

深证成长 40 交易型开放式指数证券投资基金
2011 年第 1 季度报告
2011 年 3 月 31 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 4 月 21 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 4 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。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成深证成长 40ETF
交易代码	159906
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 21 日
报告期末基金份额总额	1,160,639,725.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求与标的指数相似的投资回报。
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即完全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。当预期指数成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，从而使得投资组合紧密地跟踪标的指数。
业绩比较基准	深证成长 40 价格指数
风险收益特征	本基金属股票基金，预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
基金管理人	大成基金管理有限公司

基金托管人	中国农业银行股份有限公司
-------	--------------

§ 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 1 月 1 日 — 2011 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-22,688,551.05
2. 本期利润	-82,888,602.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0790
4. 期末基金资产净值	1,115,279,770.59
5. 期末基金份额净值	0.961

注：1、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。

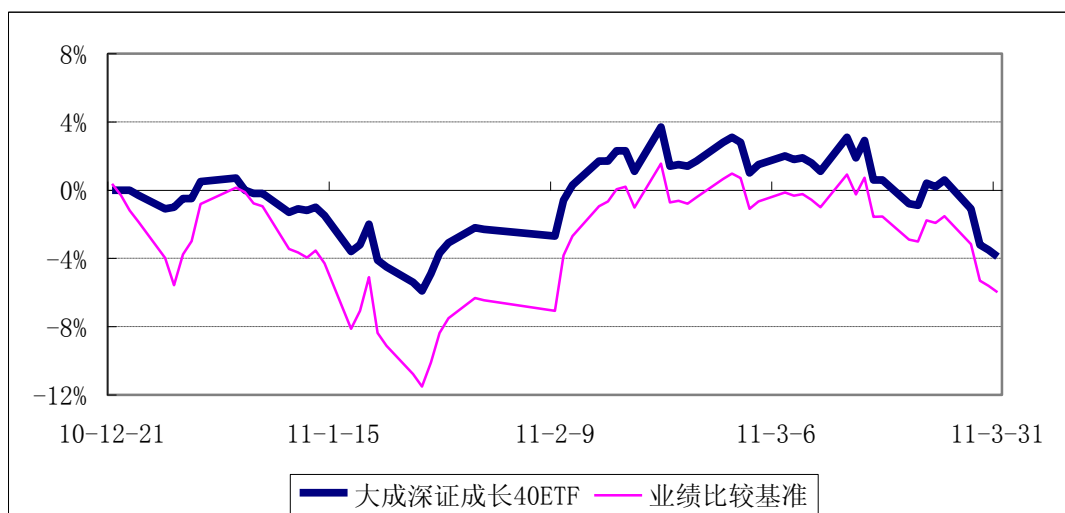
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-4.38%	1.08%	-5.21%	1.42%	0.83%	-0.34%

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 12 月 21 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 3 个月内为建仓期。截至报告期末，本基金各项资产配置比例已符合基金合同的规定。

§ 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		
何光明先生	本基金基金经理	2010 年 12 月 21 日	-	17 年	工学硕士。1999 年加入大成基金管理有限公司，历任研究员、策略分析师、大成精选增值混合型证券投资基金基金经理（2004 年 12 月 15 日至 2006 年 1 月 20 日）、大成价值增长证券投资基金基金经理助理、大成积极成长基金基金经理助理。2008 年 01 月 12 日起担任大成价值增长证券投资基金基金经理。2010 年 12 月 21 日起同时担任本基金及联接基金基金经理。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》、《深证成长40交易型开放式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，深证成长40交易型开放式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

2011年一季度，宏观紧缩政策密集推出，2010年以来出现过热迹象的宏观经济开始平稳回落，通胀得到一定程度的控制，“增长无忧、通胀可控”逐步成为市场共识。

一季度A股市场震荡盘升，估值体系的再平衡成为市场主基调，以家电、工程机械、水泥、银行和地产为代表的低估值品种表现最好，而2010年凭借新兴产业概念被恶炒、泡沫比较严重的创业板和中小板股票以及题材股逆势下跌，步入漫长而又痛苦的价值回归熊途，部分估值偏贵且盈利增长低于市场预期的医药、食品饮料和商业零售等内需个股表现欠佳。一季度A股市场基准沪深300指数小幅上涨3.04%，本基金标的指数深证成长40价格指数下跌5.21%。

本基金于去年12月21日成立后，在基金合同规定的建仓期内，我们按照标的指数的构成和权重，逢低逐步买入成份股，至今年2月23日基金份额上市交易并开放申购赎回时完成建仓任务；此后，基金基本保持满仓运作，严格根据标的指数权重的变化及时调整投资组合，以达到逐步缩小跟踪误差的目的。

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 0.961 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.38%，同期业绩比较基准收益率为-5.21%，略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

展望二季度，我们对A股市场持相对谨慎的看法。尽管长期通胀可控，但在国内外多种复杂因素影响下，未来通胀水平偏高有可能成为常态，期望货币信贷紧缩政策在二季度实质性放松不太现实；此外，我们还面临着宏观经济减速、企业盈利受压、股市资金面偏紧、中小板和创业板挤泡沫过程远未完成、大多数低估值品种的估值修复已进入中后期等诸多不利因素，因此，二季度难以产生趋势性多头行情。

组合管理上，我们将严格按照基金合同的相关约定，紧密跟踪标的指数，主要采取完全复制法，即完全按照标的指数成份股组成及其权重的变化调整投资组合，努力追求与标的指数相类似的投资回报，逐步实现跟踪误差的最小化。

§ 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	1,097,828,572.67	98.22
	其中：股票	1,097,828,572.67	98.22
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	19,371,253.97	1.73
6	其他资产	560,725.98	0.05
7	合计	1,117,760,552.62	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	-	0.00
B	采掘业	-	0.00
C	制造业	772,059,435.02	69.23
C0	食品、饮料	246,216,672.96	22.08
C1	纺织、服装、皮毛	19,942,048.82	1.79
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	17,148,767.24	1.54
C5	电子	13,589,582.70	1.22
C6	金属、非金属	6,804,328.50	0.61
C7	机械、设备、仪表	288,480,511.09	25.87
C8	医药、生物制品	171,426,051.73	15.37
C99	其他制造业	8,451,471.98	0.76
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	10,874,047.90	0.98
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	134,974,867.50	12.10
H	批发和零售贸易	54,119,670.45	4.85
I	金融、保险业	39,465,196.40	3.54
J	房地产业	15,460,472.94	1.39
K	社会服务业	24,437,376.80	2.19
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	46,437,505.66	4.16
	合计	1,097,828,572.67	98.44

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资。

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

5.3.1 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	000858	五 粮 液	4,665,686	148,788,726.54	13.34
2	000063	中兴通讯	3,767,539	113,026,170.00	10.13
3	000527	美的电器	4,782,711	89,628,004.14	8.04
4	002202	金风科技	3,285,824	66,439,361.28	5.96
5	000895	双汇发展	838,681	65,366,797.14	5.86
6	000423	东阿阿胶	1,425,181	61,411,049.29	5.51
7	000009	中国宝安	2,552,914	46,437,505.66	4.16
8	000538	云南白药	729,681	40,716,199.80	3.65
9	002142	宁波银行	2,967,308	39,465,196.40	3.54
10	000581	威孚高科	967,862	38,240,227.62	3.43

5.3.2 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股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资。

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	556,534.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,191.35
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	560,725.98

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处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000895	双汇发展	65,366,797.14	5.86	重大事项

注：2011年3月15日，媒体以《央视315特别行动：瘦肉精猪肉流入双汇公司》为题，报道济源双汇食品有限公司销售产品中含“瘦肉精”。由于济源双汇食品有限公司属于双汇发展正在实施的重大资产重组中的拟注入资产，双汇发展正就媒体所报道的内容向相关方进行核实。由于该事项存在不确定性，按照《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，“双汇发展（000895）”于2011年3月16日上午9时30分起停牌。

“双汇发展（000895）”已于2011年4月19日发布相关公告并复牌。

5.8.5.2 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。

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	498,639,725.00
报告期期间基金总申购份额	1,581,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	919,000,000.00
本报告期期末基金份额总额	1,160,639,725.00

§ 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深证成长 40 交易型开放式指数证券投资基金的文件；
- 2、《深证成长 40 交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- 3、《深证成长 40 交易型开放式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
二〇一一年四月二十一日