大成蓝筹稳健证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：二〇一二年七月二十日

一、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，于二〇一二年七月二十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。

本报告期自二〇一二年四月一日起至六月三十日止。

二、基金产品概况

基金简称	大成蓝筹稳健混合
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	二〇一〇年一月一日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	通过精选符合本基金投资理念、流动性良好的证券，在控制非系统风险的前提下获取投资收益，同时辅助运用一系列数量分析方法，有效控制系统性风险，实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金资产配置策略利用修正的恒定比例投资组合保险策略，实现动态调整基金中股票、债券和现金的配置比例；行业配置采取较为积极的策略，以投资基准的行业权重为基础，行业研究及比较分析为核心，通过适时增大或降低相应行业的投资权重；在整体投资表现跟上或超越投资基准上，个股选择策略则采用蓝筹成分股优选策略，运用多价值因子多头选股方法，选出被市场低估并有良好市场表现、处于价值回归阶段的大相[illegible]指数成分股投资。
业绩比较基准	大相[illegible]指数×[illegible]%+中信标普国债指数×[illegible]%
风险收益特征	本基金属于较低风险证券投资基金，适于承受一定风险、追求当期收益和长期资本增值的基金投资人。
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

三、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（二〇一二年四月一日－二〇一二年六月三十日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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）减除相关费用后的余额；2.本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

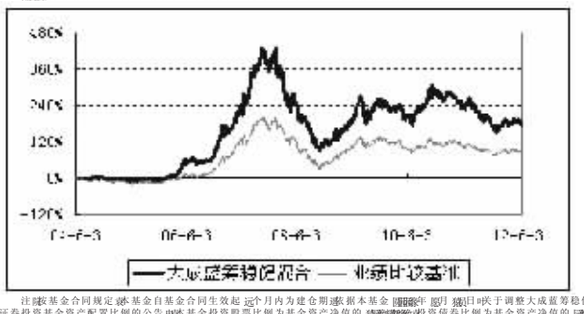
3.2 所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.3 基金净值表现

3.3.1 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]%

3.3.2 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：1.按基金合同规定，本基金自基金合同生效起一个月内为建仓期，期末本基金各项投资比例均达到本基金合同规定的投资组合比例，符合证券投资基金管理人内部风控标准，因市场因素导致基金投资组合比例不符合规定的，本基金将在合理时间内调整。2.本基金投资股票比例为基金资产净值的[illegible]%，投资债券比例为基金资产净值的[illegible]%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的[illegible]%。3.法律法规另有规定时从其规定。4.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通知。

四、管理人报告

4.1 基金经理简况

4.1.1 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		
施水辉先生	本基金基金经理兼股票投资部副总监	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]年	理学硕士，曾任中科院资源环境信息中心担任助理研究员、甘肃证券资产管理部研究员、招商证券研发中心高级分析师、总经理助理、[illegible]年加盟大成基金管理有限公司，[illegible]年任股票投资部副总监，[illegible]年任公司研究部高级研究员、投资部副总监；4.成精选增值混合型证券投资基金经理助理，自[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至今担任大成蓝筹稳健证券投资基金基金经理，通具有基金从业资格，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，1.基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成蓝筹稳健证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定；2.在基金管理运作中，以大成蓝筹稳健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；3.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；4.在体证作合法法规，基金将继续以取信于市场、诚信于社会投资公众为宗旨，以诚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；5.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性；稽核和可持续通。

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、异向交易等可能存在异常交易的行为进行分析，报告期内，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；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；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]%；被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；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；异常交易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

[illegible]年二季度初，全球主要经济体基本延续了[illegible]年的温和复苏态势，但进入[illegible]月却因为希腊大选结果的变化使得投资者对欧债危机的担忧再度爆发，欧元贬值不断受到回避；欧元走势强劲，美油等大宗商品价格不断下滑；美股市也从高位开始回落。

我国经济数据在第二季度也出现明显下降，特别是[illegible]月份的经济活动活跃程度显著偏冷，工业增加值、[illegible]指数的变化都显示出实体经济仍处于下滑当中，虽有不到经济复苏的迹象，但此情况，像部分券商策略研究员所说的，表现为体经济对政策预期进行了[illegible]月份的投资者出于对未来盈利下降的担心，采取了避险行为，部分激进一点的投资者甚至对银行[illegible]源等蓝筹股也大幅减持，致市场快速回落。

二季度投资者的情绪更是一直纠结于经济向下与政策向上之间，这导致市场依然延续了一季度的博弈特征，甚至部分投资者对于政策的预期走在了市场的前面，在利与对冲正逐步成为获利手段的主流，而且产业资本的市场行为[illegible]票减持与增持公告频繁。在成为影响股价的主导因素。

本管理人前期在大盘上涨过程中基本保持了均衡的策略，基本分享了市场上涨的收益，同时也适度保持了医药和食品饮料的稳定类资产，但是我们后期在大盘下跌过程中没做到失较大，能对冲市场快速下跌时的系统性风险，或们反思造成这个结果的原因，一方面是我们低估本次非对称降息的影响，对煤炭高库存的影响没有足够重视，没有及时兑现银行与煤炭股的收益；另一方面也与本基金规模加流动性的新策略仍需要时间适应环境变化有关，特别需要说明的是，这次银行股的下跌再次超出本人上个季度的预期，我让本管理人加深了对银行业在利率市场化背景下利润敏感程度的认识，同时也对本人关于银行股投资作了一次生动的风险教育，促使本人在以后银行股投资时更加审慎。[illegible]，通过对顾本基金二季度操作后，管理人下阶段会针对性地加组合管理又易环节的主动性和灵活性，以适应当前市场环境的新变化与风险管理的新要求。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，基金份额资产净值为[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]%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入[illegible]月之时，欧洲峰会决议终于向正确方向走了，短期危机略有好转的迹象，但德国与欧洲其他救助国家之间的分歧仍然巨大，欧债问题仍然随时会爆发；美国国内债务也即将达到上限，国会、政府、[illegible]之间的博弈，这一系列数量分析方法，有效控制系统性风险，实现基金资产的中长期稳定增值。

五、重要财务信息

5.1 会计政策、会计估计与财务报表编制基础的说明

本报告期内，本基金无会计政策、会计估计与财务报表编制基础的变更。

5.2 报告期内本基金投资组合的重大变更

本报告期内，本基金投资组合无重大变更。

5.3 报告期内本基金管理人的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人无重大人事变动。

5.4 报告期内本基金托管人的重大人事变动

本报告期内，本基金托管人无重大人事变动。

5.5 报告期内本基金投资策略的重大变动

本报告期内，本基金投资策略无重大变动。

5.6 报告期内本基金投资组合报告

5.6.1 报告期末本基金资产组合情况

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	[illegible]	[illegible]
3	金融衍生品投资	[illegible]	[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	[illegible]	[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]

5.6.2 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	0.00	[illegible]
C2	木材、家具	0.00	[illegible]
C3	造纸、印刷	0.00	[illegible]
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	0.00	[illegible]
C6	金属、非金属	0.00	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	0.00	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	0.00	[illegible]
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	[illegible]
E	建筑业	0.00	[illegible]
F	交通运输、仓储业	0.00	[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	0.00	[illegible]
L	传播与文化产业	0.00	[illegible]
M	综合类	0.00	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

5.6.3 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]	云南白药	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	康美药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	兴业银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	紫宝高科	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	中信证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	民生银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	华兰生物	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	海通证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	厦门钨业	[illegible]	[illegible]	[illegible]

5.6.4 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	[illegible]
2	央行票据	[illegible]	[illegible]
3	金融债券	0.00	[illegible]
	其中：政策性金融债	0.00	[illegible]
4	企业债券	0.00	[illegible]
5	企业短期融资券	0.00	[illegible]
6	中期票据	0.00	[illegible]
7	可转债	0.00	[illegible]
8	其他	0.00	[illegible]
9	合计	[illegible]	[illegible]

5.6.5 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	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	招商证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	中国核建	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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。

5.8 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。

5.9 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。

[illegible]

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股票。

5.9.3 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	0.00
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	[illegible]

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

[illegible]

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不存在流通受限情况。

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，各项之和与合计可能有尾差。

六、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	0.00
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

七、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。

八、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蓝筹稳健证券投资基金的文件；

2.大成蓝筹稳健证券投资基金基金合同；

3.大成蓝筹稳健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.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[illegible]进行查阅。

大成基金管理有限公司

二〇一二年七月二十日

大成强化收益债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月二十日

一、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，于二〇一二年七月二十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。

本报告期自二〇一二年四月一日起至六月三十日止。

二、基金产品概况

基金简称	大成强化收益债券
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	二〇一〇年一月一日
报告期末基金份额总额	[illegible]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收益，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、各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

三、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（二〇一二年四月一日－二〇一二年六月三十日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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（不含公允价变动收益）减除相关费用后的余额；2.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 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。

3.3 基金净值表现

3.3.1 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]%

3.3.2 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：1.按基金合同规定，本基金自基金合同生效起一个月内为建仓期，期末本基金各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

四、管理人报告

4.1 基金经理简况

4.1.1 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	本基金基金经理兼固定收益部总监	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	南开大学经济学博士，曾任中国平安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、[illegible]年加盟大成基金管理有限公司，[illegible]年至[illegible]年间曾任大成债券基金基金经理，[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月间曾任大成强化收益债券型基金基金经理兼[illegible]年[illegible]月[illegible]日开始担任大成强化收益债券型证券投资基金基金经理，[illegible]年[illegible]月[illegible]日开始兼任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理，[illegible]年[illegible]月[illegible]日起同时兼任大成保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兼负责公司固定收益证券投资业务，兼任大成国际资产管理有限公司董事，通具有基金从业资格，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，1.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；2.在基金管理运作中，以大成强化收益债券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；3.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；4.在体证作合法法规，基金将继续以取信于市场、诚信于社会投资公众为宗旨，以诚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；5.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性；稽核和可持续通。

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、异向交易等可能存在异常交易的行为进行分析，报告期内，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；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；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]%；被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；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；异常交易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，[illegible]控政策由放松转为刺激的态势院

拉动经济的三驾马车方面，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[illegible]月同比[illegible]月份，[illegible]月的低点后出现回升；社会消费品零售总额仍然持续下滑，还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，[illegible]指数走势反复，[illegible]月份读数只有[illegible]，[illegible]打破了今年[illegible]月以来持续上升的趋势，还过其仍然停留在[illegible]这一荣枯分界水平之上。

信贷方面，[illegible]增速和新增信贷在度过[illegible]月份低点后出现明显回升，企业供求关系自本季度初以来逐步缓和，[illegible]季末效应尚难避免。

物价方面，[illegible]月同比增速持续回落，[illegible]月份降到[illegible]，[illegible]月同比负增长态势持续扩大，[illegible]月份达到[illegible]，二季度国际油价和国内煤价均出现明显下滑，[illegible]格水平的下降给政策调整腾挪了空间。

宏观政策方面，政策由放松转向刺激的趋势逐步明朗，[illegible]行自[illegible]月[illegible]起降息[illegible]，同时放宽利率管制水平，[illegible]财政政策刺激的力度也在加快，[illegible]目审批通度加快，[illegible]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，[illegible]场一度预期政府放松地产调控等信息，[illegible]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，[illegible]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[illegible]国领导人还通过了[illegible]增长与就业契约，[illegible]心内容是一个价值[illegible]亿欧元的财政刺激计划，[illegible]得投资者对欧债危机的担忧暂时减弱。[illegible]国方面，经济复苏仍然疲软，[illegible]频数据时好时坏。

从资本市场实际表现来看，二季度，[illegible]市场呈现冲高回落的倒V型走势，[illegible]指在[illegible]月底震荡走高，[illegible]持续到[illegible]月上旬，[illegible]后则出现震荡走低的态势，[illegible]行业板块，[illegible]分类标准，[illegible]处于的防御特征明显，[illegible]医药、[illegible]品饮料和公用事业，[illegible]力[illegible]幅居于前三，[illegible]纸、[illegible]

展望，[illegible]季度，[illegible]经济面临的主要问题仍是有效信贷需求不足，[illegible]短期内难以明显改善；工业品价格的持续下跌使得企业面临的实际利率更高，[illegible]央行进一步降息的必要性仍然存在；[illegible]，[illegible]季度有望看到央行再次降息；[illegible]季度末银行间市场资金面的紧张显示银行体系超储率并不高，[illegible]在再次降准的必要性；适于以上判断，[illegible]季度债券市场的利率风险仍然不大，利率品种收益率存在下行空间；经济持续疲软背景下，信用基本面实则有所恶化，目前信用利差保护不足，[illegible]着银行不良率的反弹及信用事件的发酵，适用债有一定的调整压力；收益类资产难以出现趋势性上涨，最大的不确定性来源于政策端。

在[illegible]季度，基金将在已有大类资产配置的基础上，根据市场环境变化适当动态管理各类资产的比例，灵活调整组合久期，努力把握利率品种、信用债以及可转换债券、新股在不同市场环境下的阶段性机会，争取理想的投资业绩回报基金持有人。

五、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	0.00	[illegible]
3	金融衍生品投资	0.00	[illegible]
4	买入返售金融资产	0.00	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	[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	0.00	0.00
B	采掘业	0.00	0.00
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	0.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	0.00	0.00
C8	医药、生物制品	0.00	0.00
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	0.00	0.00
H	批发和零售贸易	0.00	0.00
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	0.00	0.00
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	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]	泸州老窖	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	海螺水泥	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	0.00
2	央行票据	0.00	0.00
3	金融债券	0.00	0.00
	其中：政策性金融债	0.00	0.00
4	企业债券	0.00	0.00
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	中期票据	0.00	0.00
7	可转债	[illegible]	[illegible]
8	其他	0.00	0.00
9	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	川投转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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。

[illegible]

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	[illegible]
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
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

[illegible]

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，各项之和与合计可能有尾差。

六、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	0.00
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

七、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。

八、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.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

二〇一二年七月二十日

大成优选股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：二〇一二年七月二十日

一、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