

大成中证红利指数证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 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：2010 年 7 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 2010 年 7 月 16 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 2010 年 4 月 1 日起至 2010 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	1,419,185,381.74 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（2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	11,450,565.14
2. 本期利润	-276,022,692.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1652
4. 期末基金资产净值	1,187,296,469.72
5. 期末基金份额净值	0.837

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。

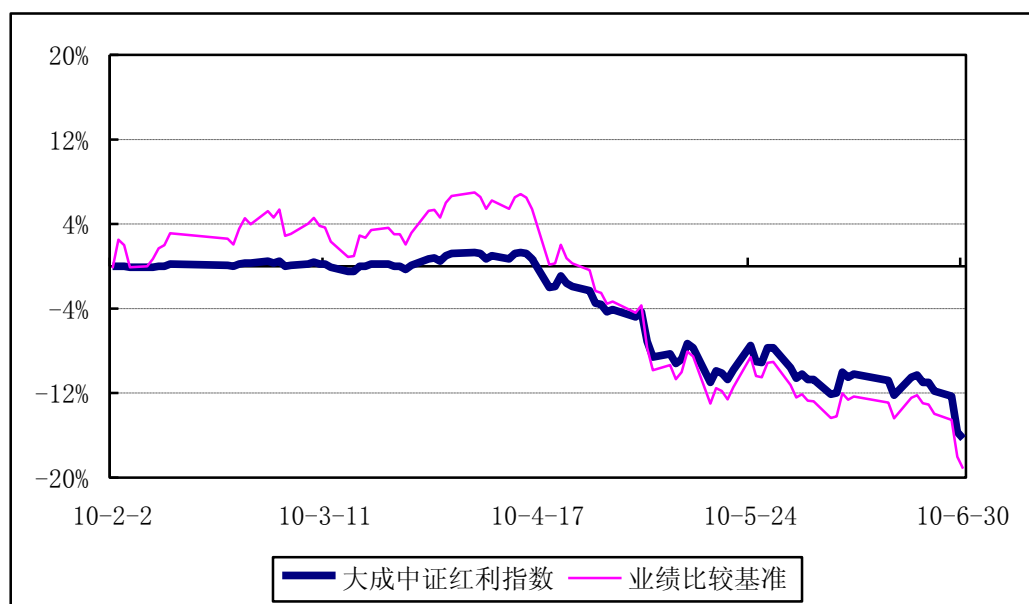
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-16.72%	1.22%	-22.71%	1.64%	5.99%	-0.42%

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 2 月 2 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。

§ 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		
袁青先生	本基金基金经理	2010 年 2 月 2 日	--	8 年	硕士，曾任职江铃汽车股份公司产品开发部工程师、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。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，由于对指数基金投资禁止范围的理解有误，本基金于2010年2月至5月建仓期内误买入了中证红利指数成份股中所包含的托管人中国建设银行股份有限公司发行的股票—建设银行（601939），经托管人提示，本管理人于2010年6月21日全部卖出了该股票。经与托管人协商一致，已于2010年6月30日完成了对本基金投资“建设银行”全部损失的补偿，基金管理人及托管人并将相关管理费、托管费返还基金资产，此事项未对基金份额持有人造成损失。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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度市场经历了本轮调整以来的最大跌幅，大盘仅在4月中上旬有个小幅盘升，随后以4月19日的暴跌拉开了本轮深幅调整的序幕，其后一路下跌未出现较有力的反弹。二季度上证指数的跌幅为22.86%，中证红利指数的跌幅为23.8%，以大盘蓝筹股为特征的中证红利指数成分股在本轮调整中未能显示出抗跌性。股市相对于宏观经济指标的领先性又一次显露无疑，今年以来经济结构调整的压力增大，对于房地产需求的紧缩性政策导致依赖固定资产投资的传统制造业的增长难以为继，欧洲主权债务危机引发了对海外经济体复苏的严重担忧，外需增长的可持续性显著降低，这些都导致投资者信心严重受挫，而信贷的收缩使股市直接感受到了流动性的压力。今年在避险情绪和对新兴产业的追捧热潮下，大消费类板块和科技创新类行业公司估值得到了超越历史平均水平的提升，而中证红利指数基金成分股中传统的金融、能源、制造业占据了主要权重，估值水平整体压缩幅度较大，上半年指数表现不佳。

本基金在一月底发行结束，二月初开始进入建仓期。由于对宏观经济和大盘前景的不明朗，采取了谨慎稳健的投资策略，建仓进度较为缓慢，到3月底时股票比例仅为35%，份额净值1.005元在面值附近。进入二季度在宏观基本面没有明显改善的情况下，继续维持稳健的建仓策略，4月底打开申购赎回时，仓位为60.7%，进入5月后在赎回和建仓的双重因素推动下，仓位逐步上升，到6月底股票比例86.8%，仍未满仓，充分利用了6个月建仓期限，以减少净值下跌幅度，在二季度相对业绩比较基准取得5.99%的超额收益。

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0.837元，本报告期基金份额净值增长率为-16.72%，同期业绩比较基准收益率为-22.71%，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

在悲观情绪的影响下，大盘蓝筹股前期较大跌幅使其估值普遍较低，对长期投资者的吸引力在上升，从这个意义上说指数的进一步下跌空间有限。中证红利指数的成分股以分红收益率高为主要特征，未来其价值属性将逐步显现。中国在工业化和城镇化还未全面完成的情况下，传统产业中的优质公司仍有很大的发展空间。进入下半年，国内经济结构调整取得初步成果后，经济发展将回到平稳增长的态势，作为宏观经济晴雨表的股市有望重拾升势。

进入三季度后，本基金的建仓期即将结束，股票比例已逐步接近合同规定的上限，未来基金净值的表现将在很大程度上与指数的表现一致。由于本基金为完全复制指数型，因此，紧密跟踪指数，减少跟踪误差成为下一阶段工作的重点，以指数化投资理念为持有人管理好该基金产品。

§ 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	1,030,991,476.07	86.68
	其中：股票	1,030,991,476.07	86.68
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	157,996,272.75	13.28
6	其他资产	427,869.93	0.04
7	合计	1,189,415,618.75	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	8,804,470.00	0.74
B	采掘业	153,229,364.68	12.91
C	制造业	359,173,202.88	30.25
C0	食品、饮料	36,777,033.16	3.10
C1	纺织、服装、皮毛	18,631,185.70	1.57
C2	木材、家具	—	0.00
C3	造纸、印刷	4,549,157.22	0.38
C4	石油、化学、塑胶、塑料	67,117,357.47	5.65
C5	电子	—	0.00
C6	金属、非金属	134,164,800.74	11.30
C7	机械、设备、仪表	52,909,050.02	4.46
C8	医药、生物制品	45,024,618.57	3.79
C99	其他制造业	—	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	54,452,122.11	4.59
E	建筑业	10,483,156.94	0.88
F	交通运输、仓储业	79,997,703.06	6.74
G	信息技术业	20,619,240.92	1.74
H	批发和零售贸易	27,642,081.64	2.33
I	金融、保险业	288,600,676.77	24.31
J	房地产业	13,695,471.76	1.15
K	社会服务业	11,836,816.71	1.00
L	传播与文化产业	—	0.00
M	综合类	2,457,168.60	0.21

	合计	1,030,991,476.07	86.84
--	----	------------------	-------

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	22,618,936.00	135,939,805.36	11.45
2	601398	工商银行	27,288,052.00	110,789,491.12	9.33
3	601857	中国石油	4,087,020.00	41,891,955.00	3.53
4	601006	大秦铁路	4,233,942.00	34,591,306.14	2.91
5	600019	宝钢股份	5,714,312.00	33,657,297.68	2.83
6	000983	西山煤电	1,713,564.00	31,118,322.24	2.62
7	601988	中国银行	6,969,043.00	23,625,055.77	1.99
8	000568	泸州老窖	758,243.00	21,397,617.46	1.80
9	000792	盐湖钾肥	500,900.00	19,535,100.00	1.65
10	600011	华能国际	2,925,688.00	18,519,605.04	1.56

注 1：本基金股票资产投资采用完全复制标的指数的方法，按照成份股在标的指数中的基准权重构建股票投资组合。按照《证券投资基金运作管理办法》第三十一条的有关规定，本基金可以不受持有一家上市公司的股票市值不得超过基金资产净值 10% 的限制。

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	276,761.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	56,342.88
4	应收利息	35,164.72
5	应收申购款	59,601.09

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	427,869.93

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	1,869,829,259.37
本报告期基金总申购份额	4,480,777.93
减：本报告期基金总赎回份额	455,124,655.56
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	1,419,185,381.74

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 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
二〇一〇年七月二十日