

大成标普 500 等权重指数证券投资基金
2011 年第 4 季度报告
2011 年 12 月 31 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 1 月 20 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 2012 年 1 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。

本报告期自 2011 年 10 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 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	150,455,310.00 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 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-2,121,064.99
2. 本期利润	13,057,505.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0854
4. 期末基金资产净值	132,794,617.01
5. 期末基金份额净值	0.883

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。

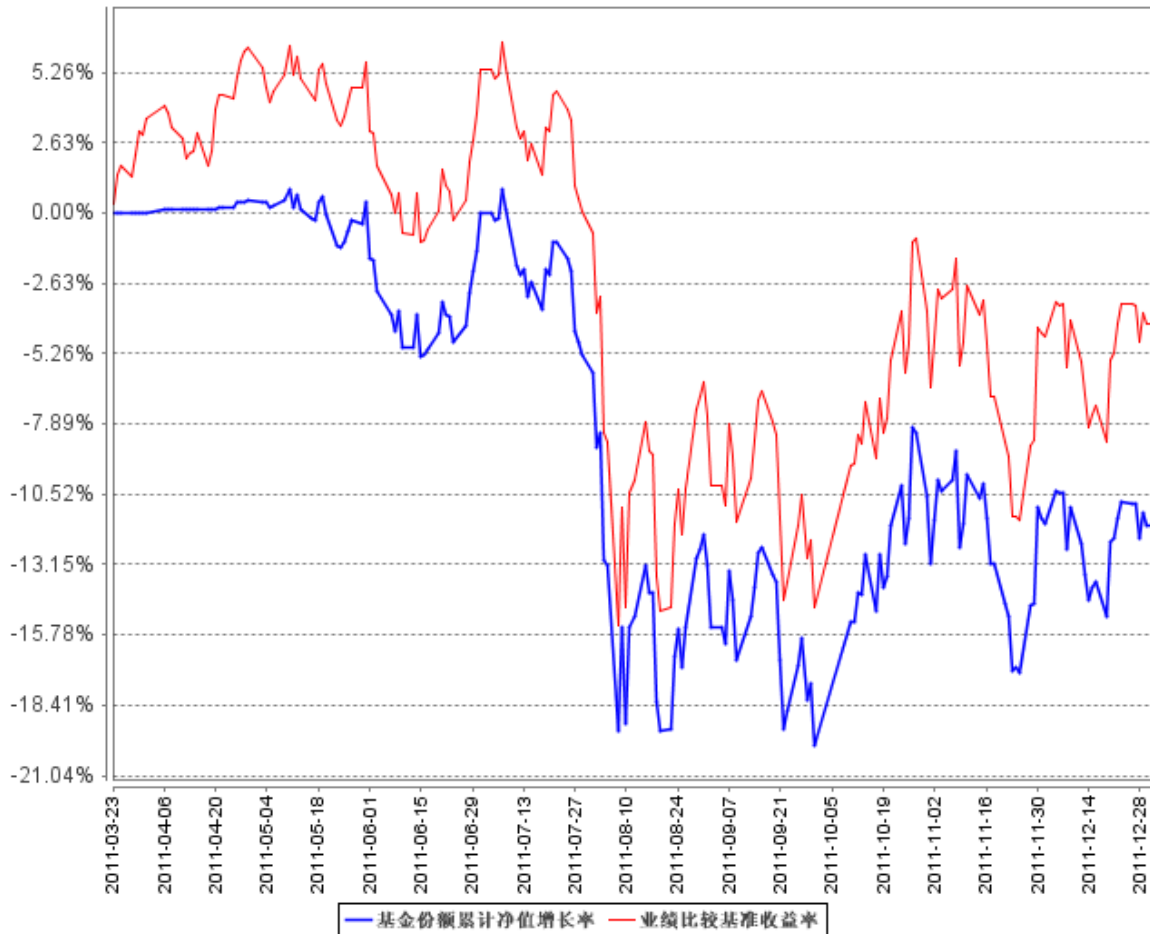
3.2 基金净值表现

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	10.24%	1.83%	12.45%	1.92%	-2.21%	-0.09%

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		
冉凌浩先生	本基金基金经理	2011年8月26日	-	8年	金融学硕士。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 4 季度，国际经济及金融形势持续动荡，而动荡的主要发源地依然是欧洲。其间，欧洲主权债务危机从希腊等小国蔓延至意大利及西班牙这两个欧元区主要经济体，并有进一步扩展至法国等欧元区核心经济体的趋势。受金融局势的影响，欧元区的实体经济也开始出现收缩的状况。此外，受控制通胀及欧债危机的影响，新兴市场国家的经济增长也普遍出现回落的现象。

在 4 季度，美国宏观经济表现较为出色。2011 年上半年影响经济复苏的临时性因素在 4 季度都逐步减弱，同时无论是美国政府、居民还是企业部门的资产负债表也均未出现明显的恶化。在此背景下，4 季度美国宏观经济不仅未出现二次衰退的情形，而且其表现还好于 3 季度。美国宏观经济的各类领先指标及同步经济数据均表明美国宏观经济在 4 季度的复苏状况好于 3 季度及上半年。在相对较好的宏观经济下，标普 500 指数成分公司企业盈利在 4 季度也保持持续增长。

在宏观经济及企业盈利同步增长的状况下，美国股票市场表现一枝独秀。在 4 季度，本基金

的目标指数上涨了 12.45%，美元兑人民币中间价下跌了 0.85%，本基金净值上涨了 10.24%，低于汇率调节后的目标指数 1.26%。在第 4 季度，本基金的经汇率调整后的年化跟踪误差为 2.08%，日均偏差绝对值为 0.09%，均显著低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 0.883 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.24% 同期业绩比较基准收益率为 12.45%，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

2012 年 1 季度，全球宏观经济状况还有很大的不确定性。

首先，欧洲主权债务危机有可能还会持续深化，意大利及西班牙都有较大数额的国债会在此期间拍卖，其结果会严重影响金融市场的走势。

其次，伊朗局势的紧张程度持续升温。作为全球重要石油输出国，如果伊朗局势进一步恶化，国际原油价格有可能飙升，这将给国际经济造成严重的不利影响。

尽管在如此不利的国际背景下，作为全球经济的最大主体，美国经济依然有望保持正增长，但增速可能会低于其潜在经济增长速度。从美国居民部门来看，居民杠杆水平较之 2007 年有了大幅的下降，储蓄率也回升到了历史平均水平之上；从企业部门来看，企业手持大量现金，且盈利增长依然稳健；房地产市场经过数年的调整，房产泡沫基本挤压完毕；而资产负债表相对较差的美国政府，其潜在实力也不容低估。因此，在欧债危机及伊朗形势都可控的情况下，美国经济仍会实现正增长，从而推动标的指数的上升。但是，若欧债危机严重失控，或国际原油价格大幅飙升，将对美国经济产生重大不利影响。

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	125,728,789.60	93.38
	其中：普通股	125,728,789.60	93.38
	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	-	0.00

	金融资产		
6	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	8,206,414.51	6.09
8	其他资产	712,059.50	0.53
9	合计	134,647,263.61	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	125,728,789.60	94.68
合计	125,728,789.60	94.68

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	20,487,167.21	15.43
消费者非必需品	20,132,756.88	15.16
信息技术	17,686,923.06	13.32
工业	15,388,918.65	11.59
医疗保健	13,171,912.49	9.92
能源	10,615,166.31	7.99
消费者常用品	10,539,158.34	7.94
公用事业	8,402,173.73	6.33
基础材料	7,515,893.14	5.66
电信服务	1,788,719.79	1.35
合计	125,728,789.60	94.68

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	Akamai Technologies Inc	阿卡迈技术公司	AKAM UQ	纳斯达克交易所	US	1,461	297,157.25	0.22
2	Tenet Healthcare	Tenet 保健公司	THC UN	纽约交易所	US	8,778	283,736.71	0.21
3	Masco Corp	马斯可公司	MAS UN	纽约交易所	US	4,251	280,708.12	0.21
4	Cintas Corp	Cintas	CTAS UQ	纳斯达克	US	1,265	277,457.93	0.21

		公司		交易所				
5	DeVry Inc	迪弗莱公司	DV UN	纽约交易所	US	1,137	275,532.18	0.21
6	Zimmer Holdings Inc	捷迈控股公司	ZMH UN	纽约交易所	US	816	274,660.77	0.21
7	Intl Game Technology	国际游戏技术公司	IGT UN	纽约交易所	US	2,533	274,515.09	0.21
8	CF Industries Holdings	CF工业控股公司	CF UN	纽约交易所	US	300	274,051.34	0.21
9	Cablevision Systems Co A	有限电视系统公司	CVC UN	纽约交易所	US	3,056	273,813.93	0.21
10	Micron Technology Inc	Micron 技术公司	MU UQ	纳斯达克交易所	US	6,861	271,919.69	0.20

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额衍生品。

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	363,326.40
3	应收股利	191,040.70
4	应收利息	746.12
5	应收申购款	156,946.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	712,059.50

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	160,524,353.27
本报告期基金总申购份额	6,975,755.67
减：本报告期基金总赎回份额	17,044,798.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	150,455,310.00

§ 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
二〇一二年一月二十日