大成保本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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：[illegible]年7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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于[illegible]年7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4月1日起至[illegible]年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成保本混合
交易代码	[illegible]5
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]元
投资目标	依照保证合同[illegible]，基金通过运用组合保险策略[illegible]在为符合保本条件的投资金额提供保本保险的基础上[illegible]求基金资产的长期增值遵
投资策略	本基金投资采用[illegible]变组合保险策略[illegible]策略是国际投资管理领域中一种常见的投资组合保险机制[illegible]基金资产分配在保本资产和风险资产上[illegible]根据数量分析[illegible]场波动等来调整[illegible]正风险资产与保本资产在投资组合中的比重[illegible]保证风险资产可能的损失额不超过扣除相关费用后的保本资产的潜在收益与基金前期收益的基础上[illegible]与分享市场可能出现的风险收益[illegible]而保证本金安全[illegible]实现基金资产长期增值遵保本资产主要包括货币市场工具和债券等低风险资产[illegible]中债券包括国债[illegible]融债[illegible]业债[illegible]司债[illegible]券回购[illegible]行票据[illegible]转债券[illegible]分离债券[illegible]期融资券[illegible]产支持证券以及经法律法规或中国证监会允许投资的其他债券类金融工具[illegible]风险资产主要包括股票[illegible]证等高风险资产遵
业绩比较基准	[illegible]期银行定期存款利率[illegible]后[illegible]指按照基金合同生效日或新的保本周期开始日中国人民银行公布并执行的同期金融机构人民币存款基准利率[illegible]照四舍五入的方法保留到小数点后第[illegible]位，[illegible]位为百分数[illegible]算的与当期保本周期同期限的税后收益率遵
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品[illegible]证券投资基金中的低风险收益品种遵
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

§3 主要财务指标

[illegible] 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
[illegible]本期已实现收益	[illegible]元
[illegible]本期利润	[illegible]元
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]末基金资产净值	[illegible]元
[illegible]末基金份额净值	[illegible]

注：员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。

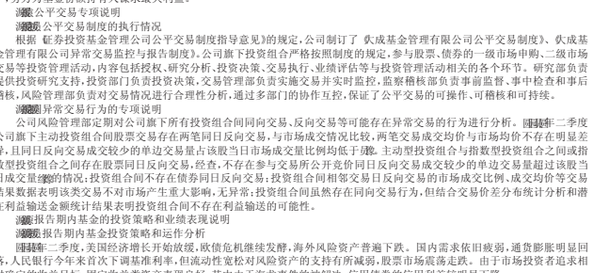
国所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

[illegible] 基金净值表现

[illegible] 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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]于[illegible]	[illegible]于[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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

[illegible] 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[illegible]定收益部总监	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]年	南开大学经济学博士[illegible]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]加盟大成基金管理有限公司[illegible]任大成债券基金基金经理[illegible]任大成债券基金基金经理[illegible]开始兼任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理[illegible]起同时兼任大成保本混合型证券投资基金基金经理[illegible]起同时担任公司固定收益部总监[illegible]责公司固定收益证券投资业务[illegible]兼任大成国际资产管理有限公司董事道具有基金从业资格道国籍[illegible]国道
朱文辉先生	本基金基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]年	工商管理硕士道[illegible]至[illegible]就职于平安保险集团总公司投资管理中心任债券研究员[illegible]至[illegible]就职于东方保险股份有限公司投资管理中心任债券投资经理道[illegible]至[illegible]就职于生命人寿保险股份有限公司投资管理部任助理总经理[illegible]至[illegible]就职于汇丰晋信基金管理有限公司基金投资部任固定收益投资副总监道[illegible]至[illegible]兼任汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金经理道[illegible]开始担任大成基金管理有限公司道[illegible]加入大成基金管理有限公司道[illegible]起担任大成可转债增强债券基金基金经理道[illegible]至[illegible]起担任大成景恒保本混合型证券投资基金基金经理道具有基金从业资格道国籍[illegible]国道

注：员任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

国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。

[illegible] 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》、《大成保本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，大成保本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。

[illegible] 公平交易专项说明

[illegible] 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。

[illegible] 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间股票交易在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存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。

[illegible] 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible] 报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]年二季度，美国经济增长开始放缓，欧债危机继续发酵，海外风险资产普遍下跌。国内需求依旧疲弱，通货膨胀明显回落，人民银行今年来首次下调基准利率，但流动性宽松对风险资产的支持有所减弱，股票市场震荡走跌。由于市场投资者追求相对确定的收益目标，固定收益类资产表现良好，其中由于海龙事件的被解决，信用债券的信用利差较明显下降。

考虑到本基金的产品特征及基于“严格风险控制，追求稳健收益”的投资原则，本基金在大类资产配置上，继续超配固定收益类资产，减持部分短期限的国债类资，增持较高等级的信用品种，并适当拉长久期，以提高本基金的投资收益。

[illegible] 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[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。

[illegible] 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望[illegible]年三季度，预计宏观经济在底部有所企稳，通货膨胀也在低位，“稳增长”政策预期升温，政府启动基建投资和房地产市场销售较强能否带来投资扩大向存较大疑问。在去过剩产能和负债收缩的影响下，部分企业盈利下降和现金流状况可能明显恶化。

基于现阶段的宏观背景，货币政策提供市场流动性的同时，却难以解决企业偿付能力下降的问题，这从企业有效信贷需求不足得以印证。预计下一阶段，国债、金融债和较高等级信用债券具备投资价值，而企业盈利的下滑风险对股票市场的反弹空间构成制约。

本基金三季度将继续保持高比例的固定收益证券投资，适当增加部分基本面良好、票面利率较高且与本保本周期基本匹配的较高等级信用债券，以提高投资组合的持有收益。同时控制股票资产的投资比例。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持，我们将按照本基金合同和风险收益特征的要求，严格控制投资风险，积极进行资产配置，适时调整组合结构，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

[illegible] 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额[illegible]元	占基金总资产的比例[illegible]%
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中[illegible]票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中[illegible]券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	[illegible]
猿	金融衍生品投资	原	[illegible]
源	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中[illegible]断式回购的买入返售金融资产	原	[illegible]
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]%
粤	农[illegible]业	原	[illegible]
月	采掘业	原	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
悦[illegible]	食品[illegible]料	[illegible]	[illegible]
悦[illegible]	纺织[illegible]毛	原	[illegible]
悦[illegible]	木材[illegible]具	原	[illegible]
悦[illegible]	造纸[illegible]刷	原	[illegible]
悦[illegible]	石油[illegible]学[illegible]胶[illegible]料	原	[illegible]
悦[illegible]	电子	原	[illegible]
悦[illegible]	金属[illegible]金属	原	[illegible]
悦[illegible]	机械[illegible]备[illegible]表	原	[illegible]
悦[illegible]	医药[illegible]物制品	[illegible]	[illegible]
悦[illegible]	其他制造业	原	[illegible]
阅	电力[illegible]气及水的生产和供应业	原	[illegible]
耘	建筑业	原	[illegible]
云	交通运输[illegible]仓储业	原	[illegible]
郧	信息技术业	原	[illegible]
匀	批发和零售贸易	原	[illegible]
陨	金融[illegible]险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	原	[illegible]
运	社会服务业	原	[illegible]
蕴	传播与文化产业	原	[illegible]
酝	综合类	原	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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[illegible]股	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]%
员	[illegible]	海正药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	泸州老窖	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	招商银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]%
员	国家债券	[illegible]	[illegible]
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中[illegible]政策性金融债	[illegible]	[illegible]
源	企业债券	[illegible]	[illegible]
缘	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
远	中期票据	原	[illegible]
苑	可转债	[illegible]	[illegible]
愿	其他	原	[illegible]
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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[illegible]张	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]%
员	[illegible]	[illegible]开[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	[illegible]出[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	[illegible]泰[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	[illegible]汽[illegible]华[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	[illegible]能[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 投资组合报告附注

[illegible] 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体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]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：“铬公司外排废水[illegible]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，海正药业董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。

[illegible] 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。

[illegible] 其他资产构成

序号	名称	金额[illegible]元
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	原
猿	应收股利	原
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

[illegible] 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]%
员	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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未存在流通受限情况。

[illegible] 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]
本报告期期基金总申购份额	[illegible]
减[illegible]报告期期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
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

[illegible] 备查文件目录

员中国证监会批准设立大成保本混合型证券投资基金的文件；

圆 大成保本混合型证券投资基金基金合同；

猿 大成保本混合型证券投资基金基金托管协议；

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。

[illegible] 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。

[illegible] 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7月[illegible]日

大成标普综合等权重指数证券投资基金

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7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7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4月1日起至[illegible]年6月30日止。

§2 基金产品概况

[illegible] 基金基本情况

基金简称	大成标普综合等权重指数证券投资基金
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]元
投资目标	通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段真实现基金投资组合对标的指数的有效跟踪遵求跟踪误差最小化遵
投资策略	本基金将按照标的指数的成份股及其权重构建基金股票投资组合遵[illegible]根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整遵但在因特殊情况（如股票停牌[illegible]动性不足[illegible]）导致无法获得足够数量的股票时[illegible]基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代遵 本基金还可能将一定比例的基金资产投资于与标普[illegible]等权重指数相关的公募基金[illegible]上市交易型基金[illegible]以优化投资组合的建立[illegible]到节约交易成本和有效追踪标的指数表现的目的遵
业绩比较基准	标普[illegible]等权重指数[illegible]收益指数遵
风险收益特征	本基金为美国股票指数型证券投资基金遵[illegible]风险与预期收益高于混合型基金[illegible]券基金以及货币市场基金遵[illegible]于预期风险较高的产品遵
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

[illegible] 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	[illegible]
	中文	中国银行[illegible]港[illegible]行有限公司
注册地址		香港花园道[illegible]号中银大厦
办公地址		香港花园道[illegible]号中银大厦
邮政编码		原

§3 主要财务指标和基金净值表现

[illegible] 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
[illegible]本期已实现收益	[illegible]元
[illegible]本期利润	[illegible]元
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]末基金资产净值	[illegible]元
[illegible]末基金份额净值	[illegible]元

注：员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。

国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。

[illegible] 基金净值表现

[illegible] 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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]于[illegible]	[illegible]于[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

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

国同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

§4 管理人报告

[illegible] 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		
肖凌浩先生	本基金基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	金融学硕士道[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月就职于国信证券研究部袁任研究员[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月就职于华西证券研究部袁任高级研究员曰[illegible]年[illegible]月加入大成基金管理有限公司道任金融工程师道外市场研究员及基金经理助理道[illegible]年[illegible]月曰开始担任大成标普[illegible]权重指数证券投资基金基金经理道具有基金从业资格道国籍[illegible]国道

注：员任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

国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。

[illegible] 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金本报告期内无境外投资顾问。

[illegible] 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《大成标普[illegible]权重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，大成标普[illegible]权重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。

[illegible] 公平交易专项说明

[illegible] 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。

[illegible] 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间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存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。

[illegible] 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible] 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度国内实体经济持续下行，政策出现预调微调，欧债危机没有出现根治方案。沪深[illegible]指数小幅上涨[illegible]，指数波动幅度较大，各板块走势分化明显。

国内经济二季度并未出现明显见底的信号，投资、消费和出口同比增速仍处在下行通道，[illegible]出现双降，[illegible]指标连续几个月落在荣枯线之下。而微观数据也反应经济较为疲软，钢铁、水泥、机械需求旺季不旺表明投资乏力，零售、白酒销售数据开始低于市场预期。海外市场，欧债危机持续动荡且升级，引发市场对全球经济“二次衰退”的担忧，国际资本开始寻找相对安全的资产，纷纷从新兴市场国家和高风险资产撤出回流美国，美元指数上涨进而原油、铜等国际大宗商品价格开始暴跌。

经济政策方面，一季度下调存款准备金率后，二季度存款准备金率在[illegible]位下调[illegible]个基点，这[illegible]份有一次实质上的非对称降息。受制于金融机构存贷比限制和实体需求不足，真实信贷并没有出现好转，企业中长期贷款占比也没有出现趋势性上升。到目前为止，货币政策的调整对实体经济的刺激较为有限。

市场方面，政策和基本面主导了各板块的走势。保险、证券等非银行金融受金融改革政策的刺激持续上涨，机械、水泥受投资刺激政策预期的影响，一度大涨，但由于政策兑现低于预期很快又跌回原点。医药、食品饮料、电力等防御性板块在经济衰退期仍保持相对稳定的业绩增速，因此受到市场青睐，涨幅居前。煤炭、电力设备、通信等行业由于基本面持续下行，股价出现明显下跌。

本基金在二季度仓位有小幅增加，行业配置上，减持了银行板块，增持了医药生物、稀土、家电和非银行金融板块。

[illegible] 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[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。

[illegible] 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在经济面临转型，政府对经济增速下滑的容忍度增加。我们判断，政府再次出台类似“四万亿”的大规模经济刺激计划概率较小。此外，上一轮经济刺激的结果是企业、政府和居民资产负债表的杠杆大大增加，制造业的产能快速扩张造成产能过剩，如果还采取过去的老办法，不仅效果有限，而且又会为将来留下更大隐患。未来政府在经济下滑过程中会采取“有保有压”的策略，加快产业结构调整，即一方面利用市场竞争加速传统落后产业的淘汰，一方面对新兴产业进行政策扶持，培育下一轮经济增长的主导产业。

未来股市的结构还会随经济结构的调整而调整。过去一年已经发生的现象是，过去十年重工业化过程中成长起来的传统行业的市值在逐步减小，而消费和新兴产业的市值在不断增加。股市始终反应经济发展规律，我们认为，由于经济增速下台阶，以及结构转型过程中市值比重较大的传统行业的衰落，未来半年指数出现大幅向上的风险较小，但结构性的行情仍然值得期待。我们将会轻指数、重个股，努力在消费、医药和新兴产业等内需相关产业中寻找稳定增长的个股进行长期价值投资。

§5 投资组合报告

[illegible] 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额[illegible]元	占基金总资产的比例[illegible]%
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中[illegible]票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	原	[illegible]
	其中[illegible]券	原	[illegible]
	资产支持证券	原	[illegible]
猿	金融衍生品投资	原	[illegible]
源	买入返售金融资产	原	[illegible]
	其中[illegible]断式回购的买入返售金融资产	原	[illegible]
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]%
粤	农[illegible]业	原	[illegible]
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
悦[illegible]	食品[illegible]料	[illegible]	[illegible]
悦[illegible]	纺织[illegible]毛	原	[illegible]
悦[illegible]	木材[illegible]具	原	[illegible]
悦[illegible]	造纸[illegible]刷	原	[illegible]
悦[illegible]	石油[illegible]学[illegible]胶[illegible]料	[illegible]	[illegible]
悦[illegible]	电子	[illegible]	[illegible]
悦[illegible]	金属[illegible]金属	[illegible]	[illegible]
悦[illegible]	机械[illegible]备[illegible]表	[illegible]	[illegible]
悦[illegible]	医药[illegible]物制品	[illegible]	[illegible]
悦[illegible]	其他制造业	原	[illegible]
阅	电力[illegible]气及水的生产和供应业	原	[illegible]
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输[illegible]仓储业	原	[illegible]
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	原	[illegible]
陨	金融[illegible]险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	原	[illegible]
运	社会服务业	原	[illegible]
蕴	传播与文化产业	原	[illegible]
酝	综合类	原	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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[illegible]股	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]%
员	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	康美药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	莱宝高科	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	五粮液	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	中材国际	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	中国太保	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	泸州老窖	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	美的电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	包钢稀土	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 投资组合报告附注

[illegible] 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：

[illegible] 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

[illegible] 其他资产构成

序号	名称	金额[illegible]元
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	原
猿	应收股利	原
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

[illegible] 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。

[illegible] 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。

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

§7