

大成中证红利指数证券投资基金  
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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。

本报告期为 2011 年 4 月 1 日起至 2011 年 6 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	340,478,397.55 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 and 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 4 月 1 日 — 2011 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	6,161,632.54
2. 本期利润	-14,223,577.37

3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0416
4. 期末基金资产净值	341,341,937.15
5. 期末基金份额净值	1.003

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。

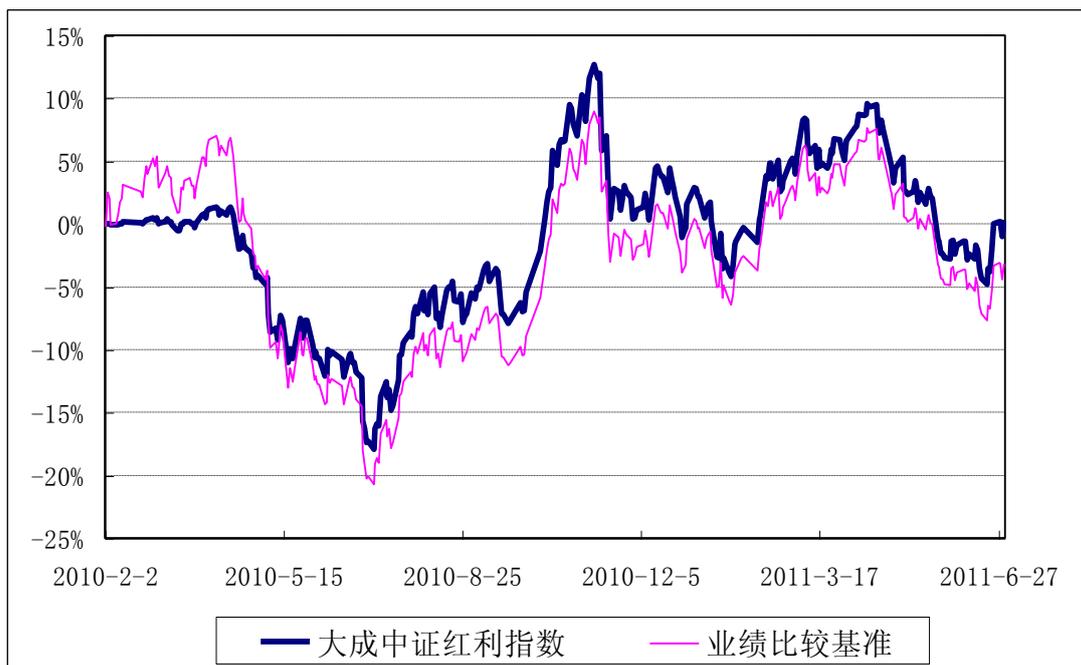
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-4.57%	1.02%	-6.05%	1.05%	1.48%	-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	本基金	2010年2月	2011年5月	11年	硕士。曾任江铃汽车股份公司产品开

先生	基金经理	2 日	17 日		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。
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。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

进入二季度以来，伴随CPI屡创新高，GDP增长速度出现了明显的下降态势。高通胀与高增长在当前经济中的矛盾日趋激化。与此同时，货币政策紧缩力度不减，数量化调控工具在这一阶段扮演了主角，存款准备金率更是刷新历史纪录。国际上，以石油为代表的大宗商品价格出现显著回落，输入型通胀压力短期有所缓解。欧洲受希腊危机的困扰仍未能走出金融危机的泥潭，美国经济数据也显示其复苏的过程缓慢而复杂。

我国当前货币政策的紧缩强化了股票市场的资金压力，国际板推出的预期增加了股票市场的估值压力，受此影响，股票市场价格中枢和价值中枢进一步下移，市场缺乏热点，新股集体破发，甚至出现了首例新股发型失败的案例。由于中证红利的组合处于估值的低端和流动性的高端，第二季度中证红利指数相比中小板指数和创业板指数获得了2.71%和9.72%的正相对收益，但绝对收益仍为-6.38%。本基金的跟踪误差在第二季度保持了良好的下降趋势。

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 1.003 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.57%，同期业绩比较基准收益率为-6.05%，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

三季度将是宏观政策的重要时间窗口。上半年，货币政策偏重数量调控工具的市场副作用开始显现，银行间拆借利率和民间借贷利率出现飙升。考虑到当前存款准备金率已经达到历史新高水平，继续大幅上调存款准备金率的可能性大大降低，货币政策调控的重心很可能会向价格调控工具偏移，7月6日的加息或许一定程度上印证了这一转变。

当前宏观政策的调控预期对三季度市场的走势影响重大。尽管当前市场通胀的态势依旧严峻，但从PPI、PMI等先行指标观测CPI达到短期高点的概率在增大，短期通胀失控的可能性在减小，而GDP增速的下降将政策引入观察期。三季度宏观调控难以出现实质性的转变，但不排除从紧的货币政策会有所缓和。从政策角度看，短期股票市场有望在三季度迎来一个难得的修整期，修复性反弹的动力在累积。从中长期来看，高通胀仍然是影响未来宏观经济最重要的因素，围绕管理通胀预期的货币政策和财政政策将长期持续。经过二季度的市场整体调整，三季度的市场行情将在经受上市公司中报检验后出现分化，经受住检验的低估值品种和真正具有持续高成长预期的品种有望得到更多的市场关注。

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	321,205,848.68	93.80
	其中：股票	321,205,848.68	93.80
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	-	0.00

	金融资产		
5	银行存款和结算备付金合计	19,856,655.05	5.80
6	其他资产	1,367,548.80	0.40
7	合计	342,430,052.53	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	2,219,770.00	0.65
B	采掘业	73,102,166.09	21.42
C	制造业	96,447,948.44	28.26
C0	食品、饮料	13,806,684.41	4.04
C1	纺织、服装、皮毛	4,585,239.58	1.34
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	2,407,617.27	0.71
C4	石油、化学、塑胶、塑料	18,259,278.30	5.35
C5	电子	2,989,781.02	0.88
C6	金属、非金属	29,026,421.19	8.50
C7	机械、设备、仪表	14,370,294.92	4.21
C8	医药、生物制品	9,464,885.75	2.77
C99	其他制造业	1,537,746.00	0.45
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,150,767.47	5.61
E	建筑业	3,679,229.68	1.08
F	交通运输、仓储业	24,685,962.62	7.23
G	信息技术业	3,510,251.72	1.03
H	批发和零售贸易	4,847,953.59	1.42
I	金融、保险业	89,388,930.14	26.19
J	房地产业	1,396,147.58	0.41
K	社会服务业	2,082,781.45	0.61
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	693,939.90	0.20
	合计	321,205,848.68	94.10

### 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	4,641,305	25,712,829.70	7.53
2	601088	中国神华	735,436	22,166,041.04	6.49
3	600030	中信证券	1,552,388	20,305,235.04	5.95
4	601398	工商银行	4,387,901	19,570,038.46	5.73
5	601988	中国银行	3,602,786	11,312,748.04	3.31
6	601006	大秦铁路	1,326,001	10,859,948.19	3.18
7	601857	中国石油	837,827	9,123,936.03	2.67

8	000983	西山煤电	351,328	8,502,137.60	2.49
9	600900	长江电力	1,103,753	7,958,059.13	2.33
10	600019	宝钢股份	1,171,453	7,063,861.59	2.07

#### 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,233,647.94
4	应收利息	3,221.63
5	应收申购款	130,679.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,367,548.80

#### 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	377,366,978.66
本报告期基金总申购份额	70,650,200.51
减:本报告期基金总赎回份额	107,538,781.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	340,478,397.55

### § 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  
二〇一一年七月十九日