大成沪深300指数证券投资基金

【2013】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:2013年7月18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2013年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013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	6,405,201,856.10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(2013年4月1日 - 2013年6月30日)
1.本期已实现收益	-50,655,278.63
2.本期利润	-483,783,624.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0744
4.期末基金资产净值	4,456,584,329.73
5.期末基金份额净值	0.6958

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。

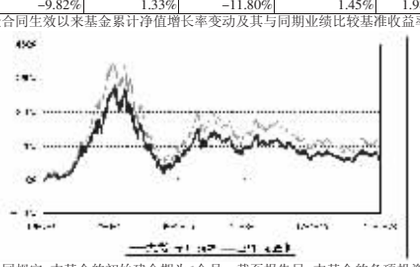
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.82%	1.33%	-11.80%	1.45%	1.98%	-0.12%

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		
苏秉毅先生	本基金基金经理	2013年1月1日	-	9年	经济学硕士。2004年9月至2008年5月就职于华夏基金管理有限公司基金运作部,2008年加入大成基金管理有限公司,历任产品设计师、高级产品设计师、基金经理助理、基金经理。2011年3月3日至2012年2月8日担任深证成长40交易型开放式指数证券投资基金及大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理助理。2012年2月9日起担任深证成长40交易型开放式指数证券投资基金及大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。2012年8月24日起任中证500沪市交易型开放式指数证券投资基金基金经理。2012年8月28日起任大成中证500沪市交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。2013年1月1日开始兼任大成沪深300指数证券投资基金基金经理。2013年2月7日起任大成中证100交易型开放式指数证券投资基金基金经理。现同时担任大成基金管理有限公司数量投资部总监助理。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。2013年2季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在3笔同日反向交易,原因是投资组合投资策略需要。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,但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均不超过该股当日成交量5%;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

今年二季度,宏观经济复苏弱于市场预期,各项数据均不如人意。外贸水分被大幅挤压,出口增速回落至低位,PMI数据也表明内需依旧低迷。产业经济结构也并不均衡,部分行业产能过剩严重。在结构调整、存量货币表外空转等因素的制约下,政府也难以放松流动性,以至于在季度末出现罕有的“钱荒”。尽管新股发行尚未重启,但资金面仍然承受了极大的压力。

在多路利空合力作用下,二季度市场一路下行,并在季末加速下滑。A股市场基准沪深300指数下跌11.80%。板块分化较为严重,一定程度上反映了相关上市公司的景气预期。传统行业占比较高的大盘蓝筹表现不佳,而以新兴行业为主体的中小板、创业板则表现不俗,其中创业板尤其突出,本季度逆市上涨16.76%。在行业方面,信息、电子、医药等行业明显跑赢大市,而煤炭、有色、钢铁等产能过剩的行业则成为下跌的重灾区。

沪深300指数基金:二季度,本基金申购赎回和份额交易情况均较为平稳。本基金在基金合同允许的范围内,保持了较高仓位,并严格根据标的指数成分股调整以及权重的变化及时调整投资组合。本季年化跟踪误差2.00%,日均偏离度0.09%,各项操作与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0.6958元,本报告期基金份额净值增长率为-9.82%,同期业绩比较基准收益率为-11.80%,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

经历了上季度的反复,宏观经济已经见底复苏的论断有待重新论证。面临经济结构失衡、货币运转效率较低的局面,货币政策腾挪的空间不大。上季度末矛盾集中爆发后,尽管央行可能采取相对温和的处理方式,但流动性收紧的基调难以改变。

另一方面,财政政策施展的空间也有限。虽然短期内经济仍需投资拉动,但政府若继续按照老路刺激经济,不仅“国进民退”愈演愈烈,影响私人部门投资热情,而且效率较低,达不到淘汰落后产能的目的。在经济转型期,财政政策预计将较为保守。

综合来看,宏观经济增速下滑已不可避免,并将反映到上市公司的盈利水平上。虽然也会有少数板块逆周期发展,但总体来说,股市基本面将有所恶化。同时,股市资金面形势也较为严峻;金融系统局部去杠杆化将传导至股市;IPO重启的压力挥之不去;QE退出预期导致热钱流出。各方面影响叠加下,下季度资金面不容乐观。

基于以上的分析,我们对下季度A股市场持相对悲观的态度。在没有重大利好的情况下,牛市基础并不具备,不可能有反转性质的大行情。场内资金有限,少数中报业绩较好或具备题材的股票有可能受到追捧,走出相对独立的行情;与之相对应的,将是大多数基本面乏善可陈、无法吸引资金关注的股票。另外,部分估值水平较高的成长股,一旦成长速度低于市场预期,无法支撑其估值水平,将有较高的回调风险。

组合管理上,我们将严格按照基金合同的相关约定,紧密跟踪标的指数,按照标的指数成分股组成及其权重的变化调整投资组合,努力实现跟踪误差的最小化。

§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	4,033,691,922.00	90.36
	其中:股票	4,033,691,922.00	90.36
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	415,217,204.78	9.30
6	其他资产	15,124,302.56	0.34
7	合计	4,464,033,429.34	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	24,368,429.05	0.55
B	采矿业	302,985,360.92	6.80
C	制造业	1,424,414,417.61	31.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	110,412,272.92	2.48
E	建筑业	160,939,201.34	3.61
F	批发和零售业	100,232,538.48	2.25
G	交通运输、仓储和邮政业	91,376,626.30	2.05
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	85,824,249.24	1.93
J	金融业	1,387,003,235.97	31.12
K	房地产业	231,795,579.20	5.20
L	租赁和商务服务业	26,033,913.21	0.58
M	科学研究和技术服务业	-	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	24,631,105.46	0.55
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	10,208,355.24	0.23
S	综合	53,466,637.06	1.20
	合计	4,033,691,922.00	90.51

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	15,994,041	185,530,875.60	4.16
2	600016	民生银行	20,158,910	172,761,858.70	3.88
3	601318	中国平安	2,989,973	103,931,461.48	2.33
4	601166	兴业银行	6,802,077	100,466,677.29	2.25
5	601939	建设银行	21,322,916	88,490,101.40	1.99
6	000002	万 科A	8,638,760	85,091,786.00	1.91
7	600000	浦发银行	9,987,630	82,697,576.40	1.86
8	600837	海通证券	8,349,317	78,316,593.46	1.76
9	600519	贵州茅台	370,691	71,309,827.67	1.60
10	600030	中信证券	6,145,381	62,252,709.53	1.40

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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、处罚的情形。

5.9.2 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的股票。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	392,823.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	13,938,288.64
4	应收利息	102,847.09
5	应收申购款	690,343.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,124,302.56

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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。

§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	6,616,309,396.34
本报告期基金总申购份额	151,593,138.87
减:本报告期基金总赎回份额	362,700,679.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,405,201,856.10

§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
2013年7月18日

大成积极成长股票型证券投资基金

【2013】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:2013年7月18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2013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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成积极成长股票
交易代码	519017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年1月16日
报告期末基金份额总额	2,093,063,430.33份
投资目标	在优化组合投资基础上,主要投资于有良好成长潜力的上市公司,尽可能规避投资风险,谋求基金财产长期增值。
投资策略	本基金主要根据GDP增长率、工业增加值变化率、固定资产投资趋势、A股市场平均市盈率及其变化趋势、真实汇率、外贸顺差、消费者价格指数CPI增长率、M2、信贷增长率及增长结构等指标以及国家政策的变化,对宏观经济及证券市场的总体变动趋势进行定量、定性分析,作出资产配置决策。本基金还力争通过财务指标分析、成长型筛选、估值比较、实地调研等深入、科学的基本面分析,挖掘具有良好成长性的上市公司进行投资。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+中证综合债券指数×20%
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。本基金主要投资于具有良好成长性的上市公司,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(2013年4月1日 - 2013年6月30日)
1.本期已实现收益	66,270,283.88
2.本期利润	20,780,106.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0098
4.期末基金资产净值	1,674,502,782.13
5.期末基金份额净值	0.800

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。

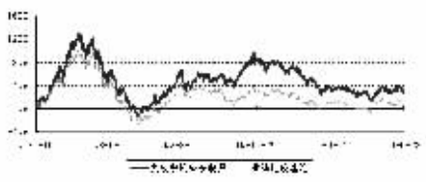
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	1.14%	1.19%	-9.31%	1.16%	10.45%	0.03%

3.2.2 自基金转型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,大成积极成长股票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。截至建仓期结束时,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的比例。

2、本基金业绩比较基准自2009年2月2日起变更为:沪深300指数×80%+中证综合债券指数×20%,本基金业绩比较基准收益率的历史走势图从2007年1月15日(基金合同生效暨基金转型日)至2009年2月1日为原业绩比较基准(新华富时600成长指数收益率×80%+新华雷曼中国全债指数收益率×20%)的走势图,2009年2月2日起为变更后的业绩比较基准的走势图。

§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		
孙蓓琳女士	本基金基金经理	2012年12月18日	-	9年	经济学硕士。2004年7月至2007年7月就职于银华基金管理有限公司,历任宏观研究员、行业研究员。2007年7月加入大成基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理、研究部总监助理、研究部副总监。2012年7月28日起任大成核心双动力股票型证券投资基金基金经理。2012年12月18日起任大成积极成长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》、《大成积极成长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,大成积极成长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。2013年2季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在3笔同日反向交易,原因是投资组合投资策略需要。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,但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均不超过该股当日成交量5%;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

二季度实体经济明显低于预期,前期由于市场的流动性仍相对宽裕,整体市场在4月、5月整体表现出盘整上升的势头,进入6月由于PMI持续低于预期,且外围市场出现资金从新兴市场回流美国的现象,大盘出现明显回调,在月末银行间资金利率大幅上升的背景下,大盘连续破位创出新低,总体二季度沪深300下跌11%。但市场结构性分化更为明显,创业板在二季度仍创出历史新高,以传媒、电子、信息为龙头的新兴产业涨幅明显,传统的食品、医药也表现明显的抗跌性,周期类的煤炭、有色、金融均出现明显下跌。

本基金在二季度适当降低了组合仓位,采取更加防守的投资策略,对周期性板块进行了一定程度的减持,增加了稳定类板块的配置,取得一定超额收益。

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0.800元,本报告期基金份额净值增长率为1.14%,同期业绩比较基准收益率为-9.31%,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

展望未来海外经济形势,二季度美国在大规模加税和减少开支的前提下,预计GDP处于低谷,但4、5月的就业数据明显向好,且消费信心在股市上行、地产成交及价格复苏的带动下环比向上,因而我们预期三季度美国经济将出现温和回升状况;欧元区预计二季度仍处于小幅下滑的阶段,预计三季度仍为略负的状况,总体经济仍略偏弱,但不会出现大幅下滑。我们预计在前期人民币升值和下半年外围经济相对平稳的状况下,下半年国内的出口难有大的改善,而国内投资预期在流动性略有收紧的状况下地产、制造业投资会有放缓的可能,且可选消费经历前期高增长目前明显乏力,仅基建投资仍会是下半年经济的提升项,总体看中国仍处于经济转型,经济下台阶的换档期,预计经济继续小幅向下的可能性在加大。从市场流动性的角度看,我们预期全球流动性已经开始转向,大宗商品下降周期开始。受此影响国内总体流动性较去年下半年及今年上半年初期的水平会明显收紧。

展望证券市场,6月末的资金危机使得市场加速下行,目前总体估值合理,但结构性的市场表现使得传媒、电子等新兴行业的估值泡沫明显,消费类股票表现分化,医药溢价处于历史的新高,但零售、纺织等估值合理,而金融、煤炭、有色均处于估值底部。在目前经济缓步下行的阶段中,如果政策对经济下行的容忍度继续提升,在没找到新的经济增长点前,目前市场的风格难以切换,大盘也难以出现反转性的机会,但三季度初可能出现前期急跌后的小幅反弹。

从投资策略上讲,我们二季度将继续控制仓位,坚定持有受益于经济转型的消费及环保类股票,同时自下而处精选成长类个股。同时我们注意到金融、地产类个股在目前阶段长期投资价值,一旦国家有相关政策变动将适当增加配置。

§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	1,181,007,273.55	69.68
	其中:股票	1,181,007,273.55	69.68
2	固定收益投资	9,044,689.50	0.53
	其中:债券	9,044,689.50	0.53
	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	149,940,344.91	8.85
	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	341,475,101.49	20.15
6	其他资产	13,336,703.14	0.79
7	合计	1,694,804,112.59	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	-	0.00
B	采矿业	-	0.00
C	制造业	713,682,025.54	42.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	98,570,030.73	5.89
F	批发和零售业	17,548,249.71	1.05
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	81,884,008.80	4.89
J	金融业	60,427,301.39	3.61
K	房地产业	72,799,222.40	4.35
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	36,099,319.55	2.16
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	99,997,115.43	5.97
S	综合	-	0.00
	合计	1,181,007,273.55	70.53

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	000002	万 科A	7,390,784	72,799,222.40	4.35
2	000527	美的电器	5,483,312	68,102,735.04	4.07
3	600016	民生银行	7,051,027	60,427,301.39	3.61
4	600315	上海家化	1,212,935	54,569,945.65	3.26
5	300027	华谊兄弟	1,850,644	54,316,401.40	3.24
6	600887	伊利股份	1,647,036	51,519,286.08	3.08
7	002450	康得新	1,837,213	51,405,219.74	3.07
8	002415	海康威视	1,377,459	48,679,401.06	2.91
9	000538	云南白药	551,883	46,363,690.83	2.77
10	002081	金 螳 螂	1,621,131	46,153,599.57	2.76

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	-	0.00
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	9,044,689.50	0.54
8	其他	-	0.00
9	合计	9,044,689.50	0.54

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	110023	民生转债	87,010	9,044,689.50	0.54

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体未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。

5.9.2 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的股票。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	787,756.39
2	应收证券清算款	8,312,530.99
3	应收股利	1,004,771.35
4	应收利息	258,192.31
5	应收申购款	88,939.46
6	其他应收款	2,884,512.64
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,336,703.14

5.9.4 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。

5.9.5 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	300027	华谊兄弟	54,316,401.40	3.24	重大事项停牌

5.9.6 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。

§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	2,153,959,477.37
本报告期基金总申购份额	4,576,676.12
减:本报告期基金总赎回份额	65,472,723.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,093,063,430.33

§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《关于核准景业证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》;

2、《大成积极成长股票型证券投资基金基金合同》;

3、《大成积极成长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
2013年7月18日

大成价值增长证券投资基金

【2013】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:2013年7月18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2013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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成价值增长混合
交易代码	090001
前端交易代码	090001
后端交易代码	091001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月11日
报告期末基金份额总额	11,161,191,729.15份
投资目标	以价值增长类股票为主构造投资组合,在有效分散投资风险的基础上,通过资产配置和投资组合的动态调整,达到超过市场的风险收益比之目标,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在三个层次上均采取积极的投资策略:资产配置和行业配置遵循自上而下的积极策略,个股选择遵循自下而上的积极策略。本基金的股票投资重点关注低P/B值、具有可持续增长潜力、盈利水平超过行业平均水平、具有核心竞争力的优势企业。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+中信标普国债指数×20%
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

§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(2013年4月1日 - 2013年6月30日)