景福证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

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:2011年10月26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2011年10月24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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2011年7月1日起至2011年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景福封闭
交易代码	184701
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年12月30日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00份
投资目标	通过指数化投资和积极投资的有机结合,实现投资风险和收益的优化平衡,力求使基金取得超过市场的投资收益,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的指数投资部分采用分层抽样法,选择代表上证A股市场整体特征的股票构建投资组合;积极投资部分则投资于高成长行业或价值低估行业的股票。整体投资力求超越基准指数表现。
业绩比较基准	无
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

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"基金景福"。

§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(2011年7月1日－2011年9月30日)
1.本期已实现收益	8,782,340.98
2.本期利润	-355,507,551.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1185
4.期末基金资产净值	3,179,664,153.54
5.期末基金份额净值	1.0599

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。

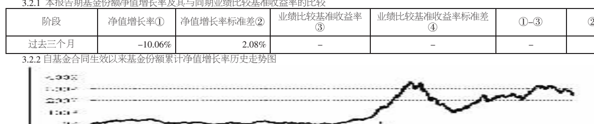
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.06%	2.08%	-	-	-	-

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势图



注:按基金合同规定,本基金应在基金合同生效后三个月内达到规定的投资比例,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		
杨丹先生	本基金基金经理	2008年8月23日	—	10年	理学硕士。2001年加入大成基金管理有限公司,先后任职于基金经理部、研究部、金融工程部、股票投资部。2006年5月27日至2011年6月14日曾任大成沪深300指数证券投资基金基金经理。2008年8月23日开始担任景福证券投资基金基金经理。2011年6月14日开始兼任大成内需增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》、《景福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,基金景福的投资范围、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

公司严格执行《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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

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 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

三季度A股市场遭遇"内忧外患",沪深300指数震荡下行,截至9月30日,沪深300指数报收2581.35点,单季度下跌幅度达15.20%。

三季度紧缩的货币政策进入观察期,由于CPI仍维持在较高水平,前期市场预期的政策适当放松并没有出现,资金面依旧维持紧张状态。受上半年调控政策的影响,工业增加值当月增速6月出现反弹后,7、8月份连续两个月下滑,表明经济开始下行。基建投资方面,铁路新开工大幅放缓,723高铁事故使得市场对高铁后续投资更加悲观。以往房地产销售的"金九银十"在今年并没有出现,部分房地产上市公司中报显示现金流紧张,预计后续投资进度可能放缓。汽车、家电三季度销售增速都不如往年。水泥、工程机械需求受到投资增速下行的负面影响较大,部分上市公司产品量价不达预期。食品饮料行业中部分白酒上市公司提价幅度超预期,成为弱市中的一抹亮色。整体而言,三季度通胀维持高位,政策紧缩,经济下行趋势明显。

2008年美国政府通过提高自身债务杠杆的手段来改善了其他部门资产负债水平,使得当年的金融危机得以暂时缓解,但这一手段的弊病最终开始显现。8月初标普调低了美国主权信用等级,美国经济增速可能面临中长期放缓。同时,欧债危机再度爆发,希腊、西班牙、葡萄牙都出现了严重的支付危机。如果美欧政府债务危机得不到有效解决,全球经济增长放缓不可避免。而美国和欧盟作为中国最大的贸易伙伴,中国的出口形势将面临严峻挑战。

从A股分行业的表现来看,食品饮料、医药生物、银行等防御性板块相对抗跌,工程机械、建筑建材、汽车、钢铁、地产等强周期行业跌幅较大。中小板、创业板内部开始出现分化,不能兑现业绩的公司开始大幅向下调整,而能地优良业绩超预期的个股则明显跑赢大盘。

本基金在三季度减持了建材、工程机械、采掘等强周期行业,增配了食品饮料和业绩优良的新兴行业个股。基于在经济转型过程中对消费和新兴产业的长期看好,依然对其中优质个股保留了相当仓位的配置。

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1.0599元,本报告期基金份额净值增长率为-10.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计未来几个月国内工业增加值增速延续7、8月份下滑趋势的概率较大,同时CPI逐月回落也是大概率事件。参考历史经济周期,如果CPI回落至5%以下,加之海外经济增长下滑对国内成长冲击,政策可能会有放松的空间。在欧债危机没有解决以前,未来几个月应密切关注意大利、西班牙、葡萄牙债务集中到期的违约风险。

尽管经济基本面并不乐观,但股票市场大幅的下跌已经反应了大部分的悲观预期,目前位置对市场不应过度悲观。对于前期大幅杀跌的部分周期性行业,估值已经调整到位,尽管后续业绩有下调的可能,但可择机寻找政策放松带来估值提升的投资机会。内需和新兴产业仍然代表未来的投资方向,在食品饮料、医药生物、新兴产业中寻找优质成长个股仍然是下个阶段的重点。

§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	2,500,610,791.29	78.21
	其中:股票	2,500,610,791.29	78.21
2	固定收益投资	662,911,201.80	20.73
	其中:债券	662,911,201.80	20.73
	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	24,271,616.19	0.76
6	其他资产	9,368,889.48	0.29
7	合计	3,197,162,498.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资部分

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	162,380,545.17	5.11
C	制造业	593,175,859.84	18.66
C0	食品、饮料	154,819,680.30	4.87
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	113,784,000.00	3.58
C6	金属、非金属	9,725,000.00	0.31
C7	机械、设备、仪表	100,671,778.78	3.17
C8	医药、生物制品	214,175,400.76	6.74
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	172,959,600.50	5.44
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	61,988,125.50	1.95
H	批发和零售贸易	-	0.00
I	金融、保险业	282,848,616.00	8.90
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	1,273,352,747.01	40.05

5.2.2 积极投资部分

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	44,277,852.42	1.39
B	采掘业	75,264,079.59	2.37
C	制造业	774,120,695.65	24.35
C0	食品、饮料	398,018,974.31	12.52
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	160,340,433.38	5.04
C6	金属、非金属	55,614,000.00	1.75
C7	机械、设备、仪表	135,214,683.96	4.25
C8	医药、生物制品	24,932,604.00	0.78
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	294,384,537.92	9.26
H	批发和零售贸易	-	0.00
I	金融、保险业	-	0.00
J	房地产业	39,210,878.70	1.23
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	1,227,258,044.28	38.60

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指数投资前十名与积极投资前五名股票明细

5.3.1 指数投资部分

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	600970	中材国际	7,359,983	172,959,600.50	5.44
2	600518	康美药业	11,380,964	161,040,640.60	5.06
3	601601	中国太保	6,269,825	115,929,064.25	3.65
4	600703	三安光电	8,800,000	113,784,000.00	3.58
5	600104	上海汽车	6,299,861	100,671,778.78	3.17
6	000858	五 粮 液	2,689,881	97,642,680.30	3.07
7	601699	潞安环能	3,278,744	95,706,537.36	3.01
8	601166	兴业银行	7,199,841	89,206,029.99	2.81
9	600000	浦发银行	9,099,944	77,713,521.76	2.44
10	000933	神火股份	4,652,757	66,674,007.81	2.10

5.3.2 积极投资部分

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	600132	重庆啤酒	4,821,704	302,803,011.20	9.52
2	600570	恒生电子	16,645,907	229,047,680.32	7.20
3	002106	莱宝高科	5,277,034	130,078,888.10	4.09
4	002216	三全食品	2,573,691	92,344,033.08	2.90
5	300029	天龙光电	4,195,648	81,311,658.24	2.56

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	46,504,201.80	1.46
2	央行票据	127,990,000.00	4.03
3	金融债券	488,417,000.00	15.36
	其中:政策性金融债	488,417,000.00	15.36
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	662,911,201.80	20.85

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	080221	08国开21	800,000	79,800,000.00	2.51
2	090209	09国开09	800,000	77,728,000.00	2.44
3	080215	08国开15	600,000	60,516,000.00	1.90
4	070311	07进出11	600,000	60,240,000.00	1.89
5	080210	08国开10	500,000	50,495,000.00	1.59

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。

2011年5月27日,本基金投资的前十名证券之一五粮液因信息披露违法被中国证券监督管理委员会罚款60万元。本基金认为,该处罚不会对五粮液投资价值构成实质性负面影响。

5.8.2 本基金的指数投资前十名股票与积极投资前五名股票中,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	1,290,789.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,062,975.85
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,124.15
8	其他	-
9	合计	9,368,889.48

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 报告期末指数投资前十名与积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1 报告期末指数投资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	600703	三安光电	113,784,000.00	3.58	非公开发行

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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 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	7,500,000.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	7,500,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.25

§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景福证券投资基金的文件;

2、《景福证券投资基金基金合同》;

3、《景福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
二〇一一年十月二十六日

大成中证红利指数证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

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:2011年10月26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2011年10月24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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2011年7月1日起至2011年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成中证红利指数
交易代码	090010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月2日
报告期末基金份额总额	334,287,595.68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,紧密跟踪标的指数,追求指数投资偏离度和跟踪误差最小化,力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年化跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金主要采取完全复制法,即按照标的指数的成份股组成及其权重构建投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,以及其他特殊情况(如成份股流动性不足)对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金管理人可以使用其他适当的方法进行调整,以实现对跟踪误差的有效控制。
业绩比较基准	中证红利指数×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属于股票基金,风险与收益水平高于混合基金、债券基金和货币市场基金。
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(2011年7月1日－2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-464,393.53
2.本期利润	-45,326,851.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1358
4.期末基金资产净值	289,479,125.46
5.期末基金份额净值	0.866

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	-13.66%	1.19%	-13.60%	1.22%	-0.06%	-0.03%

注:本基金的业绩比较基准为中证红利指数×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。

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。

§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5月18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。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》、《大成中证红利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,大成中证红利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

公司严格执行《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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

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 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

三季度欧美局势风波不断。意大利和欧债问题由个案推向了对整个欧元区体制的质疑,美国经济萎靡不振导致民怨沸腾,抗议者喊出的口号由占领华尔街升级为占领华盛顿。国内方面,尽管我们终于看到了CPI的下降,但其下降的幅度仍然低于市场预期,宏观调控并没有出现松动,甚至一定程度上还略有趋紧。信贷的抽紧直接导致了民间借贷的非理性滋长,以浙江为首的民间借贷的利率畸高,严重扰乱了资金市场和实业投资的市场秩序,随着中小企业破产的愈演愈烈,民间借贷资金链断裂风险骤增。

受从紧宏观调控、中小企业破产潮、中国水利IPO等事件的影响,投资者信心不断遭受打击。三季度股票市场走出了明确的下跌走势,市场缺乏投资热点,投资者悲观情绪蔓延。经过持续市场下跌,场内资金寻求防御,资金出现了明显的由周期类向非周期类上市公司流动的现象。大成中证红利基金持有的大多为行业的龙头类上市公司,流动性好、低估值、高分红的特点有望提供较好的投资安全边际。

本基金为被动型指数基金。在本报告期间,严格依据指数化投资方法投资,较好的跟踪了指数,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0.866元,本报告期基金份额净值增长率为-13.66%,同期业绩比较基准收益率为-13.60%,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

欧美在本轮金融危机中均元气大伤,对全球经济的影响会在未来几年持续存在。一方面,对中国经济尤其是进出口会带来一定程度的负面影响;另一方面,欧美经济的复苏更加离不开中国市场,离不开中国资本,从而增加了中国经济增长方式转型的自由度。高通胀和高房价问题依然是困扰我国经济发展和政策调控的二个核心问题,通胀维持在一个较高水平的概率较大,相比之下,对房价的控制更有望能收到政策成效。预计今年从紧的宏观调控不太可能出现趋势性的转变,但不排除调控预期会出现一定程度的松动。

当前市场投资者信心不足。未来转融通理论上将给股票二级市场带来巨量的现券供应,国际版的推出、创业板退市制度的配酿将从估值层面对市场形成压制,加之通胀高企、经济转型的不确定性以及外围市场的不稳定,这些因素的叠加大大增加了投资者对未来市场的担忧。四季度,CPI预期处于下降通道,短期央行数量工具和价格工具的运用都已经达到相当程度,政策上为市场提供了难得的平衡期。在市场经历了大幅下挫后,短期反弹的需求在聚集,如果政策层面能够给予良好的信心暗示,不排除市场可能出现阶段性的投资机会。

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	271,374,167.12	93.55
	其中:股票	271,374,167.12	93.55
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	18,446,516.01	6.36
6	其他资产	269,506.33	0.09
7	合计	290,090,189.46	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	1,738,430.40	0.60
B	采掘业	62,742,438.82	21.67
C	制造业	81,820,163.92	28.26
C0	食品、饮料	12,395,847.40	4.28
C1	纺织、服装、皮毛	4,140,236.31	1.43
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	1,915,465.06	0.66
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,091,035.87	4.87
C5	电子	2,440,933.55	0.84
C6	金属、非金属	24,429,468.71	8.44
C7	机械、设备、仪表	11,225,690.22	3.88
C8	医药、生物制品	9,896,510.16	3.42
C99	其他制造业	1,284,976.64	0.44
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,883,275.83	5.83
E	建筑业	2,799,637.75	0.97
F	交通运输、仓储业	20,526,061.32	7.09
G	信息技术业	3,302,220.01	1.14
H	批发和零售贸易	3,960,750.49	1.37
I	金融、保险业	75,288,256.27	26.01
J	房地产业	1,044,175.53	0.36
K	社会服务业	720,466.38	0.25
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	548,290.40	0.19
	合计	271,374,167.12	93.75

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	601328	交通银行	4,998,546	22,393,486.08	7.74
2	600030	中信证券	1,834,189	20,634,626.25	7.13
3	601398	工商银行	4,736,196	18,850,060.08	6.51
4	601088	中国神华	720,052	18,246,117.68	6.30
5	601006	大秦铁路	1,298,179	9,307,943.43	3.22
6	601857	中国石油	820,215	8,095,522.05	2.80
7	601988	中国银行	2,674,514	7,622,364.90	2.63
8	000983	西山煤电	343,967	7,329,936.77	2.53
9	600900	长江电力	1,068,668	6,689,861.68	2.31
10	600348	阳泉煤业	262,448	6,345,992.64	2.19

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.8.2 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	118,483.43
4	应收利息	3,207.69
5	应收申购款	147,815.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	269,506.33

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 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	340,478,397.55
本报告期基金总申购份额	12,289,919.92
减:本报告期基金总赎回份额	18,480,721.79
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	334,287,595.68

§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中证红利指数证券投资基金的文件;

2、《大成中证红利指数证券投资基金基金合同》;

3、《大成中证红利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
二〇一一年十月二十六日

景宏证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30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
报告送出日期:2011年10月26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2011年10月24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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2011年7月1日起至2011年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景宏封闭
交易代码	184691
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年5月4日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金分别在资产配置、行业配置、个股选择三个层次上采取积极主动的策略进行投资。根据宏观经济状况和市场未来趋势进行资产配置;依据对行业景气的判断进行行业权重配置;在个股方面,选择治理结构完善、管理有方、信息透明、行业竞争力强、财务状况良好而且其内在价值被市场低估的上市公司进行投资。
业绩比较基准	无
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"基金景宏"。

§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(2011年7月1日－2011年9月30日)
1.本期已实现收益	4,650,336.08
2.本期利润	-266,825,472.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1334
4.期末基金资产净值	2,088,841,200.67
5.期末基金份额净值	1.0444

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。

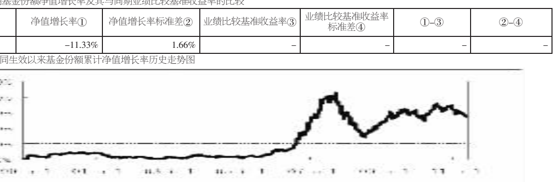
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-11.33%	1.66%	-	-	-	-

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势图



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起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。

§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		
黄万青女士	本基金基金经理	2010年4月7日	—	12年	经济学硕士。1999年加入大成基金管理有限公司,先后任交易部交易员、债券基金经理助理、景福基金经理助理、固定收益小组股票型基金债券投资经理、大成价值增长基金基金经理助理、大成景阳领先基金基金经理助理。2010年4月7日开始担任景宏证券投资基金基金经理。2011年7月13日开始兼任大成行业轮动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》、《景宏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,基金景宏的投资范围、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

公司严格执行《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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

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 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

2011年第3季度A股走势可谓步步惊心,低迷的美国经济、混乱的欧债危机、国内高企的通胀和央行持续的紧缩货币政策让证券市场看不到一丝的光明,整个A股市场在第3季度表现为单边下挫走势,尤其9月份的阴跌,仿佛让我们重新回到2008年金融危机时代的恐慌。第3季度沪深300指数跌13.15%,中小板指数跌12.79%,风格分化不明显,主要是系统风险释放。从行业板块看,铁路运输、银行、传媒和食品等跌幅在10%以内,而建材、汽车、钢铁、有色跌幅超过20%,强周期板块跌幅明显加大。

回顾第3季度的操作,我们当时对通胀回落存在乐观的判断,对欧债危机预期不够充分,认为证券市场在第3季度应该会有正的收益,所以本季度我们没有降低仓位,只对组合进行了一定的调整,但由于组合持有机械和家电板块较重,所以本期净值表现并不理想,本期基金净值下跌11.33%。

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1.0444元,本报告期基金份额净值增长率为-11.33%。

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,我们认为2011年第4季度A股市场将会迎来一波反弹行情,投资将会获得正的收益。

首先从宏观层面看,第4季度的宏观形势将要好于第3季度:国际方面,欧债危机将会有所缓解,与此同时,国际大宗商品的大跌将为全球经济复苏提供一定支撑;国内方面,第4季度的通胀将会逐步回落,在国际大宗商品价格回落的前提下,国内输入型通胀压力降低。

其次从市场的整体估值看,9月底沪深300指数的动态估值在12倍,已经低于2008年底上证指数1664点对应的12.4倍估值水平。最近宝钢集团增持宝钢股份、汇金公司增持工、农、中、建等银行股票以及社保新增资金的入市均表明目前的估值已经具有中长期投资价值。

当然,目前投资者对市场最大的担忧是中国经济增长的前景问题,确实从短期看,国内经济的下滑不可避免,但是,当前国内经济回落更多是政府主动调控所致,中长期中国经济未来不会出现塌陷式下滑,目前市场极度悲观的情绪已经包含了大部分负面因素的预期,中国经济经过政府的调控和转型,未来增长会更加健康。

资产配置方面,我们已经错过了第2季度减仓的良机,在目前的点位上我们将保持仓位相对稳定,我们将投资重点放在行业配置和个股选择上。

行业配置上,我们看好三大类板块:第一类是消费稳定增长行业,随着中国经济发展逐步向消费需求型转变,收入提高和财富分化将带来大众消费和可选消费的持续增长;第二类受益于成本压力缓解的制造业,如工程机械、家电和汽车等;第三类是资源品,主要包括煤炭和有色,煤炭是我们中长期看好的品种,有色板块短期估值贵,但在经济见底回升中企业盈利弹性较大。

我们将通过前瞻性的研究去挖掘被低估的行业龙头以及成长性确定的个股,希望通过我们不懈的努力来回报景宏基金持有人的信任与厚爱。

§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	1,637,268,625.17	77.57
	其中:股票	1,637,268,625.17	77.57
2	固定收益投资	431,800,592.40	20.46
	其中:债券	431,800,592.40	20.46
	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	34,717,815.84	1.64
6	其他资产	7,021,931.87	0.33
7	合计	2,110,808,965.28	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	18,819,000.00	0.90
B	采掘业	182,072,554.17	8.72
C	制造业	1,199,107,377.46	57.41
C0	食品、饮料	300,782,844.21	14.40
C1	纺织、服装、皮毛	29,441,957.40	1.41
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	28,890,000.00	1.38
C5	电子	66,131,241.85	3.17
C6	金属、非金属	155,946,192.88	7.47
C7	机械、设备、仪表	603,767,730.57	28.90
C8	医药、生物制品	14,147,410.55	0.68
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	93,787,832.72	4.49
H	批发和零售贸易	31,230,000.00	1.50
I	金融、保险业	101,902,067.82	4.88
J	房地产业	10,349,793.00	0.50
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	1,637,268,625.17	78.38

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	000527	美的电器	10,000,000	147,400,000.00	7.06
2	600132	重庆啤酒	2,300,000	144,440,000.00	6.91
3	600031	三一重工	8,902,000	128,277,820.00	6.14
4	601699	潞安环能	2,799,930	81,729,956.70	3.91
5	000651	格力电器	3,899,751	77,956,022.49	3.73
6	000063	中兴通讯	3,999,945	75,598,960.50	3.62
7	002106	莱宝高科	2,682,809	66,131,241.85	3.17
8	000157	中联重科	6,317,930	60,083,514.30	2.88
9	000528	柳 工	3,320,452	56,746,524.68	2.72
10	601166	兴业银行	4,499,814	55,752,695.46	2.67

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	70,964,592.40	3.40
2	央行票据	167,318,000.00	8.01
3	金融债券	193,518,000.00	9.26
	其中:政策性金融债	193,518,000.00	9.26
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	431,800,592.40	20.67

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	1001042	10央行票据42	1,100,000	107,866,000.00	5.16
2	090209	09国开09	700,000	68,012,000.00	3.26
3	010112	21国债⑿	597,180	59,825,492.40	2.86
4	080210	08国开10	500,000	50,495,000.00	2.42
5	080405	08农发05	400,000	40,284,000.00	1.93

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不存在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 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	769,203.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,237,604.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,124.15
8	其他	-
9	合计	7,021,931.87

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的情况。

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	12,000,000.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	12,000,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.60

§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《景宏证券投资基金》的文件;

2、《景宏证券投资基金基金合同》;

3、《景宏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
二〇一一年十月二十六日

大成债券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

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:2011年10月26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2011年10月24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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2011年7月1日起至2011年9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	391,652,621.49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	
下属两级基金简称	大成债券A/B	大成债券C
下属两级交易代码	090002/091002	092002
下属两级基金报告期末份额总额	262,102,098.20份	129,550,523.29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(2011年7月1日－2011年9月30日)	
	大成债券A/B	大成债券C
1.本期已实现收益	-3,113,293.77	-1,618,358.14
2.本期利润	-7,659,683.37	-3,920,672.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0282	-0.0285
4.期末基金资产净值	257,960,250.33	125,287,822.45
5.期末基金份额净值	0.9842	0.9671

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

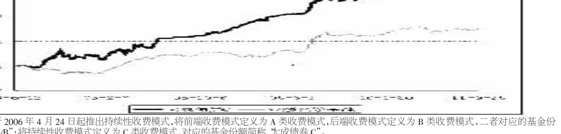
大成债券A/B

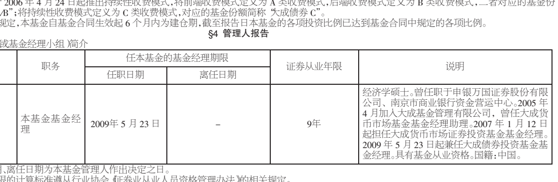
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.80%	0.13%	0.59%	0.12%	-3.39%	0.01%

大成债券C

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	-2.88%	0.13%	0.59%	0.12%	-3.47%	0.01%

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:1、本基金于2006年4月24日起推出持续性收费模式,将前端收费模式定义为A类收费模式,后端收费模式定义为B类收费模式,二者对应的基金份额简称"大成债券A/B";将持续性收费模式定义为C类收费模式,对应的基金份额简称"大成债券C"。

2、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。

§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		
王立女士	本基金基金经理	2009年5月23日	-	9年	经济学硕士。曾任职于申银万国证券股份有限公司、南京市商业银行资金营运中心。2005年4月加入大成基金管理有限公司,曾任大成货币市场基金基金经理助理。2007年1月12日起担任大成货币市场证券投资基金基金经理。2009年5月23日起兼任大成债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》、《大成债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,大成债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

公司严格执行《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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

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 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

2011年三季度,工业生产持续疲软,同时消费价格指数却再超市场预期,7月份CPI同比增速创出6.5%的年内新高。持续近一年的房地产调控仍未达到政策目标,房价回落缓慢。在此背景下,央行仍以稳定物价总水平为主要目标,于7月份再次上调基准利率,并自9月份起将保证金存款纳入准备金缴收范围。银监会严控平台贷款,压重建,禁新建,基建投资大幅下滑,地方政府现金流抽紧。海外经济方面,美国主权评级被下调,欧债危机恶化使得全球金融市场陷入混乱,美、欧面临二次探底的风险。

在债券市场方面,利率品种与信用品种出现明显分化。在各类属资产中,中长期利率品种表现最好,单季度持有回报接近1%。高等级信用债表现好于低等级,高等级短融中票收益率升幅在100基点左右,中低等级收益率上升达到150-200基点。信用风险和流动性风险叠加导致交易所信用债放量暴跌。

三季度转债市场也出现超预期下跌,受股市低迷、中石化预发二期转债以及流动性冲击的影响,转债市场连续出现了三波下跌,中信标普转债指数跌幅达到15%。

2011年三季度我们继续执行本基金合同生效以来一直执行的投资策略,即在严格控制风险的基础上,采取积极的组合策略和严格的资产选择原则进行投资运作。同时尽量降低基金组合的净值波动率,获得稳定增长的收益。

在资产配置层面上,债券类资产的投资方面,我们基于对宏观经济环境和债券收益率曲线变动的预期,继续对组合进行主动管理。在保证流动性的同时,对债券组合结构进行了调整,三季度我们开始逐步增加债券投资组合的久期。在具体类别资产选择中,我们增持了部分中长期利率品种,以获取利率品种收益率曲线下降的收益。加大对信用产品的深入研究,并对已持仓品种进行跟踪分析。经过对发行公司基本面和发行条款的谨慎选择,继续持有部分信用品种。

转债市场经历了多重考验,估值出现明显调整,本基金根据市场情况,结合本基金的低波动风险特征的要求,关注可转债的长期投资价值,三季度继续减持了部分转债品种。但由于转债市场整体下跌较多,转债投资仍然承受了损失。

三季度新股发行定价总体仍然偏高,申购新股的风险较大。因此我们根据市场情况及本基金风险收益特征,三季度没有进行网下新股申购,仅参与了部分网上新股申购,组合中股票持仓基本保持零仓位。

以上投资操作保持了整体组合的流动性,组合久期加长的操作在债券收益率曲线调整过程中获得了部分收益。但受可转债市场和信用市场调整较大影响,三季度债券基金净值表现低于业绩基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,大成债券A/B份额净值增长率为-2.80%,大成债券C份额净值增长率为-2.88%,同期业绩比较基准增长率为0.59%,基金份额净值增长率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

展望四季度,国内CPI已经进入下降通道,但回落速度缓慢。欧债危机短期内仍难有解决良策,根本出路在于降低社会福利、逐步缩减赤字,这给国内经济的外部环境带来很大变数。国内政策在短期内放松的可能性依然不大,但也难再度收紧。总需求受到调控持续和外需放缓的双重压力。市场最大的担忧已经不再是通胀,而是经济增长。

基于以上判断,利率产品有望走出阶段性牛市行情。银行间高等级信用债收益率已位于历史高位,但四季度信用债供给量将显著超过三季度,信用市场仍有压力。转债市场很多个券已经得到债底和平价的双重支撑,长期投资价值正在显现,但短期还难有强有力的上涨驱动力。

四季度我们将继续秉承"在严格控制风险的基础上,采取积极的组合策略和严格的资产选择原则进行投资运作"的操作策略。其中,债券投资组合将充分重视组合的收益性和流动性,重点投资流动性较好的央票、国债和金融债,同时保持一定的信用债投资比例以获取较高的持有期收益。久期策略上,四季度计划逐步增加久期至中性,同时结合市场债券收益率曲线的波动做好主动性管理,寻找机会适当进行波段操作,提高组合收益率。

在可转债和新股投资方面,四季度本基金将根据市场情况,结合本基金的低波动风险特征的要求,关注可转债的长期投资价值,适度参与二级市场可转债投资。同时我们将继续谨慎参与新股投资。我们结合发行公司基本面、资金成本状况,坚持对首发新股进行估值分析,严格选择、合理询价、高度谨慎参与以提高组合整体收益率,规避投资风险。

我们非常感谢基金份额持有人的长期信任和支持,我们将继续按照债券基金合同和风险收益特征的要求,严格控制投资风险,进一步调整组合结构,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	-	0.00
	其中:股票	-	0.00
2	固定收益投资	368,885,926.00	95.19
	其中:债券	368,885,926.00	95.19
	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	11,773,965.08	3.04
6	其他资产	6,860,286.06	1.77
7	合计	387,520,177.14	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	21,110,250.00	5.51
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	120,190,000.00	31.36
	其中:政策性金融债	93,265,000.00	24.34
4	企业债券	227,585,676.00	59.38
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	368,885,926.00	96.25

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	080218	08国开18	500,000	48,210,000.00	12.58
2	126018	08江铜债	548,440	43,326,760.00	11.31
3	1180053	11宝城投债	400,000	39,284,000.00	10.25
4	115002	国安债1	321,510	29,154,526.80	7.61
5	052001	05南商01	300,000	26,925,000.00	7.03

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。

5.8.2 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	165,748.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,385,243.96
5	应收申购款	309,294.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,860,286.06

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

项目	大成债券A/B	大成债券C
本报告期期初基金份额总额	285,301,260.25	160,342,736.11
本报告期基金总申购份额	30,169,198.86	17,020,016.34
减:本报告期基金总赎回份额	53,368,360.91	47,812,229.16
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	262,102,098.20	129,550,523.29

§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债券投资基金的文件;

2、《大成债券投资基金基金合同》;

3、《大成债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
二〇一一年十月二十六日