大成价值增长证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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:2012年10月25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2012年10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成价值增长混合
交易代码	090001
前端交易代码	090001
后端交易代码	091001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月11日
报告期末基金份额总额	11,700,588,804.53份
投资目标	以价值增长类股票为主构造投资组合,在有效分散投资风险的基础上,通过资产配置和投资组合的动态调整,达到超过市场的风险收益比之目标,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在三个层次上均采取积极的投资策略:资产配置和行业配置遵循自上而下的积极策略,个股选择遵循自下而上的积极策略。本基金的股票投资重点关注低P/B值、具有可持续增长潜力、盈利水平超过行业平均水平、具有核心竞争力的优势企业。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+中信标普国债指数×20%
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

§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(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-318,885,730.63
2.本期利润	-394,751,036.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0335
4.期末基金资产净值	7,627,348,358.82
5.期末基金份额净值	0.6519

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

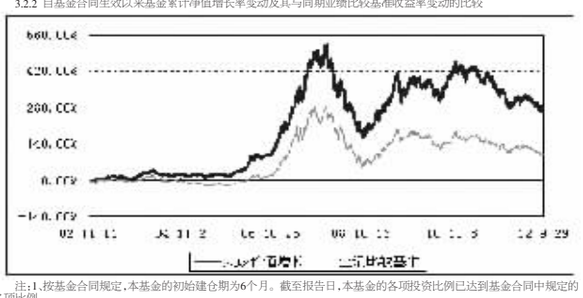
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.87%	1.05%	-5.32%	0.95%	0.45%	0.10%

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:1、按基金合同规定,本基金的初始建仓期为6个月。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。

2、本基金业绩比较基准自2008年3月1日起变更为:沪深300指数×80%+中信标普国债指数×20%,本基金业绩比较基准收益率的历史走势图从2002年11月11日(基金合同生效日)至2008年2月29日为原业绩比较基准(中信价值指数×80%+中信国债指数×20%)的走势图,2008年3月1日起为变更后的业绩比较基准的走势图。

§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		
何光明先生	本基金基金经理	2008年1月12日	-	18年	工学硕士。1999年加入大成基金管理有限公司,历任研究员、策略分析师、大成精选增值混合型证券投资基金基金经理(2004年12月15日至2006年1月20日)、大成价值增长证券投资基金基金经理助理、大成积极成长基金基金经理助理。2008年1月12日起担任大成价值增长证券投资基金基金经理。2010年12月21日至2012年2月8日任大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金基金经理和大成深证成长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》、《大成价值增长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,大成价值增长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

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。

4.3.2 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、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2012年三季度公司旗下主动投资组合间股票交易不存在同日反向交易。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,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5%的情况有6次,原因是指数型投资组合投资策略需要;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。

4.4 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

三季度在企业盈利下滑以及政策预期不理想的双重影响下,A股出现单边下跌走势,指数创出多年来的新低,上证综指一度跌破2000点。尽管美联储推出QE3,欧央行也推出无限量国债购买计划,推动欧美股市创出多年新高,但国内对于输入性通胀的担忧压制了央行放松的力度和节奏,而出口短期内也未见好转,实体经济短期内仍然难言见底。此外,考虑到换届影响,投资者对3季度国内刺激政策的预期也多次落空,导致市场估值大幅回调,成交量萎缩。从板块表现来看,除医药板块略有上涨,其他板块均出现下跌。其中电力设备,商贸零售和钢铁跌幅居前。而非银行金融,电力和共用事业,建筑和电子元器件表现相对比较活跃。食品饮料表现平稳。受房价上涨和政策收紧预期的影响,房地产板块出现明显回调。值得关注的是,尽管指数3季度表现不佳,但个股分化较为严重,部分蓝利增速也现加速的成长股表现良好。市场人气一定程度上得到保持。

本基金在3季度大幅减持了机械、化工、汽车等周期性板块,增持了受益于十二五结构转型的新兴产业里的成长股,例如传媒和环保。加大了医药和食品饮料等稳定类的持仓。同时,也增加了受益于金融改革和利率市场化,具有高弹性属性的非银行金融板块。由于整体仓位偏高,相对收益并不明显。

4.4.2 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0.6519元,本报告期份额净值增长率为-4.87%,同期业绩比较基准增长率为-5.32%,高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

展望四季度海外经济形势,美联储不设时间和规模上限的QE3适逢中国经济疲软之时推出,其主要工具是通过购买MBS,压低房屋按揭成本来刺激房地产市场,在就业未见显著复苏之前,QE3将一直持续下去。而欧央行购债计划OMT很大程度上消除了欧元区的尾部风险,对主权债务市场改善效果非常明显,极大程度上缓解了金融市场的紧张情绪。我们认为欧美央行的宽松可国内市场短期内利大于弊,主要原因是输入性通胀压力不明显,而宽松的货币政策对于稳定外需以及抑制资本外流有一定的正面作用。但中长期来看,由于美国经济仍然处于去杠杆的进程当中,美国的消费信贷和就业复苏仍将比较缓慢,因此对QE3的刺激效果不宜过于乐观,反而要警惕货币宽松带来中长期通胀预期的上升。从国内来看,十八大的如期召开对稳定投资者预期有一定的正面作用。随着换届完成,我们预计稳增长和调结构政策将会逐步出台,对经济将产生一定的托底作用。整体流动性我们判断仍将保持相对稳健。尽管货币政策不会很快转向,但近期大量的逆回购已经表明央行的态度。此外,近期房地产成交量有所回落,金九银十没有出现,房价上涨的趋势开始放缓。短期内房地产调控政策进一步加码的迫切性有所降低。我们预期4季度政策环境整体中性,略偏正面。企业盈利在大幅下滑之后,继续下降的速度会有所放缓。经济在4季度有望出现一些积极信号。

展望证券市场,对于中长期经济增速下台阶和转变经济发展方式已经有一定的预期,目前的A股估值在历史上属于比较便宜的区间,我们认为指数继续下跌的空间有限。但是考虑到实体经济的复苏还需较长的时间,而且经过4万亿刺激方案之后,未来的刺激政策将相对温和。我们认为市场将以结构性机会为主。在保持整体仓位稳定的前提下,我们重点关注以下三个方面:一是受益于金融改革和利率市场化的非银行金融板块,我们认为实体经济的转型必须以金融改革为基础。二是受益于经济结构调整的新兴产业,我们继续看好估值合理,盈利加速的成长股,重点关注传媒,环保和医药行业。三是品牌消费品公司,我们认为品牌的溢价在经济增速下台阶和消费升级的大背景下将不断增强。同时,老龄化的趋势也会提升品牌忠诚度。我们将选择估值合理,增长确定的行业龙头作为主要投资标的,加强自下而上的选股能力,力争实现良好的收益水平。

§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	5,851,517,909.09	76.38
	其中:股票	5,851,517,909.09	76.38
2	固定收益投资	1,560,519,782.80	20.37
	其中:债券	1,560,519,782.80	20.37
	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	209,275,414.09	2.73
6	其他资产	39,460,678.65	0.52
7	合计	7,660,773,784.63	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	16,977,860.52	0.22
B	采掘业	118,151,225.44	1.55
C	制造业	3,012,401,201.76	39.49
C0	食品、饮料	1,396,185,942.71	18.30
C1	纺织、服装、皮毛	10,964,477.16	0.14
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	130,884,222.40	1.72
C5	电子	117,532,295.17	1.54
C6	金属、非金属	138,388,334.86	1.81
C7	机械、设备、仪表	449,703,075.43	5.90
C8	医药、生物制品	768,742,854.03	10.08
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,713,502.80	0.07
E	建筑业	316,547,729.07	4.15
F	交通运输、仓储业	80,399,669.93	1.05
G	信息技术业	132,544,181.08	1.74
H	批发和零售贸易	15,984,118.40	0.21
I	金融、保险业	1,211,000,303.76	15.88
J	房地产业	546,904,124.45	7.17
K	社会服务业	214,322,293.06	2.81
L	传播与文化产业	180,571,698.82	2.37
M	综合类	-	0.00
	合计	5,851,517,909.09	76.72

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	000858	五粮液	12,534,358	424,914,736.20	5.57
2	600519	贵州茅台	1,700,000	417,860,000.00	5.48
3	601318	中国平安	5,692,682	238,751,083.08	3.13
4	000568	泸州老窖	6,022,475	231,865,287.50	3.04
5	000651	格力电器	10,000,000	213,800,000.00	2.80
6	601601	中国太保	10,075,772	203,832,867.56	2.67
7	601886	江河幕墙	10,524,442	183,756,757.32	2.41
8	600276	恒瑞医药	5,674,153	171,983,577.43	2.25
9	000002	万科A	20,113,792	169,559,266.56	2.22
10	000826	桑德环境	6,790,576	166,029,583.20	2.18

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	83,981,782.80	1.10
2	央行票据	1,044,006,000.00	13.69
3	金融债券	432,532,000.00	5.67
	其中:政策性金融债	432,532,000.00	5.67
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	1,560,519,782.80	20.46

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	1,900,000	189,620,000.00	2.49
2	1101088	11央行票据88	1,800,000	174,006,000.00	2.28
3	1001060	10央行票据60	1,600,000	159,552,000.00	2.09
4	1001032	10央行票据32	1,200,000	119,808,000.00	1.57
5	1101078	11央行票据78	1,000,000	101,740,000.00	1.33

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、处罚的情行。

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	2,085,740.02
2	应收证券清算款	9,037,881.04
3	应收股利	768,512.07
4	应收利息	27,420,535.42
5	应收申购款	148,010.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,460,678.65

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间的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中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	11,840,639,821.57
本报告期基金总申购份额	38,511,176.21
减:本报告期基金总赎回份额	178,562,193.25
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,700,588,804.53

§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价值增长证券投资基金的文件;

2、《大成价值增长证券投资基金基金合同》;

3、《大成价值增长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
2012年10月25日

大成精选增值混合型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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:2012年10月25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2012年10月22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2012年7月1日起至9月30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	090004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年12月15日
报告期末基金份额总额	2,558,849,866.87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300指数×75%+中国债券总指数×25%
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(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-144,795,804.04
2.本期利润	-114,750,767.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0446
4.期末基金资产净值	1,881,343,391.96
5.期末基金份额净值	0.7352

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

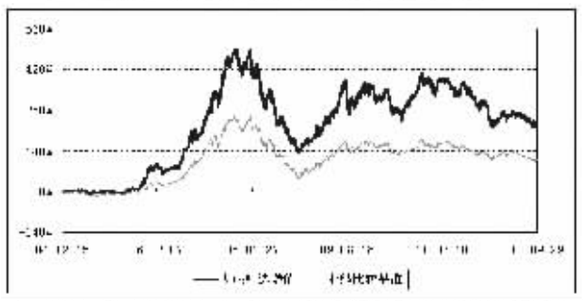
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.71%	1.13%	-5.19%	0.89%	-0.52%	0.24%

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:1、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。

2、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2011年1月1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A600指数×75%+新华富时中国国债指数×25%"变更为"沪深300指数×75%+中国债券总指数×25%"。

§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	2010年4月7日	-	8年	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。2008年8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。2010年4月7日起任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。2012年3月20日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: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。

4.3 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、可稽核和可持续。

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、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2012年三季度公司旗下主动投资组合间股票交易不存在同日反向交易。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,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5%的情况有6次,原因是指数型投资组合投资策略需要;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。

4.4 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

美国经济相对欧洲来说仍显示出更强的弹性。上半年美国GDP 同比增长2.4%,其中一季度环比增长折年率为2%,二季度环比增长折年率为1.7%。我们可以看到在美国GDP 组成中,消费仍是GDP 最重要的组成部分。但在消费细项分类中,无论是耐用品消费还是非耐用品消费,在近几个季度中一直呈现了下降走势,仅仅是由于服务业的支撑使得总体消费增速保持较好。此外在投资方面,住宅投资近期一直保持了稳定,相比过去较长一段时间的大幅波动,已经有了明显的改善,未来的美国经济能否继续平稳复苏,房地产市场的向好将是非常重要的因素之一。

在欧洲方面,由于欧债危机的愈演愈烈,欧元区实体经济大受打击,基本上将确定陷入三年之中的第二次经济衰退之中。从数据上看,欧元区GDP 环比数据已经连续三个季度未实现上涨,欧洲央行最新预测将2012 年的GDP 增速从此前的-0.1%下调至-0.2%,2013年的预期增速为0-0.6%。此外,欧元区火车头德国也难以独善其身,虽然GDP 增速仍保持正增长,但总体呈下滑趋势,或也难避免衰退的风险。

尽管美国和欧洲经济不尽人意,但是美国的QE3和欧洲ESM的批准确立了这些国家仍在采取积极的货币政策,一方面降低了长期利率,另一方面降低了经济长期的风险,股市的风险溢价因此下降,欧洲股市和美国股市在三季度都获得了正收益,并且美国股市创出近几年的新高。

对于中国经济而言,三季度经济同比增速继续回落,无论是工业还是GDP,经济回落主要有去库存和外需回落两方面的因素。在发改委于三季度批准一些重大项目之后,基建投资有所企稳,连续半年多的房地产销售回暖也带来房地产投资的企稳回升;房地产销售、汽车销售以及零售层面的数据则显示消费处于不温不火的状态之中。三季度经济数据的亮点则有两点:(1)三季度经济环比增速预计略好于二季度;(2)货币信贷略超预期。

A股并没有与全球其他主要市场一样获得正收益,沪深300下跌6.8%,股市下跌的主要因素市场寄予期望的放松政策没有出现。周期类行业表现较差,食品饮料、医药、电子以及新兴产业表现较好。本基金在三季度采取了较高的仓位,但是同时主要集中在稳定类行业,三季度下跌5.7%,跑赢沪深300。

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0.7352元,本报告期基金份额净值增长率为-5.71%,同期业绩比较基准收益率为-5.19%,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

由于美国采取了QE3和欧洲批准ESM并且采取了新一轮的主权购买计划,预计美欧经济将会有所企稳,美国房地产市场的见底也有助于全球经济的复苏。在此情形下,美欧经济体在四季度将会有所企稳。

从环比的意义上来讲,三季度中国经济便已经企稳。由于目前企业去库存进程已经持续了近三个季度,而且出口在未来1-2个季度不会进一步拖累中国经济。货币信贷在过去一个季度小幅放松以及通胀的缓解都有助于中国经济在四季度有所走好。对于四季度,我们认为市场有很大的概率获得正收益。

§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	1,654,744,461.80	87.46
	其中:股票	1,654,744,461.80	87.46
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	223,166,038.10	11.80
6	其他资产	13,983,109.63	0.74
7	合计	1,891,893,609.53	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	30,561,919.95	1.62
B	采掘业	51,729,263.02	2.75
C	制造业	884,116,844.76	46.99
C0	食品、饮料	194,378,267.26	10.33
C1	纺织、服装、皮毛	26,695,735.92	1.42
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	37,207,404.48	1.98
C5	电子	49,260,325.80	2.62
C6	金属、非金属	52,290,623.09	2.78
C7	机械、设备、仪表	335,053,696.08	17.81
C8	医药、生物制品	189,230,792.13	10.06
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	19,840,160.64	1.05
G	信息技术业	44,576,263.28	2.37
H	批发和零售贸易	68,106,701.08	3.62
I	金融、保险业	262,041,558.48	13.93
J	房地产业	179,389,222.40	9.54
K	社会服务业	77,696,916.91	4.13
L	传播与文化产业	36,685,611.28	1.95
M	综合类	-	0.00
	合计	1,654,744,461.80	87.96

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	600519	贵州茅台	300,000	73,740,000.00	3.92
2	000858	五粮液	2,049,897	69,491,508.30	3.69
3	600518	康美药业	4,299,847	68,023,579.54	3.62
4	601318	中国平安	1,499,953	62,908,028.82	3.34
5	600690	青岛海尔	5,200,000	58,916,000.00	3.13
6	000826	桑德环境	2,408,404	58,885,477.80	3.13
7	000651	格力电器	2,377,866	50,838,775.08	2.70
8	600048	保利地产	4,484,275	48,250,799.00	2.56
9	002142	宁波银行	5,199,759	47,057,818.95	2.50
10	600079	人福医药	2,141,476	46,127,393.04	2.45

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未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	809,421.51
2	应收证券清算款	12,207,835.48
3	应收股利	593,087.99
4	应收利息	43,269.36
5	应收申购款	329,495.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,983,109.63

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在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十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 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	2,587,323,135.55
本报告期基金总申购份额	21,163,584.95
减:本报告期基金总赎回份额	49,636,853.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,558,849,866.87

§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精选增值混合型证券投资基金的文件;

2、《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》;

3、《大成精选增值混合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
2012年10月25日

大成景丰分级债券型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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:2012年10月25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2012年10月23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