

大成标普 500 等权重指数证券投资基金  
2011 年第 3 季度报告  
2011 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 10 月 26 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	大成标普 500 等权重指数 QDII
交易代码	096001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 3 月 23 日
报告期末基金份额总额	160,524,353.27 份
投资目标	通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段，实现基金投资组合对标的指数的有效跟踪，追求跟踪误差最小化。
投资策略	本基金将按照标的指数的成份股及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。但在因特殊情况（如股票停牌、流动性不足）导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。本基金还可能将一定比例的基金资产投资于与标普 500 等权重指数相关的公募基金、上市交易型基金，以优化投资组合的建立，达到节约交易成本和有效追踪标的指数表现的目的。
业绩比较基准	标普 500 等权重指数（全收益指数）
风险收益特征	本基金为美国股票指数型证券投资基金，风险与预期收益高于混合型基金、债券基金以及货币市场基金，属于预期风险较高的产品。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

## 2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	中国银行（香港）有限公司
注册地址		香港花园道 1 号中银大厦
办公地址		香港花园道 1 号中银大厦
邮政编码		-

## § 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 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-398,789.81
2. 本期利润	-29,977,452.48
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1835
4. 期末基金资产净值	128,561,587.40
5. 期末基金份额净值	0.801

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。

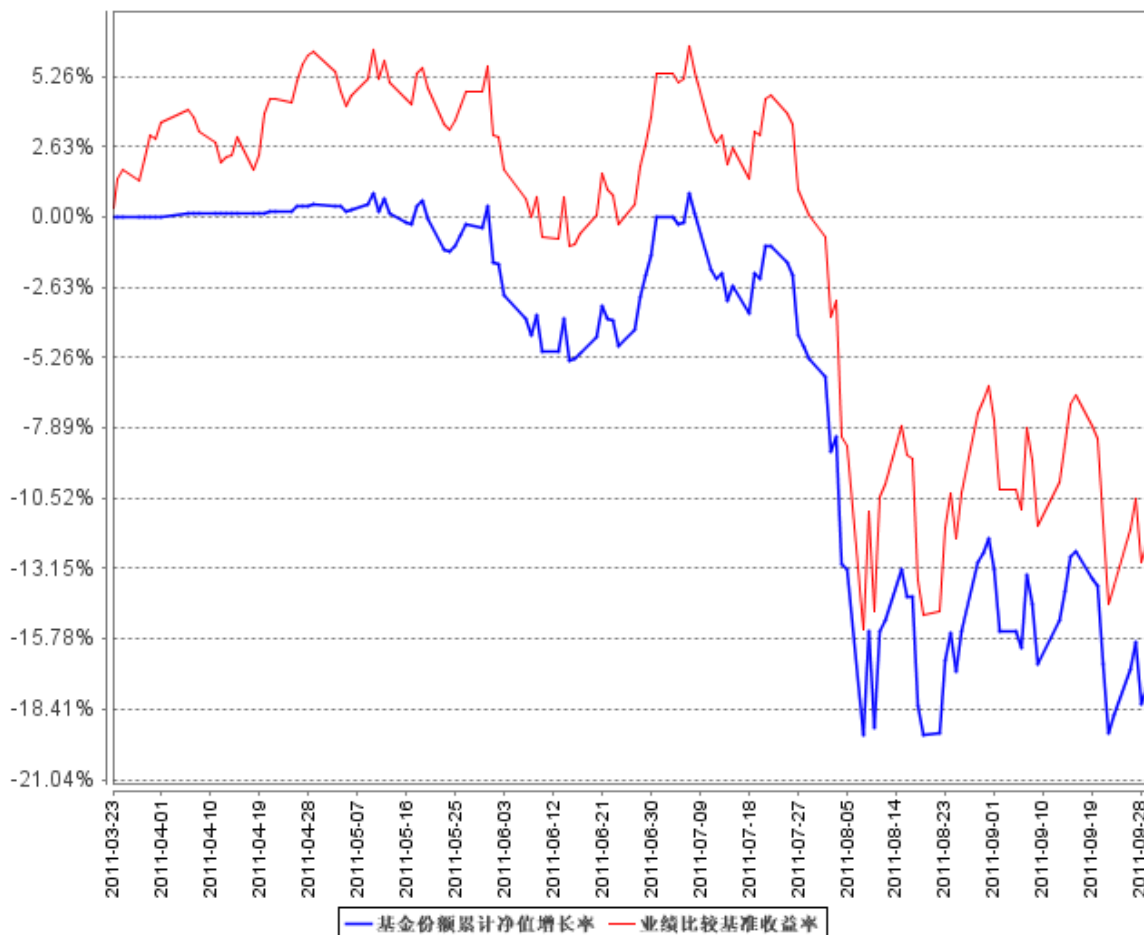
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-18.76%	2.21%	-17.82%	2.34%	-0.94%	-0.13%

注：同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

### 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 2011 年 3 月 23 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之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。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。

3、同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

## § 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		
张英辉先生	本基金基金经理	2011 年 3 月 23 日	2011 年 8 月 25 日	19 年	英国艾克斯特大学金融及投资学硕士。曾任职于高诚资产管理（香港）有限公司、殷诚资产管理（亚洲）有限公司、中国太平洋保险集团资金运用中心、景顺长城基金管理有限公司、上投摩根基金管理有限公司、国海富兰克林基金管理有限公司、广发资产管理

					(香港)有限公司、海通资产管理(香港)有限公司。2004年9月15日至2005年10月11日曾任上投摩根中国优势证券投资基金基金经理;2005年4月13日至2005年10月11日曾任上投摩根货币市场基金基金经理;2006年3月6日至2007年3月20日曾任富兰克林国海中国收益证券投资基金基金经理。2010年3月加入大成基金管理有限公司国际业务部,2011年3月起任大成标普500等权重证券投资基金基金经理,具有基金从业资格。国籍:中国香港。
冉凌浩先生	本基金基金经理	2011年8月26日	-	8年	硕士研究生。2003年4月至2004年6月就职于国信证券研究部,任研究员;2004年6月至2005年9月就职于华西证券研究部,任高级研究员;2005年9月加入大成基金管理有限公司,历任金融工程师、境外市场研究员及基金经理助理。2011年8月26日开始担任大成标普500等权重指数型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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金本报告期内无境外投资顾问。

#### 4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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》、《大成标普500等权重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,大成标普500等权重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。

#### 4.4 公平交易专项说明

##### 4.4.1 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。

##### 4.4.2 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。

##### 4.4.3 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。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年第 3 季度，国际经济及金融形势持续恶化。虽然日本地震造成的供应链中断的局面有所缓解，而且原油价格开始初步出现回落的趋势，但这些利好因素的影响远小于欧洲主权债务危机带来的负面影响。

在第 3 季度中，欧洲主权债务危机愈演愈烈。其间，不仅希腊等小国的问题并未得到彻底的解决，而且意大利及西班牙这两个欧元区主要经济体的形式也在持续恶化，其国债收益率上升、主权债务评级被下调。更为严重的是，由于欧洲的银行体系持有大量的欧洲主权国家政府债券，且欧洲银行的杠杆比率依然保持在很高的水平上，因此欧洲国家政府债券一旦出现大面积违约，就有可能造成欧洲众多银行的倒闭潮。

美国方面，由于政党间的斗争，使得提高美国国债上限的时间一拖再拖。虽然最终在最后期限前初步解决了国债上限的问题，但是该事件使得美国政府的公信力大减，标普公司也下调了美国国债的信用评级，使得标普体系中的美国 AAA 评级不复存在。

金融体系的动荡进一步损害了美国的实体经济，使得经济复苏的势头摇摇欲坠，主要表现为失业率居高不下，且居民消费增长陷入停滞的边缘。

在这些不利因素的影响下，3 季度美国股市大幅动荡，主要股票指数都出现了明显的下跌。在 3 季度，本基金的比较基准下跌了 17.82%，美元兑人民币中间价下跌了 1.80%，本基金净值下跌了 18.76%，超过经汇率调整后的比较基准 0.86%。在第 3 季度，本基金以美元资产计价的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为 0.11%，年化跟踪误差为 2.4%，均显著优于本基金合同中的目标值。

##### 4.5.2 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 0.801 元，本报告期基金份额净值增长率为-18.76%同期业绩比较基准收益率为-17.82%，低于业绩比较基准的表现。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

影响全球宏观经济及金融体系的众多不利因素在今年 3 季度已经出现，虽然其中大部分因素

在四季度还会继续存在，但进一步出现大幅恶化的概率并不高。

4 季度中，最有可能发生的冲击性事件是希腊政府债券出现违约，并导致投资者对希腊债务计提大额的资产减值准备。但是，欧洲各主要国家政府及国际金融组织已经充分意识到稳定欧洲银行体系的重要性，并将会联合对欧洲银行体系进行救助，稳定金融形势。因此，即使希腊违约，欧洲金融体系的动荡程度也将会控制在一定幅度之内。但是，欧洲主权债务危机肯定且已经影响到欧洲实体经济，欧洲的经济增长也有可能会出现停滞。

美国的状况明显好于欧洲，无论是政府、居民还是企业部门的资产负债表均未出现明显的恶化。今年上半年影响经济复苏的临时性因素在 4 季度都将逐步减弱；在欧洲金融体系不出现剧烈动荡的前提下，预计美国经济不会发生二次衰退。此外，美国联储推出的扭曲操作方案及奥巴马政府计划推出的经济刺激方案也会在一定程度上促进经济增长。但是，由于美国政府及居民部门都还处在减杠杆的过程之中，美国经济也不太可能出现快速增长的局面，而最有可能的是出现经济缓慢增长的局面。最近公布的略超预期的宏观经济数据也正在逐步印证这种预测。

虽然宏观经济不尽人意，但是美国企业盈利的增长依然非常强劲。标普 500 指数成份股的企业盈利水平已经超过金融危机前的最高水平，创出了历史新高。标普 500 指数当前的静态市盈率为 12.6 倍、动态市盈率为 11.5 倍，在不发生二次衰退的前提下，当前的估值水平对股市有较好的支撑。但是，美国股市的趋势性上涨还需要美国宏观经济的明显好转来支持。

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。本基金将坚持被动型的指数化投资理念，继续深入研究更为高效的组合管理策略、交易策略及风险控制方法，以期更好的跟踪指数，力争将跟踪误差控制在较低的水平。

## § 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	120,416,050.91	92.54
	其中：普通股	120,416,050.91	92.54
	优先股	-	0.00
	存托凭证	-	0.00
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	-	0.00
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
	其中：远期	-	0.00
	期货	-	0.00
	期权	-	0.00
	权证	-	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金融资产	-	0.00
6	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	9,461,285.76	7.27

8	其他资产	241,489.70	0.19
9	合计	130,118,826.37	100.00

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	120,416,050.91	93.66
合计	120,416,050.91	93.66

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

### 5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
金融	19,296,220.84	15.01
消费者非必需品	18,910,631.05	14.71
信息技术	17,642,383.33	13.72
工业	14,486,493.27	11.27
医疗保健	12,947,517.37	10.07
消费者常用品	10,362,773.30	8.06
能源	9,152,413.09	7.12
公用事业	8,574,854.68	6.67
基础材料	7,079,172.40	5.51
电信服务	1,963,591.58	1.53
合计	120,416,050.91	93.66

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票及存托凭证。

## 5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

### 5.4.1 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权益投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	Goodrich Corp	古德里奇	GRUN	纽约交易所	US	468	358,913.57	0.28
2	Bristol-Myers Squibb	百时美施贵宝	BMYN	纽约交易所	US	1,377	274,596.88	0.21
3	Big Lots Inc	Big Lots 公司	BIGUN	纽约交易所	US	1,240	274,463.05	0.21
4	Kohls Corp	Kohl's 公司	KSSUN	纽约交易所	US	874	272,710.37	0.21
5	Kimberly-Clark	金佰利	KMB	纽约交	US	600	270,756.87	0.21



			UN	易所				
6	Campbell Soup Co	金宝汤	CPB UN	纽约交易所	US	1,314	270,300.46	0.21
7	Duke Energy Corp	杜克能源	DUK UN	纽约交易所	US	2,127	270,202.28	0.21
8	Progress Energy Inc	Progress 能源	PGN UN	纽约交易所	US	822	270,171.20	0.21
9	Patterson Cos Inc	Patterson Cos 公司	PDC O UQ	纳斯达克交易所	US	1,482	269,636.25	0.21
10	Intl Business Machines Corp	国际商业机器	IBM UN	纽约交易所	US	242	269,176.15	0.21

#### 5.4.2 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权益投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票及存托凭证。

#### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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。

#### 5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

#### 5.9 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

本基金本报告期末未持有基金。

#### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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股票。

#### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	156,846.05
4	应收利息	701.21
5	应收申购款	83,942.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	241,489.70

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

##### 5.10.5.1 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

本基金本报告期末前十名指数投资中不存在流通受限情况。

##### 5.10.5.2 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的股票及存托凭证。

#### 5.10.6 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	170,944,774.43
本报告期基金总申购份额	8,892,244.13
减：本报告期基金总赎回份额	19,312,665.29
本报告期期末基金份额总额	160,524,353.27

### § 7 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标普 500 等权重指数证券投资基金的文件；
- 2、《大成标普 500 等权重指数证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成标普 500 等权重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

2011 年 10 月 26 日