大成债券投资基金

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	大成债券	
交易代码	090002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003年6月12日	
报告期末基金份额总额	326,248,974.14份	
投资目标	在力保本金安全和保持资产流动性的基础上追求资产的长期稳定增值	
投资策略	通过整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次自上而下地进行投资管理,以实现投资目标。类属资产部分按照修正的约强-方差模型在交易所国债、交易所企业债、银行间国债、银行间金融债之间实行最优配置。	
业绩比较基准	中国债券总指数	
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	
下属两级基金的基金简称	大成债券A/B	大成债券C
下属两级基金的交易代码	090002/091002	092002
报告期末下属两级基金的份额总额	184,176,754.30份	142,072,219.84份

§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)	
	大成债券A/B	大成债券C
1.本期已实现收益	974,794.32	1,085,830.33
2.本期利润	-572,878.63	-1,287,622.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0028	-0.0049
4.期末基金资产净值	191,399,054.88	146,143,020.04
5.期末基金份额净值	1.0392	1.0287

注:1.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。
2.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。

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

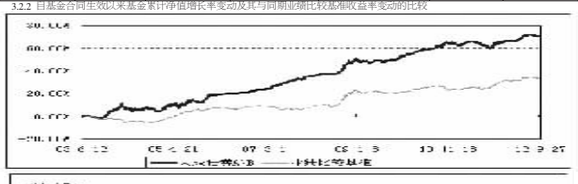
大成债券A/B

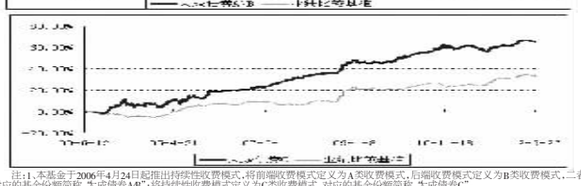
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.26%	0.04%	-0.40%	0.07%	0.14%	-0.03%

大成债券C

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	-0.35%	0.04%	-0.40%	0.07%	0.05%	-0.03%

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.本基金于2006年4月24日起报出持续性收费模式,将前端收费模式定义为A类收费模式,后端收费模式定义为B类收费模式,二者对应的基金份额简称"大成债券A/B";将持续性收费模式定义为C类收费模式,对应的基金份额简称"大成债券C"。
2.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。

§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		
王立女士	本基金基金经理	2009年5月23日	-	10年	经济学硕士。曾任职于申银万国证券股份有限公司,南京市商业银行资金资运中心。2005年4月加入大成基金管理有限公司,曾任大成货币市场基金基金经理助理、2007年1月12日起任大成货币市场证券投资基金基金经理。2009年5月23日起兼任大成债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。
3.本基金经理于2012年5月2日至2012年10月7日休产假,并于2012年10月8日起恢复履行基金经理职务。在产假期间,由本公司基金经理朱文辉先生代为管理本基金。上述事项已按有关法规进行披露并向中国证监会深圳证监局备案。

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》、《大成债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,大成债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结合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,国内宏观经济呈现增长和通胀底部波动、政策微调有序推进态势;

经济指标方面,9月份汇丰PMI预览值环比回升0.2,显示中小企业的景气下行可能趋缓。资金市场利率在预期货币政策加码与央行逆回购操作博弈中逐级上行,中长期信贷未明显改善,但社会融资总量回比显著增长。消费和投资总体增速平稳,其中基建投资持续回升而地产、制造投资存在进一步下行风险,进出口增速则迅速下滑。物价方面,CPI触底回升,PPI负增长态势继续扩大。

宏观政策方面,稳增长和扩大就业成为着力点。7月份中央政治局会议首次提出"着力稳定和扩大就业",此外增值税转型、中部地区崛起战略、鼓励民间投资和企业技术改造等微调政策陆续出炉,9月份发改委集中公布基础设施项目、国务院亦推出促外贸等稳增长措施、金融业"十二五"规划也获批发布。但钓鱼岛争端显性化,影响FDI和国内贸易,市场对周边安全形势的担忧有所提升。

海外经济方面,除美国温和复苏外,其他发达国家和新兴市场经济大多疲软。利好因素是欧盟对重债国的金融救援机制逐渐形成共识,随后美联储推出开放式QE3,日央行也大幅增加资产购买规模。欧债危机的暂时平复以及欧美日央行联手注入流动性的预期,大幅提升市场风险偏好,全球股指普遍反弹。同时,欧债会波不断,9月底南欧部分国家再次出现民众游行,对市场情绪造成负面冲击。

A股市场则更多受国内因素拖累,独立于海外市场走出一波下跌新低行情。一方面,市场认识到去库存叠加去产能周期的特征将使本轮经济调整周期延长;另一方面,短期货币政策预期不明,前期财政、产业政策效果尚未显现,而系统性的经济改革措施预计要到政府换届后才会明朗。因此,A股市场的盈利和估值受到双重挤压,传媒、医药等稳定类行业跌幅较小,机械、纺织服装等跌幅较大。

报告期内本基金基于对宏观经济和市场大势的判断,即在前期判断的"结构性行情"中,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食品饮料、家电、金融、医药、客车等板块;同时在报告期内的投研工作中,基金管理人更加关注上市公司治理结构等因素,进一步平衡超额收益与组合净值波动的关系,致力于更好维护基金持有人的稳健回报。

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1.016元,本报告期基金份额净值增长率为-0.85%,同期业绩比较基准收益率为-1.90%,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,国内经济将处于增长底部波动、通胀回比回升阶段。其中,基建投资增速连续反弹将使固定资产投资平稳增长,美国经济温和复苏可能使出口增速有所改善,但净出口全年仍将负向贡献GDP,而消费增速则将保持相对稳定。

宏观政策方面,我们预计在A股指数重心持续下移的过程中,政府有望出台短期维稳措施与中长期制度红利,同时换届完成也有利于市场稳定预期。

海外经济方面,欧元区温和衰退已成定局。PMI显示德国制造业持续不振,西班牙、意大利等国则受制于财政紧缩和由此导致的社会动荡。美国方面,年底前财政悬崖、债务上限等问题的化解和总统大选结果将是市场关注的焦点;大选后国会能否延长即将到期的财政刺激政策,或将成为美国经济持续复苏的关键。

结合资本市场现状,从短期视角看,我们认为四季度A股市场跟随经济基本面趋势在底部震荡的概率较大,但政策因素可能催生阶段性行情。从更具确定性的中长期视角出发,着眼于中国经济结构转型的长期进程,挖掘受益于内需稳定成长和经济结构转型的主流行业仍将是我们继续坚持的主要投资方向。

综合以上国内外经济和政策走势,从大类资产配置角度,我们认为短期经济探底,政策放松,小幅上涨概率大;中期由于经济转型之路艰难,估值低位徘徊;长期则要等待经济转型成功的曙光;从行业配置角度,继续关注消费、内需、成长以及经济转型期行业利润的稳定性,重点配置保险、家电、食品、客车、医药等行业,积极关注符合经济转型趋势、行业潜在空间较大且具备核心竞争力的新兴产业个股;同时继续坚持本基金自下而上、精选个股、长期持有的投资风格。

§5 投资组合报告

转型后:大成优选股票型证券投资基金(LOF)

报告期(2012年7月27日 - 2012年9月30日)

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	2,303,470,449.39	71.35
	其中:股票	2,303,470,449.39	71.35
2	固定收益投资	101,000,000.00	3.13
	其中:债券	101,000,000.00	3.13
	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	822,256,163.81	25.47
6	其他资产	1,586,220.83	0.05
7	合计	3,228,312,834.03	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	1,281,026,152.75	39.78
C0	食品、饮料	213,270,626.37	6.62
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	788,979,319.94	24.50
C8	医药、生物制品	278,776,206.44	8.66
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	184,464,928.64	5.73
H	批发和零售贸易	-	0.00
I	金融、保险业	706,381,164.94	21.94
J	房地产业	33,720,000.00	1.05
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	97,878,203.06	3.04
M	综合类	-	0.00
	合计	2,303,470,449.39	71.54

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	601318	中国平安	5,412,951	227,019,164.94	7.05
2	600036	招商银行	21,700,000	220,472,000.00	6.85
3	600066	宇通客车	8,842,080	192,492,081.60	5.98
4	000651	格力电器	8,500,000	181,730,000.00	5.64
5	600519	贵州茅台	700,000	172,060,000.00	5.34
6	600518	康美药业	10,299,740	162,941,886.80	5.06
7	600690	青岛海尔	14,000,000	158,620,000.00	4.93
8	002142	宁波银行	17,000,000	153,850,000.00	4.78
9	000063	中兴通讯	12,199,904	136,150,928.64	4.23
10	000566	海南海药	5,350,989	109,374,215.16	3.40

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
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	-	0.00
	其中:政策性金融债	-	0.00
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	101,000,000.00	3.14
8	其他	-	0.00
9	合计	101,000,000.00	3.14

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	113002	工行转债	1,000,000	101,000,000.00	3.14

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	应收证券清算款	-
3	应收股利	78,170.81
4	应收利息	2,447.45
5	应收申购款	18,425.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	99,043.78

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
5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金前十名股票中不存在流通受限情况。
5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有积极投资股票。
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	272,620,719.86
本报告期基金总申购份额	6,709,664.34
减:本报告期基金总赎回份额	8,590,308.13
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	270,740,076.07

§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债券投资基金的文件;
2、《大成债券投资基金基金合同》;
3、《大成债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

大成中证红利指数证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	大成中证红利指数
交易代码	090010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月2日
报告期末基金份额总额	270,740,076.07份
投资目标	通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,紧密跟踪标的指数,追求指数投资偏离度和跟踪误差最小化,力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年化跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金主要采取完全复制法,即按照标的指数的成份股组成及其权重构建投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,以及其他特殊情况、如成份股流动性不足、时本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金管理人可以使用其他适当的方法进行调整,以实现对跟踪误差的有效控制。
业绩比较基准	中证红利指数×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属于股票基金,风险与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(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	1,257,948.18
2.本期利润	-11,946,386.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0439
4.期末基金资产净值	207,201,982.66
5.期末基金份额净值	0.765

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	-5.44%	1.05%	-5.99%	1.08%	0.55%	-0.03%

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,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期。在建仓期结束时及本报告期末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		
胡琦先生	本基金基金经理	2011年5月18日	-	8年	博士。2003年3月至2008年7月就职于财富证券有限责任公司,历任研发中心研究员、战略规划部副总经理以及金融工程部主管投资副总经理;2008年8月至2010年10月在深圳证券交易所博士后工作站从事研究工作。2010年10月加入大成基金管理有限公司。2011年5月18日开始担任大成中证红利指数证券投资基金基金经理。2011年6月15日开始兼任大成沪深300指数证券投资基金基金经理。2011年11月8日开始担任大成中证内地消费主题指数基金基金经理。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》、《大成优选股票型证券投资基金基金合同》、《大成中证红利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,大成中证红利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。

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结合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,国内宏观经济呈现增长和通胀底部波动、政策微调有序推进态势;

经济指标方面,9月份汇丰PMI预览值环比回升0.2,显示中小企业的景气下行可能趋缓。资金市场利率在预期货币政策加码与央行逆回购操作博弈中逐级上行,中长期信贷未明显改善,但社会融资总量同比显著增长。消费和投资总体增速平稳,其中基建投资持续回升而地产、制造投资存在进一步下行风险,进出口增速则迅速下滑。物价方面,CPI触底回升,PPI负增长态势继续扩大。

宏观政策方面,稳增长和扩大就业成为着力点。7月份中央政治局会议首次提出"着力稳定和扩大就业",此外增值税转型、中部地区崛起战略、鼓励民间投资和企业技术改造等微调政策陆续出炉,9月份发改委集中公布基础设施项目、国务院亦推出促外贸等稳增长措施、金融业"十二五"规划也获批发布。但钓鱼岛争端显性化,影响FDI和国内贸易,市场对周边安全形势的担忧有所提升。

海外经济方面,除美国温和复苏外,其他发达国家和新兴市场经济大多疲软。利好因素是欧盟对重债国的金融救援机制逐渐形成共识,随后美联储推出开放式QE3,日央行也大幅增加资产购买规模。欧债危机的暂时平复以及欧美日央行联手注入流动性的预期,大幅提升市场风险偏好,全球股指普遍反弹。同时,欧债会波不断,9月底南欧部分国家再次出现民众游行,对市场情绪造成负面冲击。

A股市场则更多受国内因素拖累,独立于海外市场走出一波下跌新低行情。一方面,市场认识到去库存叠加去产能周期的特征将使本轮经济调整周期延长;另一方面,短期货币政策预期不明,前期财政、产业政策效果尚未显现,而系统性的经济改革措施预计要到政府换届后才会明朗。因此,A股市场的盈利和估值受到双重挤压,传媒、医药等稳定类行业跌幅较小,机械、纺织服装等跌幅较大。

报告期内本基金基于对宏观经济和市场大势的判断,即在前期判断的"结构性行情"中,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食品饮料、家电、金融、医药、客车等板块;同时在报告期内的投研工作中,基金管理人更加关注上市公司治理结构等因素,进一步平衡超额收益与组合净值波动的关系,致力于更好维护基金持有人的稳健回报。

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0.765元,本报告期基金份额净值增长率为-5.44%,同期业绩比较基准收益率为-5.99%,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

经过本轮全球金融危机,原有的中国生产、美国消费;美国发债、中国买债的中美经济与金融平衡被打破。美国的再工业化与中国的消费转型,美元的重新强势与人民币国际化使得世界格局由二大经济体的互补平衡转变为竞争平衡。与此同时,中国周边的地缘不安定因素也开始活跃,未来中国经济的转型之路注定难以一帆风顺。尽管从中长周期来看,经济转型下的证券市场的上行压力较大,但短期政策面偏向积极,市场经过三季度市场的持续下跌,估值压力释放充分,以及市场对十八大不确定性担忧的逐步消除,这些大大增加了市场四季度反弹的概率。

本基金将坚持被动型的指数化投资理念,继续深入研究更加高效的交易策略、风险控制方法,以期更好的跟踪指数,积极应对大额、频繁申赎既回及其他突发事件的影响,力争将跟踪误差控制在更低的水平,为投资者提供专业化服务。

§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	194,107,485.83	93.48
	其中:股票	194,107,485.83	93.48
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	13,436,580.24	6.47
6	其他资产	99,043.78	0.05
7	合计	207,643,109.85	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	857,338.00	0.41
B	采掘业	34,142,206.24	16.48
C	制造业	44,869,215.33	21.65
C0	食品、饮料	8,417,818.17	4.06
C1	纺织、服装、皮毛	2,179,524.08	1.05
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	496,505.59	0.24
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,079,815.80	1.97
C5	电子	709,085.09	0.34
C6	金属、非金属	11,617,750.06	5.61
C7	机械、设备、仪表	10,455,718.68	5.05
C8	医药、生物制品	6,330,904.50	3.06
C99	其他制造业	582,093.36	0.28
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,488,152.48	5.54
E	建筑业	4,270,020.06	2.06
F	交通运输、仓储业	10,013,481.02	4.83
G	信息技术业	1,682,072.61	0.81
H	批发和零售贸易	1,686,731.28	0.81
I	金融、保险业	80,161,147.73	38.69
J	房地产业	3,397,737.53	1.64
K	社会服务业	404,831.68	0.20
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	1,134,551.87	0.55
	合计	194,107,485.83	93.68

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	600036	招商银行	1,858,880	18,886,220.80	9.11
2	600030	中信证券	1,249,330	14,729,600.70	7.11
3	601166	兴业银行	1,134,952	13,630,773.52	6.58
4	601398	工商银行	3,262,647	12,234,926.25	5.90
5	601088	中国神华	495,742	11,407,023.42	5.51
6	601006	大秦铁路	893,859	5,452,539.90	2.63
7	601988	中国银行	1,901,603	5,134,328.10	2.48
8	600900	长江电力	744,006	4,806,278.76	2.32
9	601857	中国石油	533,604	4,685,043.12	2.26
10	601628	中国人寿	225,482	4,261,609.80	2.06

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细
本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,465,413.98
4	应收利息	489,063.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,896,175.58

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 基金管理人运用固有资金投资原封闭式基金情况

单位:份

报告期初管理人持有的封闭式基金份额	35,672,293.00
报告期初至转型前买入总份额	-
报告期初至转型前卖出总份额	-
转型前最后一日管理人持有的封闭式基金份额	35,672,293.00
转型前最后一日持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.76

§7 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2012年7月27日)基金份额总额	4,674,305,067.90
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	5,623,342.77
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	404,958,981.81
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少"-"填列)	-1,106,997,528.84
本报告期期末基金份额总额	3,167,971,900.02

§8 影响投资者决策的其他重要信