大成强化收益债券型证券投资基金

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	127,940,756.70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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-3,409,929.64
2.本期利润	-10,778,825.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0833
4.期末基金资产净值	119,114,314.55
5.期末基金份额净值	0.9310

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。

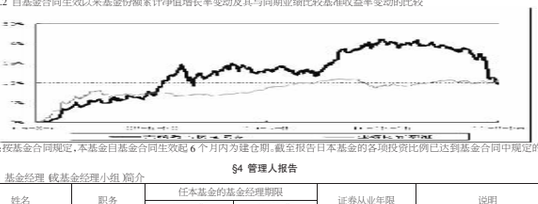
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.22%	0.44%	0.31%	0.09%	-8.53%	0.35%

3.2.2 目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,本基金目基金合同生效起6个月内建仓期,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		
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。曾任国平证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日起同时兼任大成体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,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

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

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,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、保险、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,但由于组合持有工程机械和有色板块较重,所以本期净值表现并不理想,本期基金净值下跌11.34%。

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0.954元,本报告期基金份额净值增长率为-11.34%,同期业绩比较基准收益率为-12.22%,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,我们认为2011年第4季度A股市场将会以来一波反弹行情,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前第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年熊市证指数1664点对应的12.4倍估值水平,最近宝钢集团增持宝钢股份,证金公司增持工、农、建等银行股票以及社保新增持金融股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,中长期中国经济不会出现雪崩式下滑,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转型,未来增长会更加健康。

资产配置方面,我们已经减仓了第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奢侈品消费的持续增长;第二类是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,煤炭是我们长期看好的品种,有色板块短期仓位需,但长期来看,随着紧缩政策的延续和管理层加强对金融风险防范,信用事件局部暴露的概率在加大,信用风险依然需要高度关注和防范;低等级信用债价格有一定的吸引力,但依然面临单一或者局部信用事件冲击,预计难以有良好表现,高等级信用债具有一定投资价值。

§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	13,098,092.16	10.88
	其中:股票	13,098,092.16	10.88
2	固定收益投资	99,200,326.00	82.44
	其中:债券	99,200,326.00	82.44
	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	6,969,441.91	5.79
6	其他资产	1,069,628.22	0.89
7	合计	120,337,488.29	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	8,725,892.16	7.33
C0	食品、饮料	6,064,500.00	5.09
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	2,661,392.16	2.23
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	4,372,200.00	3.67
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	13,098,092.16	11.00

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	000895	双汇发展	93,300	6,064,500.00	5.09
2	002024	苏宁电器	420,000	4,372,200.00	3.67
3	600690	青岛海尔	289,912	2,661,392.16	2.23

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	14,861,526.00	12.48
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	19,982,000.00	16.78
	其中:政策性金融债	19,982,000.00	16.78
4	企业债券	36,454,000.00	30.60
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	27,902,800.00	23.43
8	其他	-	0.00
9	合计	99,200,326.00	83.28

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	110315	11进出15	200,000	19,982,000.00	16.78
2	0980110	09远洋地产债	200,000	19,644,000.00	16.49
3	122068	11海螺01	140,000	13,650,000.00	11.46
4	113002	工行转债	115,000	11,725,400.00	9.84
5	113001	中行转债	100,000	9,099,000.00	7.64

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 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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	796,479.32
5	应收申购款	23,148.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,069,628.22

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的说明

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	128,229,190.41
本报告期基金总申购份额	12,568,145.99
减:本报告期基金总赎回份额	12,856,579.70
本报告期基金分红份额	-
本报告期期末基金份额总额	127,940,756.70

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内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《大成强化收益债券型证券投资基金》的文件;

2、《大成强化收益债券型证券投资基金基金合同》;

3、《大成强化收益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
二〇一一年十月二十六日

大成优选股票型证券投资基金

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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	53,159,238.67
2.本期利润	-706,740,413.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1512
4.期末基金资产净值	4,009,842,829.02
5.期末基金份额净值	0.858

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。

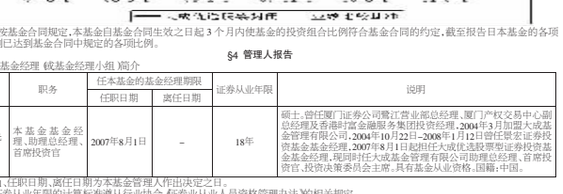
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-14.97%	2.02%	-12.33%	1.65%	-2.64%	0.37%

3.2.2 目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,本基金目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		
刘明亮先生	本基金基金经理、助理总经理、首席投资官	2007年8月1日	-	18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

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

注: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

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年三季度,国内外股票、债券、商品和外汇市场均出现大幅波动,波动幅度超出大多数投资者预期,从资产周期变化看,从黄金等避险资产进一步转为彻底去杠杆,呈现"现金为王"特征。

造成这一波动的外部原因是美国经济前景与欧洲主权债务危机愈演愈烈,先是美国国家主权评级被调低冲击市场信心,随后美联储在推出货币宽松政策的力度上又低于市场预期,加之美国经济复苏总体疲弱,使得道琼斯指数在三季度跌幅达到12.08%;而三季度出现的欧洲主权债务到期战略,欧元区各国迟迟无法形成一致的解决方案从而加重市场忧虑情绪,欧洲主要股指跌幅超过10%,法国和德国指数跌幅超过25%,对全球经济资通的担忧造成大宗商品市场同样剧烈波动,布伦特原油、铜、铝等商品的跌幅分别达到8.6%、25.6%和12.1%,美元成为避险资金的首选,美元指数在三季度末触及78.79,单季度上涨5.9%。

国内市场除了受到海外金融市场波动的冲击外,国内政策持续紧缩和经济增长下滑更是核心因素,三季度通货膨胀仍处高位且回落缓慢,食品和非食品项价格上升却遇超预期,使得宏观政策始终将控制物价作为首要目标,推持紧缩基调,并且7月份的高铁事件又使进周期的财政投资项目全面放缓,对地方融资平台的担忧,房地产调控风险积累以及地方中小企业资金借贷风险爆发等因素更使得经济转型困难重重。在众多因内外不利因素冲击下,上证指数三季度跌幅达到14.6%,其中消费类的食品饮料、传媒、纺织服装、计算机、餐饮旅游等跌幅相对较少,而周期性的建材、非银金融、机械、钢铁等跌幅居前,从9月中旬更是出现了周期股、消费股、中小板和权重股轮番下跌的无序局面,市场呈现普遍的悲观情绪。

报告期内本基金基于对宏观经济和市场大势的判断,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医药、食品饮料、家电、银行等板块以及所处行业潜在空间较大并具备长期核心竞争力的优质个股。

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0.858元,本报告期基金份额净值增长率为-14.97%,同期业绩比较基准收益率为-12.33%,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

展望四季度,我们认为最为困难的时期已经经近尾声,当前股价表现也已基本反映最悲观预期,市场有望启稳并展开反弹,反弹主要有五个触发因素:一是国内经济在四季度将呈现"前低后高"的格局,宏观经济增速也呈现出下滑的迹象,同时,外围主要经济体也在面临欧洲债务等一系列的危机,在一定程度上影响了出口对经济拉动的预期。

二是通胀和基本面的双重压力上,三季度A股市场表现不如人意,连续了二季度的下跌趋势,各主要行业板块均出现了不同程度的下跌,相对而言,食品饮料、餐饮旅游等受宏观经济影响相对较小的非周期行业表现出较好的抗跌性,另一方面,在强烈的房地产调控措施影响下,建材、钢铁、房地产等行业跌幅居前,部分板块,如中小板股票虽然仍然估值偏高,但由于在上半年已先行有较大的跌幅,做空能量释放了一定的释放,故在三季度跌幅小于大盘。三季度A股市场基准沪深300指数下跌15.20%,本基金标的指数深证成长40指数下跌12.13%,跌幅小于大盘。

根据基金合同的约定,投资于目标ETF份额的资产不低于基金资产净值的90%。通过完全复制法等方式,使联接基金和目标ETF的走势基本一致,力争实现紧密跟踪标的指数的投资目标。

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0.819元,本报告期基金份额净值增长率为-11.17%,同期业绩比较基准收益率为-11.54%,略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

展望四季度,我们预计A股市场的主基调是震荡筑底,主要基于以下三个方面的因素:

首先,紧缩政策的转向和可回收的流动性将增大,伴随着国内通胀水平以及价格预期涨势的确立,被地产开发商资子厚望的"金九"已经落空,银十"大幅低于预期也在所难免,房价松动初露端倪;温州民间借贷资金链断裂的风险开始凸现,中小企业融资难的问题已引起高层的关注,而愈演愈烈的欧元区主权债务危机及其对国际经济的冲击,宏观面请多不利因素,不能不让管理层的关注点从单一的控制通胀目标逐步过渡到控制通胀和保增长双重目标并举。我们从目前召开的央行货币政策委员会第三季度例会上就下一阶段货币政策的措辞上就能感受到这种微妙的变化:酝续实施好稳健的货币政策,把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务,增强调控的针对性、有效性和前瞻性,注意把握好政策的节奏和力度。"

其次,A股市场现阶段的估值水平极具吸引力,最近,一批A股上市公司大股东出手从二级市场增持股份,特别是国庆节后汇金高调增持了农中建四家国有商业银行股票,表明了高层对于A股市场的高度关切,从历史经验来看,尽管汇金和产业资本的增持行为不一定导致A股市场与上大幅回升,但其为实A股市场底部区域的作用不容低估。我们不排除在底部区域有部分机构投资者继续非理性杀跌,但这对于真正的价值投资者来说是千载难逢的建仓良机。

再次,由于诸多不利因素的困扰,四季度国内A股市场也较难出现大的趋势性上升行情。不利的因素主要有:四季度的通胀难以实质性大幅回落,紧缩政策不具备全面放松的基础;欧元区主权债务危机尽管短期内已出现一线曙光,但其在欧元区内持续发酵和蔓延在所难免;发达经济体经济复苏仍然缓慢;一批上市公司业绩大幅低于市场预期。

组合管理上,我们将严格遵守基金合同约定,保持目标ETF份额不低于基金资产净值的90%,使联接基金和目标ETF的走势基本一致,力争实现紧密跟踪标的指数的投资目标。若由于申购赎回等原因需调整组合,我们将主要通过一级市场申购或赎回的方式,增持或减持目标ETF份额。

§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	3,679,915,952.17	91.61
	其中:股票	3,679,915,952.17	91.61
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	317,997,125.09	7.92
6	其他资产	18,900,098.92	0.47
7	合计	4,016,813,176.18	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	2,143,961,292.53	53.47
C0	食品、饮料	455,369,988.00	11.36
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	48,917,755.95	1.22
C5	电子	142,230,000.00	3.55
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	1,294,583,149.20	32.29
C8	医药、生物制品	202,860,399.38	5.06
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	42,100,000.00	1.05
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	79,380,000.00	1.98
H	批发和零售贸易	374,215,452.90	9.33
I	金融、保险业	943,837,147.71	23.54
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	96,422,059.03	2.40
M	综合类	-	0.00
	合计	3,679,915,952.17	91.77

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	000651	格力电器	19,852,786	396,857,192.14	9.90
2	000527	美的电器	25,946,115	382,445,735.10	9.54
3	600132	重庆啤酒	6,080,382	381,847,989.60	9.52
4	002024	苏宁电器	35,947,690	374,215,452.90	9.33
5	600036	招商银行	32,543,796	359,934,383.76	8.98
6	601318	中国平安	9,412,951	315,992,765.07	7.88
7	600690	青岛海尔	33,403,682	306,645,800.76	7.65
8	002142	宁波银行	21,404,271	198,631,634.88	4.95
9	000566	海南海药	7,550,989	188,774,725.00	4.71
10	600703	三安光电	11,000,000	142,230,000.00	3.55

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 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	1,002,198.72
2	应收证券清算款	17,825,235.81
3	应收股利	-
4	应收利息	57,540.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,124.14
8	其他	-
9	合计	18,900,098.92

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 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	2,275,840,778.90
本报告期基金总申购份额	12,573,619.18
减:本报告期基金总赎回份额	111,831,257.84
本报告期期末基金份额总额	2,176,583,140.24

§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深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金的文件;

2、《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合同》;

3、《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

大成行业轮动股票型证券投资基金

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	大成行业轮动股票
交易代码	090009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月8日
报告期末基金份额总额	472,574,574.61份
投资目标	利用行业轮动效应,优化行业配置,获取超额投资收益,实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金将重点围绕我国经济周期动力机制与发展规律,研究我国国民经济发展过程中的结构性特征,捕捉行业轮动效应下的投资机会,自上而下的实施大类资产间的战略配置和股票类别间的战术配置,精选优质行业的优质股票,获取超额投资收益,实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×中证标合债券指数
风险收益特征	本基金是主动投资的股票基金,预期风险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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-6,607,090.70
2.本期利润	-57,297,756.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1194
4.