大成景阳领先股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6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:[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景阳领先股票
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	追求基金资产长期增值
投资策略	本基金将通过定量与定性分析相结合的方式,选择代表我国新兴经济体特点、具有核心竞争力的领先上市公司进行投资,分享中国经济高速成长果实,获取超额收益。还将在基金合同允许的范围内,根据国内外宏观经济情况,国内外证券市场估值水平,阶段性不断调整股票资产和其它资产之间的大类资产配置比例。其中,全球主要股市的市盈率比较、我国[illegible]增速、上市公司总体盈利增长速度、股市和债市的预期收益率比较以及利率水平,是确定大类资产配置比例的主要因素。
业绩比较基准	[illegible]沪深[illegible]指数[illegible]*信标普全债指数
风险收益特征	大成景阳领先股票型证券投资基金是股票型基金,风险高于货币市场基金、债券基金和混合型基金,属于高风险收益的基金品种。
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([illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日)
§3.1.1 本期已实现收益	[illegible]
§3.1.2 本期利润	[illegible]
§3.1.3 加权平均基金份额本期利润	[illegible]
§3.1.4 期末基金资产净值	[illegible]
§3.1.5 期末基金份额净值	[illegible]

注:§3.1.1所述本期利息收入、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。

图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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§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,大成景阳领先股票型证券投资基金自基金合同生效之日起[illegible]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		
杨建华先生	本基金基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]年	工商管理硕士,经济学博士研究生。曾任光大证券研究所研究员、四川启明星投资公司总经理助理。[illegible]年[illegible]月进入大成基金管理有限公司,[illegible]年[illegible]月期间曾任大成价值增长证券投资基金基金经理。[illegible]年[illegible]月开始担任景阳证券投资基金[illegible]年[illegible]月[illegible]日封转开为大成景阳领先股票型证券投资基金)基金经理。[illegible]年[illegible]月[illegible]日起兼任大成核心双动力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:§4.2.1任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

图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。

§4.3 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》、《大成景阳领先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,大成景阳领先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。

§4.4 公平交易专项说明

§4.4.1 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。

§4.4.2 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。[illegible]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[illegible]%。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[illegible]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。

§4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

§4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]年[illegible]季度,经济运行趋势低于市场预期。[illegible]以来,国内需求不振,欧债危机不断反复,海外需求低迷。受制于庞大的货币存量,虽政府在[illegible]季度多次表态将稳增长放在更重要的位置,但并未推出配套的产业性政策,工业增加值增速不断下滑,[illegible]持续为负;量价齐跌背景下,[illegible]季度企业盈利情况整体上不容乐观。[illegible]初,央行三年来首次降息,这为中长期的经济企稳理下伏笔。

市场方面,[illegible]季度沪深[illegible]指数微涨[illegible],上证指数下跌[illegible]%。期间波动幅度较大。涨幅靠前的行业为医药、公用事业、金融、商电信、能源跌幅明显。本季度基金净值上涨[illegible]%,具体到基金操作上,小幅下降了仓位,同时对持仓结构也进行了一定的调整。增持了销售持续向好的地产以及受益资本市场制度变革的证券、保险。因担忧经济复苏低于预期,我们对煤炭、化工等周期性板块进行了减持。

§4.6 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为[illegible]元,本报告期份额净值增长率为[illegible]%,同期业绩比较基准增长率为[illegible]%,低于业绩比较基准的表现。

§4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度,看好受益于降息的利率敏感类资产。基于资金面宽松的判断,预期风险溢价将下降,成长股存在更多的投资机会,各行业及细分行业具备特质的龙头为我们重要的研究对象。我们将秉承为持有人负责的宗旨,勤勉敬业,精选个股,力求为持有人贡献更好的回报。

§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	[illegible]	[illegible]
	其中:股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	0	[illegible]
	其中:债券	0	[illegible]
	资产支持证券	0	[illegible]
3	金融衍生品投资	0	[illegible]
4	买入返售金融资产	0	[illegible]
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0	[illegible]
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

§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	[illegible]	[illegible]
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
C2	木材、家具	0	0.00%
C3	造纸、印刷	0	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	[illegible]	[illegible]
C6	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	0	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0	0.00%
E	建筑业	[illegible]	[illegible]
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
M	传播与文化产业	0	0.00%
N	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

§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	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	康美药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	五粮液	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	国电南瑞	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	铁龙物流	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	中国太保	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	伊利股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	双汇发展	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	福星股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§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。

[illegible]

§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	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	0
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
9	合计	[illegible]

§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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减:本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	0
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§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

员中国证监会《关于核准景阳证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》;

圆《大成景阳领先股票型证券投资基基金合同》;

猿《大成景阳领先股票型证券投资基基金托管协议》;

源大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;

缘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[illegible]进行查阅。

大成基金管理有限公司

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

大成精选增值混合型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6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:[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]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	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]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[illegible]指数[illegible]%+中国债券总指数[illegible]%
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([illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日)
§3.1.1 本期已实现收益	[illegible]
§3.1.2 本期利润	[illegible]
§3.1.3 加权平均基金份额本期利润	[illegible]
§3.1.4 期末基金资产净值	[illegible]
§3.1.5 期末基金份额净值	[illegible]

注:§3.1.1所述本期利息收入、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。

图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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§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:§3.2.2按基金合同规定,本基金自基金合同生效起[illegible]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。

图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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]指数[illegible]%+新华富时中国债券指数[illegible]%”变更为“沪深[illegible]指数[illegible]%+中国债券总指数[illegible]%”。

§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	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	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。[illegible]年[illegible]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。[illegible]年[illegible]月起任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。[illegible]年[illegible]月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:§4.2.1任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

图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。

§4.3 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。

§4.4 公平交易专项说明

§4.4.1 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。

§4.4.2 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。[illegible]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[illegible]%。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[illegible]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。

§4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

§4.5.1 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[illegible]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[illegible]环比折年率由[illegible]%下跌至[illegible]%,不过仍高于市场预期的[illegible]%。

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简单计股可以短时间收场。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[illegible]%,远低于[illegible]年至今的平均增长,略好于[illegible]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。

[illegible]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[illegible]月份政策放松低于预期后[illegible]又开始回落,二季度沪深[illegible]指数上涨[illegible]%。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[illegible]%,跑赢沪深[illegible]指数。

§4.6 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额净值为[illegible]元,本报告期基金份额净值增长率为[illegible]%,同期业绩比较基准收益率为[illegible]%,高于业绩比较基准的表现。

§4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

综合各项指标来看,欧洲债务危机跌宕起伏,美国经济基本面走弱,国际大宗商品价格大幅下跌,国内经济增速下滑,通货膨胀继续快速回落,企业盈利加速恶化,人民币走势有所反复。中国中期经济增长前景非常不明朗,稳增长基础上的加快转型将成为短期宏观经济运行的主旋律,货币政策和财政政策相机抉择微调持续。

目前看来,下个季度经济基本面将呈现如下特点:欧洲债务危机继续经济难见改善,美国经济仍有反复,海外市场弱势整理,商品价格大幅震荡,地缘政治危机此起彼伏。国内方面,经济运行有望微幅回升,企业盈利恶化幅度减缓,通货膨胀大幅回落至[illegible]%左右,货币政策放松力度略有加大。三季度股票市场较清晰的投资主线为稳定增长的大消费类股票、受益政策紧缩力度减弱的金融地产汽车工业材料、受益下一代信息技术革命的电子类等,同时要逐步考虑强周期类股票的投资价值。

基于国际国内宏观经济基本面、各产业以及上市公司经营业绩、全球流动性及国内流动性、国内资本市场资金流向等因素的分析,本基金管理人认为,[illegible]年三季度的中国股票市场大概率上区间震荡,继续构筑底部。

基于以上的分析和判断,在[illegible]年三季度,本基金管理人将继续坚持价值投资理念,坚持以“自上而下”的资产配置为主,以“自下而上”的个股选择为辅,动态调整资产组合结构,坚定集中持有行业龙头股票,严格控制基金资产的流动性风险。

§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	[illegible]	[illegible]
	其中:股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	0	[illegible]
3	金融衍生品投资	0	[illegible]
4	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0	[illegible]
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

§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	0.00%
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
C2	木材、家具	0	0.00%
C3	造纸、印刷	0	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	[illegible]	[illegible]
C6	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	0	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0	0.00%
E	建筑业	[illegible]	[illegible]
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
M	传播与文化产业	0	0.00%
N	综合类	0	0.00%
	合计	[illegible]	[illegible]

§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	[illegible]	招商银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	金地集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	桑德环境	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	康美药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	青岛海尔	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	上汽集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	人福医药	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§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本期出现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。

[illegible]年[illegible]月[illegible]日,国家环境保护部网站发布了《关于[illegible]年环境保护部挂牌督办环境违法案件的通知》(环办[illegible]),对包括海正药业在内的[illegible]家企业环境违法案件挂牌督办。涉及海正药业的问题是:“该公司外排废水悬浮物超标排放,电缆沟积存高浓度污水;抗生素菌渣等危险废物擅自出售给无资质的企业;与环境保护部门联网的在线监测数据弄虚作假。”环境保护部责成浙江省环境保护厅依法责令本公司限期治理,处以罚款,在[illegible]年[illegible]月[illegible]日底前完成挂牌督办事项。[illegible]年[illegible]月[illegible]日,海正药业重事会发布提示性公告,对环境保护部督查发现问题及整改情况进行了说明。本基金认为,该处罚不会对海正药业投资价值构成实质性负面影响。

§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	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	0
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
9	合计	[illegible]

§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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减:本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	0
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§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

员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;

圆《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》;

猿《大成精选增值混合型证券投资基金托管协议》;

源大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;

缘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[illegible]进行查阅。

大成基金管理有限公司

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

大成财富管理[illegible]生命周期证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6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:[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成[illegible]生命周期混合
交易代码	[illegible]
前端交易代码	[illegible]
后端交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	本基金投资于具有良好流动性的权益证券、固定收益证券和(或)货币市场工具等,通过调整资产配置策略和精选证券,以超越业绩比较基准,寻求在一定风险承受水平下的当期收益和资本增值的整体最大化。在[illegible]年[illegible]月[illegible]日以前,本基金侧重于资本增值,当期收益为辅;在[illegible]年[illegible]月[illegible]日之后,本基金侧重于当期收益,资本增值为辅。
投资策略	本基金在组合构建中强调风险收益比的合理优化,将纪律性和科学性结合起来,建立较全面的资产、个券投资价值评价体系,不断优化投资组合配置。本基金的投资策略分为两个层次:第一个层次是资产配置策略,即在权益类、固定收益证券和货币市场工具之间的配置比例;第二个层次是权益类证券和固定收益类证券等的投资。
业绩比较基准	基金合同生效日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日:[illegible]%*新华富时中国[illegible]指数+[illegible]%*中国债券总指数 [illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日:[illegible]%*沪深[illegible]指数+[illegible]%*中国债券总指数 [illegible]年[illegible]月[