

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
2011 年第 2 季度报告
2011 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 7 月 19 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 7 月 15 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。

本报告期自 2011 年 4 月 1 日起至 2011 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金产品情况

基金简称	大成深证成长 40ETF 联接
交易代码	090012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 21 日
报告期末基金份额总额	2,275,840,778.90 份
投资目标	通过投资于深证成长 40 交易型开放式指数证券投资基金，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金以深证成长 40ETF 作为其主要投资标的，方便特定的客户群通过本基金投资深证成长 40ETF。本基金并不参与深证成长 40ETF 的管理。本基金主要以一级市场申购的方式投资于目标 ETF，获取基金份额净值上涨带来的收益；在目标 ETF 基金份额二级市场交易流动性较好的情况下，也可以通过二级市场买卖目标 ETF 的基金份额。
业绩比较基准	深证成长 40 价格指数×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金属股票基金，预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，紧密跟踪标的指数，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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

2.2 目标基金基本情况

基金名称	深证成长40交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159906
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2010年12月21日

基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年2月23日
基金管理人名称	大成基金管理有限公司
基金托管人名称	中国农业银行股份有限公司
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求与标的指数类似的投资回报
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即完全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。当预期指数成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，从而使得投资组合紧密地跟踪标的指数。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数。本基金标的指数为深证成长40价格指数。如果指数编制单位变更或停止深证成长40价格指数的编制及发布，或深证成长40价格指数由其他指数替代，或由于指数编制方法等重大变更导致深证成长40价格指数不宜继续作为标的指数，或证券市场有其他代表性更强、更适合投资的指数推出时，本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则，并履行适当程序后，变更本基金的标的指数。
风险收益特征	本基金属股票基金，预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

§ 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4月1日 — 2011年6月30日）
1. 本期已实现收益	-34,799,192.77
2. 本期利润	-114,423,023.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0491
4. 期末基金资产净值	2,099,342,256.42
5. 期末基金份额净值	0.922

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。

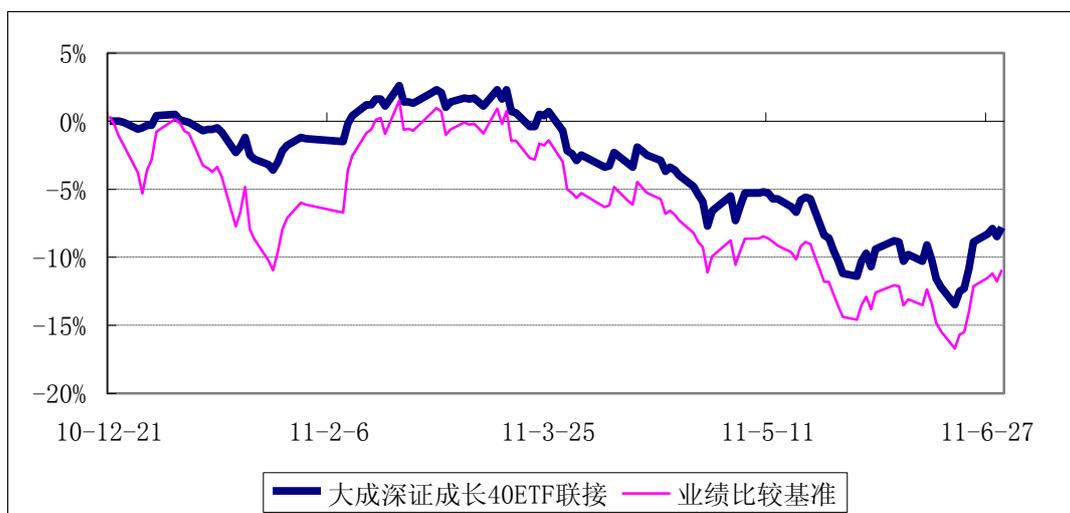
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	-5.05%	1.00%	-5.60%	1.06%	0.55%	-0.06%

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：1、本基金合同于 2010 年 12 月 21 日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

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。截至报告期末，本基金各项资产配置比例已符合基金合同的规定。

§ 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	2010 年 12 月 21 日	-	17 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 01 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 日起同时担任深证成长 40 交易型开放式指数证券投资基金及本基金基金经理。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合规守信情况的说明

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合同》和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，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

为了应对通胀压力，2011年二季度宏观紧缩政策继续推出，延续了一季度的调控思路。在一系列调控措施的作用下，通胀得到了一定程度的控制，并未过度恶化。另一方面，调控政策对经济的影响也开始显现，虽然整体经济仍健康运行，不太可能出现“滞涨”的局面，但二季度经济增长较上季度有所放缓。

二季度A股市场在短暂上升后经历了较大幅度的下挫，并在季末有一定反弹。在系统性下跌的背景下，大多数行业都出现了一定程度的下跌。食品饮料、家电、采掘、化工等行业业绩较为稳定，在去泡沫化的行情中表现较好，显示出良好的防御性，在保障房利好刺激下，房地产、建材等相关行业在后来也有较好表现；而估值偏贵的创业板、中小板股票仍然在价值回归的过程中，连续两个季度跑输大盘。二季度A股市场基准沪深300指数下跌5.56%，本基金标的指数深证成长40指数下跌5.91%。

二季度，我们按照标的指数的构成和权重，按照既定的建仓计划买入成份股并通过一级市场申购的方式增持目标ETF份额，稳步提升目标ETF份额的比例。6月21日，本基金建仓期结束，基金

投资于目标ETF份额的资产不低于基金资产净值的90%，符合基金合同的约定。

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 0.922 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.05%，同期业绩比较基准收益率为-5.60%，略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

展望三季度，我们对A股市场持中性偏乐观的看法：

首先是通胀预期的改善，尽管6月份的CPI已创出了6.4%的新高，预计7月份的CPI也不会低多少，但随着国家一系列紧缩政策滞后效应的逐步体现，CPI同比基数效应的逐步消除，海外发达经济体经济复苏势头放缓，通过大宗商品价格传导的输入性通胀压力的减缓，夏粮丰收已成定局，自然灾害对秋粮影响有限，PPI上涨趋势已出现缓和，猪价周期性上涨已进入后期，诸多有利因素有望减轻下半年的通胀压力，我们预计下半年CPI有望从6-7月份的高位开始缓慢回落，最终在偏高的水平下稳定下来。

其次是政策预期的改善。针对下半年通胀压力有望得到一定程度的缓解，防止紧缩政策超调和稳定经济增长的政策倾向将逐步显现。我们预计下半年管理层在运用数量型紧缩政策时将会比上半年慎重得多，社会资金过度紧张的局面有望得到一定程度的缓解，而从管理通胀预期和纠正负利率的角度提高一至两次存贷款利率，也只是对名义利率有一定提升，其对目前已脱离名义利率、畸高的实际利率的影响有可能是微乎其微的。此外，从中央政府反复强调加快保障房开工建设、高铁建设恢复招标和七月上旬中央水利工作会议的召开等信号，我们预计下半年结构性偏宽松的财政政策值得期待。

第三是经过前期的杀跌，泥沙俱下，一批业绩和成长性都非常优异的公司其投资价值开始凸现。

我们预计，尽管实体经济三季度见底、四季度开始回升的可能性比较大，而作为宏观经济的晴雨表，资本市场提前三至六个月开始反应完全正常，因此，我们对三季度的市场持偏乐观的看法。

行业板块方面，预期受益于结构性偏宽松财政政策的工程机械和建筑建材、景气度有望复苏的信息产业、业绩增长有望超预期的食品饮料等行业在三季度最有可能获得超额收益，而估值严重偏低的金融地产也有较好的交易性机会。

组合管理上，我们将严格遵守基金合同约定，保持目标ETF份额不低于基金资产净值的90%，使联接基金和目标ETF的走势基本一致，逐步实现紧密跟踪标的指数的投资目标。若由于申购赎回等原因需要调整组合，我们将主要通过一级市场申购或赎回的方式，增持或减持目标ETF份额。

§ 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	66,514,162.25	3.16
	其中：股票	66,514,162.25	3.16
2	基金投资	1,909,235,000.00	90.84
3	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售	-	0.00

	金融资产		
6	银行存款和结算备付金合计	123,255,431.15	5.86
7	其他资产	2,861,924.18	0.14
8	合计	2,101,866,517.58	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	21,125,610.17	1.01
C0	食品、饮料	2,558,515.48	0.12
C1	纺织、服装、皮毛	595,979.30	0.03
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,632,126.28	0.17
C5	电子	8,751.40	0.00
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	621,488.63	0.03
C8	医药、生物制品	13,708,749.08	0.65
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	9,037,797.04	0.43
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	773,856.28	0.04
H	批发和零售贸易	14,239,995.11	0.68
I	金融、保险业	16,577,453.44	0.79
J	房地产业	4,442,604.60	0.21
K	社会服务业	316,845.61	0.02
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	66,514,162.25	3.17

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	002142	宁波银行	1,523,663	16,577,453.44	0.79
2	000501	鄂武商 A	741,031	12,656,809.48	0.60
3	000650	仁和药业	818,911	11,653,103.53	0.56
4	000961	中南建设	857,476	9,037,797.04	0.43

5	002146	荣盛发展	453,327	4,442,604.60	0.21
6	000887	中鼎股份	280,036	3,632,066.92	0.17
7	000869	张裕 A	18,926	1,869,888.80	0.09
8	000538	云南白药	17,954	1,024,814.32	0.05
9	000963	华东医药	41,249	1,001,113.23	0.05
10	002153	石基信息	22,116	771,848.40	0.04

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 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	大成深证成长 40ETF	股票型	交易型开放式(ETF)	大成基金管理有限公司	1,909,235,000.00	90.94

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,463,016.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,260.76
5	应收申购款	375,647.39

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,861,924.18

5.9.4 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。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资的前十名股票中不存在流通受限情况。

5.9.6 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	2,427,076,082.12
本报告期基金总申购份额	12,507,696.14
减：本报告期基金总赎回份额	163,742,999.36
本报告期末基金份额总额	2,275,840,778.90

§ 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深证成长 40 交易型开放式指数证券投资基金联接基金的文件；
- 2、《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合同》；
- 3、《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
二〇一一年七月十九日