险股份有限公司资产管理部任助理总经理;2006年1月至2010年12月就职于汇丰晋信基金管理有限公司基金投资部任固定收益投资副总监,2008年12月3日至2010年12月4日兼任汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金经理。2011年加入大成基金管理有限公司,2011年6月4日开始担任大成保本混合型证券投资基金基金经理。2011年11月30日起担任大成可转债增强债券基金基金经理。2012年6月15日起担任大成景恒保本混合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》、《大成可转债增强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,大成可转债增强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;投资组合同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年二季度,欧债危机继续发酵,海外风险资产普遍下跌。国内需求依旧疲弱,通货膨胀明显回落,人民银行今年来首次下调基准利率,但流动性宽松对风险资产的支持有所减弱,股票市场震荡走跌,与此同时,二季度转债表现好于正股,债底和估值的提升使转债实现正回报。由于市场投资者追求相对确定的收益目标,固定收益类资产表现良好,其中由于海龙事件的被解决,信用债券的信用利差较明显下降。

报告期内,本基金于5月底完成建仓期操作。基于坚持价值投资、严格风险控制、追求稳健收益的投资原则,本基金加大债性较强的转债品种投资比例,控制下行风险;在深入研究的基础上超配防御型行业转债,把握结构性投资机会;同时进行了较低比例的股票投资。

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1.019元,本报告期基金份额净值增长率为2.21%同期业绩比较基准收益率为2.12%,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

展望2012年三季度,预计宏观经济在底部有所企稳,通货膨胀也在低位,稳增长政策预期升温,政府启动基建投资和房地产市场销售较强能否带来投资扩大尚存较大疑问。在去过剩产能化和负债收缩的影响下,部分企业盈利下降和现金流状况可能明显恶化。

基于现阶段的宏观背景,货币政策提供市场流动性的同时,却难以解决企业偿付能力下降的事实,这从企业有效信贷需求不足得以印证。预计下一阶段,国债金融债和较高等级信用债券具备投资价值,而企业盈利的下滑风险对股票市场的反弹空间构成制约。

鉴于股票市场处于相对低位,可转债市场的平均到期收益率仍然为正,转债市场中长期投资价值相对确定。我们将继续深入研究,把握转债市场的结构性投资机会并做好包括新发转债在内的个券精选工作,同时谨慎参与股票市场投资。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持,我们将按照本基金合同和风险收益特征的要求,严格控制投资风险,积极进行资产配置,适时调整组合结构,研究新的投资品种和挖掘投资机会,力争获得与基金风险特征一致的稳定收益回报给投资者。

§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	13,214,471.00	5.13
	其中:股票	13,214,471.00	5.13
2	固定收益投资	212,453,379.68	82.53
	其中:债券	212,453,379.68	82.53
	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	30,870,121.56	11.99
6	其他资产	885,832.67	0.34
7	合计	257,423,804.91	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	4,995,371.00	1.95
C0	食品、饮料	2,538,600.00	0.99
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	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	-	0.00
C8	医药、生物制品	2,456,771.00	0.96
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	2,109,000.00	0.82
G	信息技术业	2,094,000.00	0.82
H	批发和零售贸易	1,641,600.00	0.64
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	2,374,500.00	0.93
M	综合类	-	0.00
	合计	13,214,471.00	5.15

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	60,000	2,538,600.00	0.99
2	002007	华兰生物	99,950	2,456,771.00	0.96
3	300027	华谊兄弟	150,000	2,374,500.00	0.93
4	601006	大秦铁路	300,000	2,109,000.00	0.82
5	000063	中兴通讯	150,000	2,094,000.00	0.82
6	600859	王府井	60,000	1,641,600.00	0.64

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	3,529,680.00	1.38
2	央行票据	9,696,000.00	3.78
3	金融债券	-	0.00
	其中:政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	10,418,210.10	4.06
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	188,809,489.58	73.61
8	其他	-	0.00
9	合计	212,453,379.68	82.83

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	113001	中行转债	770,000	74,782,400.00	29.16
2	110018	国电转债	185,000	20,806,950.00	8.11
3	110013	国投转债	185,620	19,946,725.20	7.78
4	110015	石化转债	180,000	17,983,800.00	7.01
5	110011	歌华转债	161,800	15,568,396.00	6.07

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。

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的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	83,333.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	767,632.08
5	应收申购款	34,867.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	885,832.67

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	113001	中行转债	74,782,400.00	29.16
2	110018	国电转债	20,806,950.00	8.11
3	110013	国投转债	19,946,725.20	7.78
4	110015	石化转债	17,983,800.00	7.01
5	110011	歌华转债	15,568,396.00	6.07
6	125709	唐钢转债	10,903,000.00	4.25
7	110016	川投转债	9,574,048.00	3.73
8	110017	中海转债	7,810,400.00	3.05
9	110003	新钢转债	6,118,598.80	2.39
10	125089	深机转债	4,696,033.68	1.83
11	125887	中鼎转债	139,941.90	0.05

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	373,564,766.09
本报告期基金总申购份额	6,130,337.19
减:本报告期基金总赎回份额	127,909,307.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	251,785,796.08

§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可转债增强债券型证券投资基金的文件;

2、《大成可转债增强债券型证券投资基金基金合同》;

3、《大成可转债增强债券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
2012年7月20日

大成精选增值混合型证券投资基金

【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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成精选增值混合
交易代码	090004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年12月15日
报告期末基金份额总额	2,587,323,135.55份
投资目标	投资于具有竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业,为投资者寻求持续稳定的投资收益。
投资策略	本基金利用大成基金自行开发的投资管理流程,采用"自上而下"资产配置和行业配置,"自下而上"精选股票的投资策略,主要投资于具有竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业的股票,通过积极主动的投资策略,追求基金资产长期的资本增值。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+中国债券总指数×25%
风险收益特征	本基金属混合型证券投资基金,由于本基金采取积极的投资管理、主动的行业配置,使得本基金成为证券投资基金中风险程度中等偏高的基金产品,其长期平均的风险和预期收益低于成长型基金,高于价值型基金、指数型基金、纯债券基金和国债。
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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-61,040,882.58
2.本期利润	60,856,608.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0234
4.期末基金资产净值	2,017,374,414.68
5.期末基金份额净值	0.7797

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。

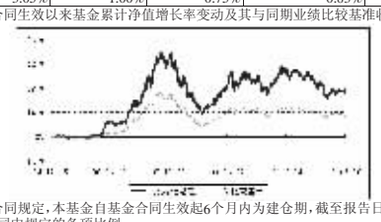
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.05%	1.00%	0.75%	0.83%	2.30%	0.17%

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:1、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,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。

2、大成基金管理有限公司根据《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》的相关约定,经与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案,自2011年1月1日起,大成精选增值混合型证券投资基金使用的业绩比较基准由原"新华富时中国A600指数×75%+新华富时中国国债指数×25%"变更为"沪深300指数×75%+中国债券总指数×25%"。

§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		
刘安田先生	本基金基金经理	2010年4月7日	-	8年	金融学硕士。曾任职于中国证券研究设计中心、友邦华泰基金管理公司、工银瑞信基金管理公司。曾担任行业研究员、宏观经济及策略研究员、基金经理助理。2008年8月加入大成基金,曾任大成基金管理有限公司研究部总监助理。2010年4月7日起任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。2012年3月20日起任大成新锐产业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》、《大成精选增值混合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,大成精选增值混合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;投资组合同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

美国经济去年下半年以来的经济复苏势头强劲回升,曾一度令市场对2012年美国经济增长充满信心。但显然,美国经济自第二季度以来的持续回落速度要超过市场预期。今年第一季度,美国GDP环比折年率由2.2%下跌至1.9%,不过仍高于市场预期的1.8%。

希腊自去年下半年的"公投闹剧",到今年第一轮投票的无疾而终,始终牵动全球市场神经,希腊问题让世界认识到欧债危机并非如此前预计般可以短时间收场。欧债危机愈发演变成一场全球救助行动。危机从第一阶段已经转向第二阶段,即从边缘国家蔓延至核心国家,西班牙、意大利等"大而不能倒"的国家陷入困境,由此将倒逼政策和改革的加速出台。

对于中国经济而言,出口并没有因为欧债问题而严重恶化。中国经济上半年给投资者印象最深的是两个方面:一是经济的不断下滑,而且是在没有任何严重冲击的下台阶,二季度经济增长估计只有7.5%,远低于2003年至今的平均增长,略好于2008年全球金融危机最严重的四季度;二是政府政策并没有出台大规模的刺激计划,迄今为止只是在"稳增长"而不是在刺激经济层面上采取措施。上面两方面说明中国经济的潜在增速确实在下滑,而且政府已经能够容忍目前的低速增长,并且政府在经济转型方面采取了一系列的政策。跟随宏观经济,煤炭、水泥和工程机械行业都出现了持续的低迷,消费也因此而下滑。上半年经济的唯一亮点在于房地产销售好于预期。

A股市场二季度呈现冲高回落的态势。在政策放松预期下,周期品带动市场走强,而在6月份政策放松低于预期后A股开始回落,二季度沪深300仅上涨0.2%。行业层面上,保险、证券、地产、电力表现较好,煤炭、建材、汽车和银行表现较差。本基金规避了部分的风险,并没有采取特别激进的操作。但是也参与了部分周期品的投资,影响了组合的部分收益。二季度大成精选增值上涨3.05%,跑赢沪深300指数。

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0.7797元,本报告期基金份额净值增长率为3.05%,同期业绩比较基准收益率为0.75%,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

由于最新的欧盟峰会在欧元区的一体化进程、欧元区永久性救助基金以及欧洲刺激经济增长等方面达成了框架性的一致意见,海外金融市场对于国内的影响可能会告一段落。但是未来在具体实施上还方案还会存在许多问题,以及欧洲经济复苏乏力等影响,尚不能判断海外形势就此好转。海外对于中国经济和金融市场的冲击在未来的一个季度内可能会处于中性状态。

影响国内市场走势最大的因素来自于国内经济的变数。中国经济中枢的下滑已经得到确认,中国政府并没有重走老路,而是认可目前的低增长,并且在"稳增长"的同时促进经济转型。由于二季度中国经济已经极差,在过去的十年中,仅略好于2008年四季度。中国经济应该于2012年二季度触底,但是从未来较长时间的区间来看,处于L型走势。对于三季度资本市场的看法则是不悲观,但是并不贪心,A股可能会进入低回报和低波动时期。

§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	1,799,971,856.85	88.99
	其中:股票	1,799,971,856.85	88.99
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	219,828,449.22	10.87
6	其他资产	2,814,532.05	0.14
7	合计	2,022,614,838.12	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	60,876,417.57	3.02
C	制造业	1,023,746,655.26	50.75
C0	食品、饮料	163,723,213.76	8.12
C1	纺织、服装、皮毛	53,852,378.57	2.67
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	34,772,330.96	1.72
C5	电子	50,372,770.20	2.50
C6	金属、非金属	149,334,520.95	7.40
C7	机械、设备、仪表	376,218,919.74	18.65
C8	医药、生物制品	195,472,521.08	9.69
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	33,214,624.18	1.65
F	交通运输、仓储业	24,501,710.70	1.21
G	信息技术业	37,427,562.40	1.86
H	批发和零售贸易	106,493,761.34	5.28
I	金融、保险业	255,936,496.28	12.69
J	房地产业	164,427,116.42	8.15
K	社会服务业	93,347,512.70	4.63
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	1,799,971,856.85	89.22

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	7,500,000	81,900,000.00	4.06
2	600383	金地集团	11,499,914	74,519,442.72	3.69
3	000826	桑德环境	3,240,000	74,196,000.00	3.68
4	600519	贵州茅台	300,000	71,745,000.00	3.56
5	601318	中国平安	1,499,953	68,607,850.22	3.40
6	600518	康美药业	4,299,847	66,303,640.74	3.29
7	600690	青岛海尔	5,200,000	60,944,000.00	3.02
8	600104	上汽集团	3,499,914	50,013,771.06	2.48
9	600079	人福医药	2,141,476	49,660,828.44	2.46
10	000651	格力电器	2,377,866	49,578,506.10	2.46

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 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,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的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	637,595.74
2	应收证券清算款	2,012,828.16
3	应收股利	-
4	应收利息	41,208.43
5	应收申购款	122,899.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,814,532.05

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无流通受限情况。

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	2,613,356,437.16
本报告期基金总申购份额	30,428,528.08
减:本报告期基金总赎回份额	56,461,829.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,587,323,135.55

§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精选增值混合型证券投资基金的文件;

2、《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》;

3、《大成精选增值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
2012年7月20日

大成景丰分级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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7月17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	大成景丰分级债券
交易代码	160915
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2010年10月15日
报告期末基金份额总额	3,244,952,652.00份
投资目标	在严格控制投资风险、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争获得高于业绩比较基准的投资业绩,使基金份额持有人获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究和投资管理优势,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,在资产配置、类属配置、个券选择和交易策略层面实施积极管理策略;在严格控制风险的前提下,实现基金组合风险和收益的最优配比。