

**大成沪深 300 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 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	大成沪深 300 指数
交易代码	519300
前端交易代码	519300
后端交易代码	519301
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 4 月 6 日
报告期末基金份额总额	8,392,060,693.80 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，实现指数投资偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下，本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。
投资策略	本基金采用被动式指数投资策略。原则上，股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合、复制标的指数，并原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。
业绩比较基准	沪深 300 指数
风险收益特征	本基金为指数基金，是风险中等、获得证券市场平均收益率的产品。
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（2011 年 1 月 1 日 — 2011 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-67,583,272.64
2. 本期利润	224,058,270.74

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0251
4. 期末基金资产净值	8,134,642,795.89
5. 期末基金份额净值	0.9693

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。

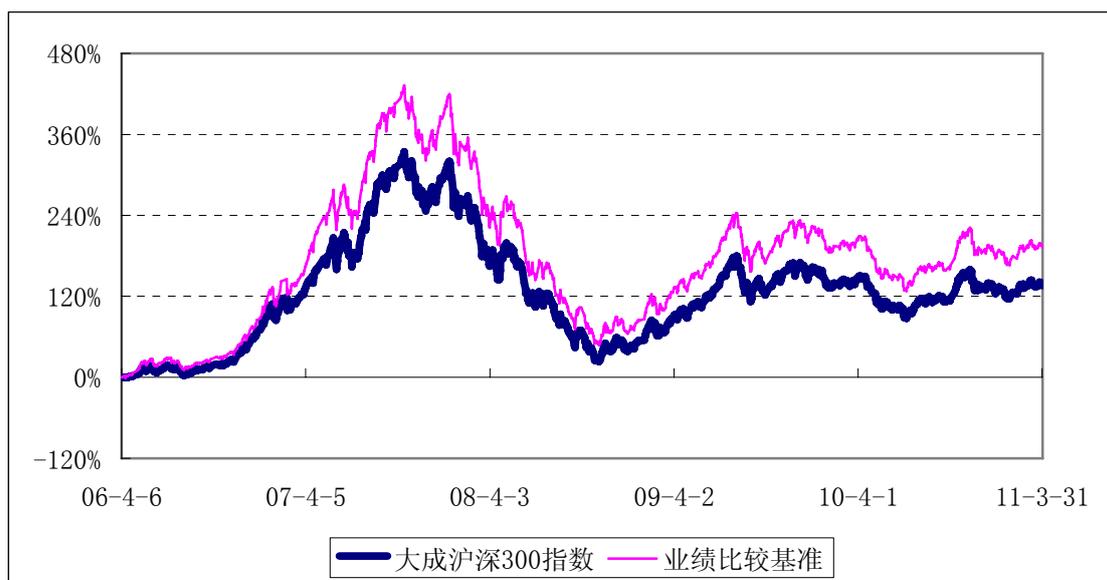
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	2.55%	1.28%	3.04%	1.36%	-0.49%	-0.08%

#### 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。

## § 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		
杨丹 先生	本基金 基金经理	2006 年 5 月 27 日	--	10 年	理学硕士。2001 年加入大成基金管理有限公司，先后任职于基金经理部、研究部、金融工程部。

					2006 年 5 月 27 日开始担任大成沪深 300 指数证券投资基金基金经理。2008 年 8 月 23 日开始兼任景福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》、《大成沪深300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，大成沪深300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

一季度A股市场整体呈现出震荡盘升的格局，整体市场波动并不大。沪深300指数由年初的3128点震荡上行，一季度收于3223点，小幅上涨3.04%。

本季度对市场走势影响最大是国内的通胀形势。在整个一季度，国内的通货膨胀基本维持在5%左右，央行延续了去年四季度以来的高压货币政策，在本季度内上调了3次存款准备金率，同时还上调了一次基准利率。同时，央行还加强了信贷额度的时间严格管理，整体资金情况偏紧。在此背景下，我国经济增速出现了放缓的情况，企业库存略有增加，工业生产小幅放缓，汽车和房地产的销售也出现了一定程度的下滑。但由于整体市场估值依然处于相对低位，市场本身并没有出现较大幅度的下跌。以银行为代表的传统蓝筹板块，在2010年整年几乎没有表现，整体动态估值水平约为8、9倍。估值水平同样处于相对历史低位的还有地产、保险、建材、家电、汽车权重板块。

由于央行本轮调控技巧的明显提高，使得投资者对未来通胀失控的担心大大减轻，并基本达成了通胀全年将逐步回落的共识。因此，市场对经济未来中期走势并不担心。同时，世界最大的经济体美国的表现不断超出预期，其就业状况的超预期改善使得主要市场的信心得以持续。

一季度表现比较好的行业为估值偏低的银行、建材、工程机械等行业，而医药消费以及新兴产业等板块由于2010年涨幅较大且估值偏高，整体在一季度表现欠佳。

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 0.9693 元,本报告期基金份额净值增长率为 2.55%,同期业绩比较基准收益率为 3.04%,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

预计未来几个季度,全球宽松货币政策的退出的预期将日渐强烈。预计美国QE2在二季度结束,美国经济将呈现前高后低态势;地震的冲击与核危机短期内直接影响日本经济,二季度日本经济增长悲观。同时,阿拉伯世界的政治动乱也直接影响到全球的能源供应,其持续的时间以及影响程度还有待进一步观察。

在前期一系列政策的打压下,我国宏观经济的增速继续下滑已经不可避免。尤其是前几个次持续的上调准备金率与提高基准利率后,投资者的关注重点将会从通胀转移到实体经济的下滑程度,进而关注上市公司盈利预测下调的可能性。但由于较低的整体社会库存,以及依然健康的居民实际收入状况,使得经济深幅调整的可能性也不大。

基于上述对经济运行的判断,我们认为市场虽然没有大幅下跌的风险,但由于短期经济的增长乏力,也缺乏足够上行的动力,二季度震荡盘升依然是大概率事件。

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。

### § 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	7,617,552,935.38	93.50
	其中:股票	7,617,552,935.38	93.50
2	固定收益投资	25,525,608.70	0.31
	其中:债券	25,525,608.70	0.31
	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	500,756,212.00	6.15
6	其他资产	3,382,368.94	0.04
7	合计	8,147,217,125.02	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	26,155,879.47	0.32
B	采掘业	938,131,066.51	11.53
C	制造业	2,764,529,232.90	33.98
C0	食品、饮料	405,587,612.11	4.99
C1	纺织、服装、皮毛	30,249,537.80	0.37

C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	192,962,400.35	2.37
C5	电子	48,992,131.79	0.60
C6	金属、非金属	698,080,535.30	8.58
C7	机械、设备、仪表	1,046,086,149.91	12.86
C8	医药、生物制品	318,736,161.04	3.92
C99	其他制造业	23,834,704.60	0.29
D	电力、煤气及水的生产和供应业	187,349,939.79	2.30
E	建筑业	229,890,531.47	2.83
F	交通运输、仓储业	342,421,031.64	4.21
G	信息技术业	256,121,622.48	3.15
H	批发和零售贸易	215,896,689.07	2.65
I	金融、保险业	2,000,193,452.87	24.59
J	房地产业	403,463,230.38	4.96
K	社会服务业	71,832,234.08	0.88
L	传播与文化产业	10,684,818.40	0.13
M	综合类	170,883,206.32	2.10
	合计	7,617,552,935.38	93.64

### 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	600036	招商银行	16,732,663	235,763,221.67	2.90
2	601318	中国平安	4,494,075	222,276,949.50	2.73
3	600016	民生银行	30,297,109	169,360,839.31	2.08
4	601166	兴业银行	5,626,472	161,536,011.12	1.99
5	601328	交通银行	27,919,332	158,860,999.08	1.95
6	600000	浦发银行	11,547,807	157,281,131.34	1.93
7	600030	中信证券	9,338,281	130,455,785.57	1.60
8	601088	中国神华	4,423,988	128,693,810.92	1.58
9	000002	万科A	12,984,270	112,833,306.30	1.39
10	601601	中国太保	4,216,220	93,262,786.40	1.15

### 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	可转债	25,525,608.70	0.31
7	其他	-	0.00
8	合计	25,525,608.70	0.31

#### 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	110015	石化转债	199,720	21,573,754.40	0.27
2	110016	川投转债	11,910	1,413,240.60	0.02
3	110011	歌华转债	11,510	1,346,900.20	0.02
4	126729	燕京转债	9,957	1,191,713.50	0.01

#### 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。

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	1,015,573.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	990,007.11
4	应收利息	113,166.69
5	应收申购款	1,263,621.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,382,368.94

#### 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	9,038,687,823.51
本报告期基金总申购份额	475,303,610.64
减：本报告期基金总赎回份额	1,121,930,740.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,392,060,693.80

### § 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《关于同意大成沪深 300 指数证券投资基金募集的批复》；
- 2、《大成沪深 300 指数证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成沪深 300 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  
二〇一一年四月二十一日