

大成中证红利指数证券投资基金  
2011 年第 1 季度报告  
2011 年 3 月 31 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：2011 年 4 月 21 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 2011 年 4 月 18 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 3 月 31 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	377,366,978.66 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）对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（2011 年 1 月 1 日 — 2011 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-3,419,865.33
2. 本期利润	14,141,493.24
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0323
4. 期末基金资产净值	396,471,483.39

5. 期末基金份额净值	1.051
-------------	-------

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	3.44%	1.22%	4.37%	1.25%	-0.93%	-0.03%

注：本基金的业绩比较基准为中证红利指数×95%+银行活期存款利率（税后）×5%。

#### 3.2.2 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		
袁青 先生	本基金 基金经理	2010年2月 2日	--	11年	硕士。曾任江铃汽车股份公司产品开发部工程师、华源凯马股份公司投资部经理助理、平安证券综合研究所研究员。2005年加入大成基金管理有限公司，历任投资部研究员、景宏证券投资基金基金经理助理、大成优选股

					票型证券投资基金基金经理助理、景宏证券投资基金基金经理(2008 年 1 月 12 日-2010 年 4 月 1 日)。2010 年 2 月 2 日起任大成中证红利指数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

公司严格执行《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》，公平对待旗下各投资组合，所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率以及不同时间窗内（同日内、5 日内、10 日内）同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。

##### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

##### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年一季度，国内经济形势出现了一些变化，贸易逆差出现，房地产、汽车消费受到政策的压制，固定资产投资增速仍然较高，但结构却在发生变化。保障性住房投资替代了商品房投资，水利建设投资加速。预计今年固定资产投资最大的增量来自于 10000 亿投资规模的保障房建设和接近 4000 亿的水利投资。人民币升值有加速趋势，热钱的流动将考验市场流动性管理能力。随着今年以来高通胀预期逐步成为现实，市场步入全面通胀时代。与高通胀相对应，紧缩货币政策也如期而至。一季度我国央行先后二次加息，存款准备金率达到 20%，创 25 年来新高，货币供应量快速回落。与此同时，以石油为代表的国际大宗商品价格不断创出新高，日本地震后核辐射危机的演化、利比亚战争的升级等都大大增加了国际外围局势的复杂性。

市场层面，尽管一季度整体来看，小盘指数明显跑赢中盘指数和大盘指数。但是近期以金融、地产、有色、煤炭等为代表的大市值周期性品种走势明显转好，而小市值和非周期类股票则出现较大幅度的调整。围绕价值中枢的估值修复成为当前市场行情最大的内在逻辑。今年一季度以来，受益于金融、煤炭板块的强势表现，中证红利指数的走势超越市场平均水平。

本基金为被动型指数基金，其投资目标就是要复制指数的收益率。在本报告期间，本基金根据基金合同，严格依据指数化投资方法投资，较好的跟踪了指数，达到了基金合同的要求。

##### 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 1.051 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.44%，同期业绩比较基准收益率为 4.37%，略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

尽管当前国内外的经济形势较为复杂。但对于投资来说重要的是把握复杂环境中的稳定和趋势性的因素。当前我国正在经历经济增长方式的转型，劳动力成本和社会成本的提升是推动经济增长方式转型的根本原因。未来经济增长中的胜出者将来自于人力资源效率高（或弹性大）的行业及企业，以及政府产业政策支持的行业及企业。在一个注重经济增长质量（成本效率）的发展环境下，微观层面上更容易孕育真正具有核心竞争力的企业。精选个股可能是从策略上应对上述复杂环境的一个不错的选择。

伴随经济转型，经济增长放缓的预期已经形成市场共识。需要关注的是高通胀很可能也会长期伴随着当前的经济转型，这将一定程度上催化我们的经济转型。短期来看，宏观紧缩政策的阶段性高峰已经在一季度发生，未来有望进入政策效应的观察期，这将为二季度的市场迎来较好的政策环境。从估值的角度看，短期，蓝筹股的估值仍然比较便宜，存在结构性的投资机会；长期，新兴产业将担负起我国经济转型的重任，成长性估值更具吸引力。

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、频繁申购赎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	370,011,078.27	92.68
	其中：股票	370,011,078.27	92.68
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	24,017,594.24	6.02
6	其他资产	5,214,632.32	1.31
7	合计	399,243,304.83	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	2,434,638.34	0.61
B	采掘业	83,443,488.93	21.05
C	制造业	111,497,570.27	28.12
C0	食品、饮料	15,411,145.99	3.89
C1	纺织、服装、皮毛	5,508,668.43	1.39
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	2,751,579.89	0.69
C4	石油、化学、塑胶、塑料	19,596,907.14	4.94

C5	电子	3,542,196.55	0.89
C6	金属、非金属	33,957,654.29	8.56
C7	机械、设备、仪表	17,810,271.50	4.49
C8	医药、生物制品	11,161,367.28	2.82
C99	其他制造业	1,757,779.20	0.44
D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,143,030.65	5.59
E	建筑业	4,884,006.72	1.23
F	交通运输、仓储业	30,350,165.62	7.66
G	信息技术业	4,175,068.26	1.05
H	批发和零售贸易	5,335,905.94	1.35
I	金融、保险业	100,526,853.61	25.36
J	房地产业	1,732,171.47	0.44
K	社会服务业	2,642,191.10	0.67
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	845,987.36	0.21
	合计	370,011,078.27	93.33

### 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	601328	交通银行	4,974,366	28,304,142.54	7.14
2	600030	中信证券	1,724,707	24,094,156.79	6.08
3	601088	中国神华	788,227	22,929,523.43	5.78
4	601398	工商银行	4,686,967	20,950,742.49	5.28
5	601988	中国银行	3,714,907	12,370,640.31	3.12
6	601006	大秦铁路	1,421,158	12,165,112.48	3.07
7	601857	中国石油	897,916	10,685,200.40	2.70
8	000983	西山煤电	376,547	9,989,791.91	2.52
9	600900	长江电力	1,182,975	9,428,310.75	2.38
10	600019	宝钢股份	1,255,507	8,876,434.49	2.24

### 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。

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	316,876.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,603.89
5	应收申购款	4,893,151.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,214,632.32

### 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

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	478,160,597.94
本报告期基金总申购份额	74,422,273.93
减：本报告期基金总赎回份额	175,215,893.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	377,366,978.66

## § 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中证红利指数证券投资基金的文件；
- 2、《大成中证红利指数证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成中证红利指数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  
二〇一一年四月二十一日