大成沪深300指数证券投资基金

【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	大成沪深300指数
交易代码	519300
前端交易代码	519300
后端交易代码	519301
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	7,300,022,155.63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	-36,621,941.23
2.本期利润	55,416,074.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0076
4.期末基金资产净值	5,542,132,153.77
5.期末基金份额净值	0.7592

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。

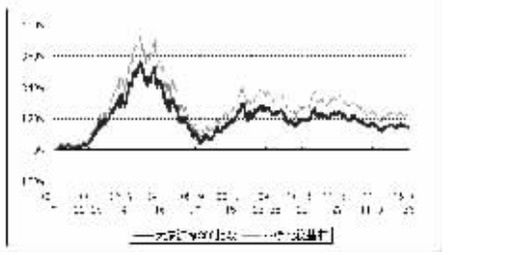
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.96%	1.05%	0.27%	1.12%	0.69%	-0.07%

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		
胡琦先生	本基金基金经理	2011年6月15日	-	8年	博士。2003年3月至2008年7月就职于财富证券有限责任公司，历任研发中心研究员、战略规划部副总经理以及金融工程部主管投资副总经理；2008年8月至2010年10月在深圳证券交易所博士后工作站从事研究工作。2010年10月加入大成基金管理有限公司。2011年5月18日开始担任大成中证红利指数证券投资基金基金经理。2011年6月15日开始兼任大成沪深300指数证券投资基金基金经理。2011年11月8日开始担任大成中证内地消费主题指数基金基金经理。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同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年二季度迎来了时隔三年半的首次降息，标志着一季度我们对宏观调控放松预判的进一步确认。尽管政策有所宽松，宏观数据也略好于预期，但市场对实体微观经济增长的担忧超过了政策示好给予的心理安慰。对上市公司中报的悲观预期继续引领市场向下调整。值得关注的是今年以来，尤其是二季度以来，市场出现了另一番景象：与证券市场息息相关的金融创新层出不穷。跨市场ETF、商品期货基金产品、类现金管理基金产品等不断推出，银行存贷利率浮动比例扩大、期货公司获准资产管理业务、保险公司金融创新等一系列重要金融创新密集出台。金融创新的深化一方面暗示了我国证券市场进入中周期的修生养息阶段；另一方面也预示着市场正在积聚蜕变后的巨大“升机”。

在运作期内，本基金较好地跟踪了沪深300指数，截止2012年二季度，基金年化跟踪误差1.35%，日均偏离度0.06%，各项指标均符合基金合同的要求。

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0.7592元，本报告期基金份额净值增长率为0.96%，同期业绩比较基准收益率为0.27%，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

从今年一、二季度情况来看，我国证券市场的政策底部基本确定，估值也处于底部区域，唯一不明朗的是经济底何时到来。从微观层面看，随着劳动力、土地等要素价格以及环境成本、社会成本等中长期价格趋势的形成，企业继续扩大投资的动力在逐渐减弱，从而倒逼企业重视技术质量的提高和管理水平的提升。未来一段时间，我们的微观企业很可能面对的是存量市场在Z轴（高度）上的提升，而不再是X轴（长度）和Y轴（宽度）上的扩张。重技术、重管理的企业将超越重资源的企业而在本轮弯道（由资源价格高企导致）竞技中胜出。经过二季度市场进一退二的走势后，三季度市场深幅调整的动力再减弱，非周期类股票有望率先走出估值回复的行情。

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，为投资者提供专业化服务。

§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	5,186,947,964.93	92.79
	其中：股票	5,186,947,964.93	92.79
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	390,471,009.60	6.99
	-	-	0.00
6	其他资产	12,512,877.19	0.22
7	合计	5,589,931,851.72	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	30,691,209.31	0.55
B	采掘业	525,217,414.24	9.48
C	制造业	1,827,031,128.21	32.97
C0	食品、饮料	385,178,524.15	6.95
C1	纺织、服装、皮毛	28,714,667.52	0.52
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	113,254,901.21	2.04
C5	电子	86,164,849.87	1.55
C6	金属、非金属	422,183,562.09	7.62
C7	机械、设备、仪表	560,066,219.36	10.11
C8	医药、生物制品	229,794,206.01	4.15
C99	其他制造业	1,674,198.00	0.03
D	电力、煤气及水的生产和供应业	133,006,265.18	2.40
E	建筑业	172,539,099.40	3.11
F	交通运输、仓储业	137,862,472.61	2.49
G	信息技术业	150,178,725.35	2.71
H	批发和零售贸易	141,908,625.63	2.56
I	金融、保险业	1,621,574,262.77	29.26
J	房地产业	286,853,837.28	5.18
K	社会服务业	48,924,301.29	0.88
L	传播与文化产业	17,541,483.01	0.32
M	综合类	93,619,140.65	1.69
	合计	5,186,947,964.93	93.59

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	16,611,241	181,394,751.72	3.27
2	601318	中国平安	3,588,284	164,128,110.16	2.96
3	600016	民生银行	24,190,320	144,900,016.80	2.61
4	601328	交通银行	24,520,924	111,324,994.96	2.01
5	600519	贵州茅台	444,751	106,362,201.65	1.92
6	601166	兴业银行	8,085,961	104,955,773.78	1.89
7	600000	浦发银行	11,986,372	97,449,204.36	1.76
8	601939	建设银行	23,119,798	97,103,151.60	1.75
9	600030	中信证券	7,375,773	93,156,012.99	1.68
10	000002	万 科A	10,367,116	92,371,003.56	1.67

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投资。

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投资。

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投资。

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投资。

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 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	399,546.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	10,614,881.90
4	应收利息	67,783.66
5	应收申购款	1,430,664.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,512,877.19

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	7,344,231,801.50
本报告期基金总申购份额	158,132,029.34
减：本报告期基金总赎回份额	202,341,675.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,300,022,155.63

§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
2012年7月20日

大成优选股票型证券投资基金

【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	大成优选封闭
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
报告期末基金份额总额	4,674,305,067.90份
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；在股价回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%×中信标普金债指数
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。
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

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”。

§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	-89,535,997.91
2.本期利润	81,101,977.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0174
4.期末基金资产净值	3,788,829,539.91
5.期末基金份额净值	0.811

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。

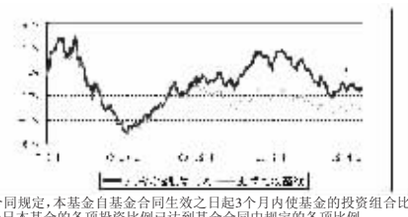
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.27%	2.20%	0.67%	1.93%	1.60%	0.27%

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。

§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。

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 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同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

二季度宏观经济呈现增长和通胀双回落、调控政策由放松转为刺激的态势：

拉动经济的三驾马车方面，全社会固定资产投资增速和房地产投资增速均出现逐月缓步回落；进出口增速（当月同比）经过4月的低点后出现回升；社会消费品零售总额仍然持续下滑，不过汽车销售增速出现见底态势，地产销售则出现持续热销态势。

领先指标方面，PMI指数走势反复，5月份读数只有50.4，打破了今年1月以来持续上升的趋势，不过其仍然停留在50这一荣枯分界水平之上。

信贷方面，M1、M2增速和新增信贷在度过4月份低点后出现明显回升。资金供求关系自本季度初以来逐步缓和，但季末效应尚难避免。

物价方面，CPI同比增速持续回落，5月份降到3%；而PPI同比负增长态势持续扩大，5月份达到-1.4%，二季度国际油价和国内煤价均出现明显下滑，价格水平的下降给政策调整腾了空间。

宏观政策方面，政策由放松转向刺激的趋势逐步明朗：央行自6月8日起降息0.25%，同时放宽利率管制水平；而财政政策刺激的力度也在加快：项目审批速度加快，节能家电和新能源汽车补贴措施陆续出台，同时政策刺激呈现结构性特征：市场一度预期政府放松地产调控等信息，随即遭到相关部委澄清和否认。

海外经济方面，二季度的焦点在于欧债危机，6月底欧盟峰会同意允许欧元区救助工具直接注资银行业并可以购买努力削减赤字和债务的国家的国债；欧盟27国领导人还通过了“增长与就业契约”，核心内容是一个价值1200亿欧元的“一揽子”刺激经济增长计划，使得投资者对欧债危机的担忧暂时减弱。美国方面，经济复苏仍然疲软，高频数据时好时坏。

从资本市场实际表现来看，二季度A股市场呈现冲高回落的倒V型走势：股指在4月震荡走高，并持续到5月上旬，随后则出现震荡走低的态势。各行业板块（SAC分类标准）走势的防御特征明显，医药、食品饮料和公用事业（电力）涨幅居于前三，造纸、采掘和信息位列跌幅前三。

报告期内本基金基于对宏观经济和市场大势的判断，即在前期判断的“结构性行情”中，坚持自下而上、精选个股、注重安全边际的投资思路，坚定持有估值较低且成长确定的食品饮料、家电、银行、保险、医药、客车等板块；同时在报告期内的投研工作中，基金管理人更加关注上市公司治理结构等因素，进一步平衡超额收益与组合净值波动的关系，致力于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

截止本报告期末，本基金份额资产净值为0.811元，本报告期基金份额净值增长率为2.27%，同期业绩比较基准收益率为0.67%，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

展望下半年，随着政策刺激效果的逐步显现，国内增长将呈现筑底回升态势，通胀水平预计也将在三季度出现低点。企业盈利三季度后逐步回升的概率较大。总体来看，投资增速仍将逐步回落、出口疲软、消费偏弱的格局仍将持续，经济见底更多来自于基数原因和季节性因素，经济回升的动力仍将相对较弱。

海外方面，欧债危机高峰已过、但可能仍有余波不断。6月底的欧盟峰会大幅降低了投资者对欧债危机短期再度恶化的忧虑，不过由于欧债危机的问题仍然未能根本解决，我们认为其仍将不时困扰资本市场，下一个欧债危机爆发的时间点最有可能发生在10月份，需要密切关注意大利的偿债情况。

综合以上国内外经济和政策走势，从大类资产配置角度，我们认为短期经济下行，政策放松，小幅上涨概率大；中期由于经济转型之路艰难，估值低位徘徊；长期则要等待经济转型成功的曙光：从行业配置角度，继续关注消费、内需、成长以及经济转型期行业利润的稳定性；重点配置保险、家电、食品、客车、医药、通信设备等行业；同时继续坚持本基金自下而上、精选个股、长期持有的投资风格。

§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	3,211,171,907.10	84.61
	其中：股票	3,211,171,907.10	84.61
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	553,099,995.43	14.57
6	其他资产	30,836,195.06	0.81
7	合计	3,795,108,097.59	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,723,815,929.68	45.50
C0	食品、饮料	237,606,764.57	6.27
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,189,173,127.33	31.39
C8	医药、生物制品	297,036,037.78	7.84
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	208,108,163.34	5.49
H	批发和零售贸易	152,607,916.57	4.03
I	金融、保险业	1,026,419,201.88	27.09
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	100,220,695.63	2.65
M	综合类	-	-
	合计	3,211,171,907.10	84.75

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	6,512,951	297,902,378.74	7.86
2	600690	青岛海尔	23,303,682	273,119,153.04	7.21
3	000651	格力电器	12,156,764	253,468,529.40	6.69
4	600036	招商银行	21,700,000	236,964,000.00	6.25
5	002142	宁波银行	22,904,271	228,584,624.58	6.03
6	600066	宇通客车	9,542,080	214,315,116.80	5.66
7	000527	美的电器	18,921,625	209,083,956.25	5.52
8	600519	贵州茅台	865,609	207,010,392.35	5.46
9	000001	深发展A	13,270,526	201,181,174.16	5.31
10	000063	中兴通讯	12,199,904	170,310,659.84	4.50

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的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情行。

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股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	835,903.48
2	应收证券清算款	29,848,212.95
3	应收股利	-
4	应收利息	152,078.63
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,836,195.06

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	35,672,293.00
报告期期间买入总份额	0.00
报告期期间卖出总份额	0.00
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	35,672,293.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.76

§7 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。本期期初业绩风险准备金人民币1,164,443.94元，本期划入人民币1,193,368.64元，期末业绩风险准备金账户结余人民币2,357,812.58元。

报告期间，按照《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》的有关规定，本基金于2012年6月21日在北京召开基金份额持有人大会，会议审议并通过了《关于大成优选股票型证券投资基金转型有关事项的议案》，并已将该会议结果报送中国证券监督管理委员会审批。

§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。

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

大成债券投资基金

【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	大成债券
交易代码	090002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年6月12日
报告期末基金份额总额	404,664,148.76份
投资目标	在力保本金安全和保持资产流动性的基础上追求资产的长期稳定增值
投资策略	通过整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次自上而下地进行投资管理，以实现投资目标。类属资产部分按照修正的均值-方差模型在交易所国债、交易所企业债、银行间国债、银行间金融债之间实行最优配置。
业绩比较基准	中国债券总指数
风险收益特征	无
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

下属两级基金的基金简称	大成债券A/B	大成债券C
下属两级基金的交易代码	090002/091002	092002
报告期末下属两级基金的份额总额	197,897,699.14份	206,766,449.62份

§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）	
	大成债券A/B	大成债券C
1.本期已实现收益	2,692,403.27	1,609,664.29
2.本期利润	5,777,079.44	3,737,120.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0281	0.0229
4.期末基金资产净值	206,195,636.70	213,438,504.31
5.期末基金份额净值	1.0419	1.0323

注：1、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。

2、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。

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

大成债券A/B

| 阶段 | 净值增长率(1) | 净值增长率标准差(2) | 业