

大成中证红利指数证券投资基金  
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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。

本报告期为 2011 年 10 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 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	321,466,601.85 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和成份股发生配股、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 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-15,092,054.72
2. 本期利润	-24,065,546.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0738

4. 期末基金资产净值	254,495,580.23
5. 期末基金份额净值	0.792

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	-8.55%	1.22%	-8.46%	1.22%	-0.09%	0.00%

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。在建仓期结束时及本报告期末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		
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。2011 年 11 月 8 日开始担任大成中证内地消费主题指数基金基金经理。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

四季度欧美经济形势并未出现转机。随着 2012 年一季度欧债大规模到期，不排除有危机再度升级的可能。值得关注的是，美国的全球军事战略正在出现调整，彻底结束伊拉克战争，在霍尔木兹海峡与伊朗摩擦，重返亚洲的军事战略背后是赤裸裸的经济利益导向。国内方面，通胀的压力短期内得到缓解，降准备金率预期的兑现闪现宏观货币政策微调的信号。尽管如此，政策的全面放松仍然遥遥无期，短期经济增速的快速回落成为政策决策的主要关注点。

受经济增速下滑的影响，二级市场股价也遭受重创，上证综指跌破 10 年前的水平。回顾过往 10 年，我国证券市场融资功能与投资功能出现了严重的不匹配，极大地动摇了投资者的市场信心。而国际版和退市制度的传闻又加剧了估值整体水平和结构水平的双重调整，我国证券市场正面临着股权分置改革以来最为深刻的价值重估和功能重建。市场层面，四季度周期类和小市值的股票股价深幅调整，消费类和低估值的蓝筹股则表现稳健。一些金融、地产类的股票甚至出现了正收益。这一现象相当程度上反映了当前市场的价值重估和功能重建。报告期内，本基金涨幅-8.55%，同期中证红利指数和沪深 300 指数的涨幅分别为-8.91%和-9.13%。

本基金为被动型指数基金。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，各项指标均符合基金合同的要求。

##### 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 0.792 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.55%，同期业绩比较基准收益率为-8.46%，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

2012 年是美国和欧洲重要国家的大选年。政治上和经济上有保持稳定的诉求。同时 2012 年中国政府也面临换届。因此，2012 年将是全球的维稳年，股市的政策环境偏于中性。预计 2012 年货币政策运用数量工具会相对积极，而对价格工具偏于谨慎。货币政策整体仍然趋紧，财政政策相对宽松。此外，伴随着我国经济的转型，中国证券市场与欧美市场的关联度在逐步下降，中国经济和股市有望按照自身的逻辑来发展。

2012 年将是中国股市结构性调整的重要一年。股市的结构性调整很可能会先于经济结构调整完成，而经济结构调整的愿景会对股市的结构性调整产生重要影响。同时，随着证监会对养老金入市问题的频繁表态，2012 年也有望成为投资者结构调整的重要年份。保险资金和养老金将成为证券市场最为重要的两股力量，机构投资者队伍的建设将改善我国证券市场的生态环境。经过 2011 年的市场深幅调整，当前市场估值水平已经具有一定安全边际，随着股价的结构性调整以及投资者结构调整的完成，未来我国证券市场有望迎来实质性的发展机遇。

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	239,393,270.42	93.83
	其中：股票	239,393,270.42	93.83
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金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	15,706,207.93	6.16
6	其他资产	22,510.18	0.01
7	合计	255,121,988.53	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	1,443,622.00	0.57
B	采掘业	54,309,843.45	21.34
C	制造业	69,137,154.75	27.17
C0	食品、饮料	13,272,351.48	5.22
C1	纺织、服装、皮毛	4,165,105.58	1.64
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	976,383.72	0.38
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,314,639.40	3.66
C5	电子	442,276.25	0.17
C6	金属、非金属	19,913,480.20	7.82
C7	机械、设备、仪表	10,416,053.63	4.09
C8	医药、生物制品	9,556,057.21	3.75
C99	其他制造业	1,080,807.28	0.42
D	电力、煤气及水的生产和供应业	17,807,578.34	7.00
E	建筑业	2,213,745.03	0.87
F	交通运输、仓储业	19,643,477.16	7.72
G	信息技术业	2,842,324.25	1.12
H	批发和零售贸易	3,083,868.71	1.21
I	金融、保险业	67,197,195.14	26.40
J	房地产业	947,334.32	0.37
K	社会服务业	767,127.27	0.30
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	239,393,270.42	94.07

## 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	601398	工商银行	5,087,247	21,569,927.28	8.48
2	601088	中国神华	773,430	19,590,981.90	7.70
3	600030	中信证券	1,970,230	19,130,933.30	7.52
4	601328	交通银行	2,460,434	11,022,744.32	4.33
5	601006	大秦铁路	1,394,459	10,402,664.14	4.09
6	601857	中国石油	881,004	8,580,978.96	3.37
7	601988	中国银行	2,872,803	8,388,584.76	3.30
8	600900	长江电力	1,147,806	7,300,046.16	2.87
9	601628	中国人寿	351,582	6,201,906.48	2.44
10	000568	泸州老窖	163,140	6,085,122.00	2.39

#### 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	-
4	应收利息	3,000.30
5	应收申购款	19,509.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,510.18

#### 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	334,287,595.68
本报告期基金总申购份额	11,806,563.80
减：本报告期基金总赎回份额	24,627,557.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	321,466,601.85

## § 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  
二〇一二年一月二十日