

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
送出日期:2012年8月25日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2012年8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告披露自半年度报告正文,投资者想了解详细内容,应阅读半年度报告正文。
本报告中财务资料未经审计
本报告期自2012年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

基金名称	大成深证成长40ETF联接
基金简称	090121
代码	090121
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2010年12月21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
报告期末基金份额总额	1,971,608,344.91份
基金合同存续期	不定期

基金类型	跟踪中证40交易型开放式指数证券投资基金
基金代码	159906
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2010年12月21日
基金上市交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年2月23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

投资目标	通过投资于深证成长40交易型开放式指数证券投资基金,紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金以深证成长40ETF作为主要投资标的,方便投资者申购赎回通过本基金投资深证成长40ETF,本基金并不参与深证成长40ETF的申购、赎回,本基金主要采取被动式投资策略,即按照标的ETF的构成,对标的ETF的成份股进行跟踪,并根据标的ETF的成份股调整投资组合,力争实现与标的ETF基金份额净值增长率相仿,同时严格控制跟踪误差,力争使跟踪误差控制在0.5%以内。
业绩比较基准	深证成长40成份指数收益率×95%+银行活期存款利率×5%
风险收益特征	本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金,本基金为指数基金,主要投资于深证成长40ETF的成份股及备选成份股,跟踪标的指数的表现,具有与标的指数及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。

投资目标	紧密跟踪标的指数,追求与标的指数的收益相匹配。
投资策略	本基金主要采用完全复制法,即完全复制标的指数的成份股及其权重,并根据标的指数成份股组成及其权重进行资产配置和调整,以追求跟踪标的指数的表现,力争实现与标的ETF基金份额净值增长率相仿,同时严格控制跟踪误差,力争使跟踪误差控制在0.5%以内。
业绩比较基准	深证成长40成份指数
风险收益特征	本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金,本基金为指数基金,主要投资于深证成长40ETF的成份股及备选成份股,跟踪标的指数的表现,具有与标的指数及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。

基金管理人	基金托管人	基金销售人
名称	大成基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
地址	深圳	北京
联系电话	0755-83183888	010-66060069
电子邮箱	dhpp@dfcfund.com.cn	dhf@dfcfund.com
客户服务热线	400885888	95599
传真	0755-83195888	010-63208116

基金半年度报告备查地点	http://www.dcfund.com.cn
基金半年度报告备查地点	深圳市福田区深南大道788号招商局大厦32层大成基金 北京西城区复兴门内大街28号顺泰国际中心东座19层 中国银河证券股份有限公司托管部

§3 主要财务指标和基金净值表现

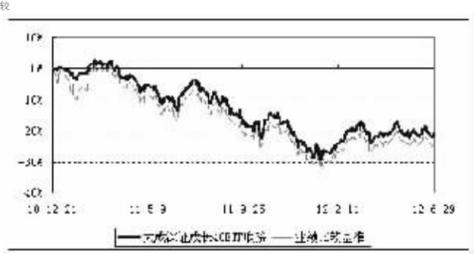
3.1 主要会计数据和财务指标	金额单位:人民币元
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2012年1月1日至2012年6月30日)
本期已实现收益	-33,410,413.81
本期利润	91,596,623.37
加权平均基金份额本期利润	0.0460
基金份额持有人数量	5,639
3.1.2 净值数据和指标	报告期末(2012年6月30日)
期末可供分配基金份额净值	-0.2118
期末基金资产净值	1,553,942,914.28
期末基金份额净值	0.788

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.所述基金净值指标不包括持有人认购或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 基金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	业绩比较基准收益率	净值增长率-业绩比较基准收益率
过去一个月	-1.01%	0.99%	-1.30%
过去三个月	3.82%	0.89%	3.59%
过去六个月	5.63%	1.26%	5.43%
过去一年	-14.53%	1.26%	-14.86%
自基金合同生效	-21.20%	1.11%	-24.17%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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,截至报告期末,本基金各项资产配置比例符合基金合同的规定。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
大成基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]10号文批准,于1999年4月12日正式成立,是中国证监会批准成立的首批十家基金管理公司之一,注册资本为2亿元人民币,注册地为深圳。目前公司股东包括大成,分别为大成证券有限责任公司(48%)、光大证券股份有限公司(25%)、中国银河投资管理有限公司(25%)、广东证券股份有限公司(2%)。截至2012年6月30日,本基金管理人共管理3只封闭式证券投资基金:景顺证券投资基金、景顺证券投资基金、大成优选股票型证券投资基金;1只ETF及1只ETF联接基金:深证成长40ETF及大成深证成长40ETF联接基金;1只创新型基金:大成丰分级债券型证券投资基金;1只QDII基金:大成中证500等权重指数基金;21只开放式证券投资基金:大成创新成长证券投资基金、大成策略回报证券投资基金、大成蓝筹稳健证券投资基金、大成积极成长证券投资基金、大成货币市场证券投资基金、大成沪深300指数证券投资基金、大成财富管理2010生命周期证券投资基金、大成成长长期股票型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)、大成景阳领先股票型证券投资基金、大成强化收益债券型证券投资基金、大成策略回报股票型证券投资基金、大成行业轮动股票型证券投资基金、大成中证红利指数证券投资基金、大成核心双动力股票型证券投资基金、大成双核成长证券投资基金、大成内需增长股票型证券投资基金、大成中证内地消费主题证券投资基金、大成可转债增强债券型证券投资基金、大成新锐产业股票型证券投资基金、大成聚源保本混合型证券投资基金。

4.1.2 基金业绩(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(管理)期限	证券从业年限	说明
何明远先生	本基金基金经理	2010年12月21日-2012年2月8日	18年	工银国际,1999年加入大成基金管理有限公司,历任研究员、策略分析师、大成积极成长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(2006年8月12日起担任大成创新成长证券投资基金基金经理,2010年12月21日至2012年2月8日担任大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金大成创新成长证券投资基金基金经理,2012年2月9日起担任大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金大成深证成长40ETF联接基金基金经理,具有多年证券、基金从业经验。
苏晓波先生	本基金基金经理	2012年2月9日-	7年	毕业于清华大学,2004年9月至2008年5月就职于平安基金管理有限公司,2008年5月加入大成基金管理有限公司,历任研究员、基金经理,现任大成策略回报证券投资基金基金经理(2011年7月15日起担任大成策略回报证券投资基金基金经理,2012年2月9日起担任大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金大成深证成长40ETF联接基金基金经理,具有多年证券、基金从业经验。

注:1.任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日;2.基金经理从取得中国证监会核准从事基金从业资格之日起计算。

4.2 报告期内本基金基金经理变动情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金的投资范围、投资比例、投资范围、证券交易行为,信息披露等符合相关法律法规、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其他利益输送行为,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、回报社会投资者为宗旨,承诺将一如既往地秉承诚实信用、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 管理人报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况
根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告管理制度》,公司旗下投资组合严格执行制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、估值核算等与投资活动各环节紧密衔接,及时检查和反馈投资授权、投资比例、投资组合、交易策略、交易策略的落实情况,并及时监控、监督投资组合的异常交易,事中检查和事后稽核,风险管理部负责交易过程的合理分析,通过多部门的协作与配合,保证了公平交易的执行,可稽核、可追溯、可考核。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,未发现报告期内公平交易、反向交易等可能存在的异常交易的行为进行分析。2012年上半年,公司旗下主动投资组合间股票交易存在两两同日反向交易,与市场行情比较接近,两两交易成交价格均与市场价格不存在明显差异,且同日反向交易成交较少的单边交易量占该日市场成交量比例均低于1%。主动投资组合与指数型投资组之间或指数型投资组之间或在股票同日反向交易,其中参与交易公平竞价日反向交易成交较少的单边交易量超过该日反向交易5%的情况有3次,原因包括指数型投资组合策略调整、投资组合间在竞价日反向交易,但投资组合间的交易价格比较一致,与市场成交价格较为接近,且各投资组合成交量占市场成交量比例不足5%,基于此公司认为,投资组合间的同日反向交易并不在异常交易之列,相关交易日反向交易的市场成交量,或成交价格等交易结果数据表明该类交易不会对市场产生重大影响,而投资组合间虽然存在同日反向交易行为,但结合交易价格分析,未发现存在利益输送嫌疑,故未发现异常交易行为,投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内本基金投资策略和运作分析

上半年,宏观经济开始呈现筑底的态势,宏观经济数据不容乐观,工业增加值、PMI等重要数据表明经济增速仍在下滑当中,此外,受欧债危机冲击,上半年进出口也呈现低于市场预期的态势,经济恶化程度在市场中相当明显。货币政策没有发生重大法律行为,没有运用货币政策进行内幕交易和操纵市场行为以及进行其他利益输送行为,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、回报社会投资者为宗旨,承诺将一如既往地秉承诚实信用、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。

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年,宏观经济开始呈现筑底的态势,宏观经济数据不容乐观,工业增加值、PMI等重要数据表明经济增速仍在下滑当中,此外,受欧债危机冲击,上半年进出口也呈现低于市场预期的态势,经济恶化程度在市场中相当明显。货币政策没有发生重大法律行为,没有运用货币政策进行内幕交易和操纵市场行为以及进行其他利益输送行为,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、回报社会投资者为宗旨,承诺将一如既往地秉承诚实信用、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。

大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2012 半年度 报告摘要

2012年6月30日

绩比较基准和业绩表现,高于业绩比较基准的表现。
4.5 管理人可把握经济、证券市场及行业走势的机遇把握
4.6 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.7 管理人报告期内基金投资策略和运作分析

面对相对严峻的经济形势,政府较大可能执行较为宽松的货币政策,释放更多流动性,温和回升的通膨水平也给了货币政策宽松的空间,在财政政策方面,房地产调控依旧严厉,房地产开发投资带动作用下降,而基建投资、经济刺激计划等,小幅度定增的行情会有较好收益,此外,政策面存在较大的不确定性和制经济结构方面。

基于以上的分析,我们对下半年A股市场相对谨慎的态度,除非市场预期预期很快反弹回升,将于年中开启新的经济周期,并在三季度提前反映,否则很难出现系统性的行情。另一方面,场内资金较上半年相对充裕,场内资金的流动将产生结构性机会,部分受青睐的行业个股可能走出较为理想的行情,相对而言,受经济周期影响较小,业绩确定性较高的行业会有较好收益,此外,政策面存在较大的不确定性和制经济结构方面。

组合管理上,我们将严格遵守基金合同约定,保持目标ETF份额不低于基金资产净值的90%,使联接基金和目标ETF的走势基本一致,力争实现紧密跟踪标的指数的投资目标。若由于申购赎回等原因导致跟踪偏离,我们将主要通过一级申购或赎回的方式,增持或减持目标ETF份额。

4.6 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.7 管理人报告期内基金投资策略和运作分析

本基金管理人倡导基金估值业务的领导小组为公允价值委员会,公允价值委员会主要负责估值政策和估值程序的制定、修订以及执行情况的监督,估值委员会由基金经理、研究员和风控部、风险管理部、基金运营部、监察稽核部、委托投资部指定人员组成,公允价值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,估值委员会成员包括两名投资估值经理。

4.7 管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.8 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.8 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.9 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.9 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.10 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.10 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.11 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.11 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.12 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.12 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.13 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.13 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.14 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.14 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.15 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.15 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.16 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.16 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.17 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.17 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.18 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.18 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.19 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.19 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.20 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.20 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.21 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.21 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.22 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.22 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.23 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.23 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.24 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.24 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.25 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.25 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.26 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.26 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.27 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.27 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.28 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.28 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.29 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.29 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.30 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.30 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.31 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.31 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.32 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.32 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.33 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.33 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.34 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.34 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.35 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.35 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.36 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.36 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.37 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.37 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.38 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.38 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.39 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.39 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.40 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.40 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.41 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.41 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.42 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.42 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.43 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.43 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.44 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.44 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.45 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.45 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.46 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.46 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.47 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.47 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.48 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.48 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.49 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.49 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.50 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.50 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.51 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.51 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.52 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.52 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.53 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.53 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.54 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.54 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.55 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.55 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.56 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.56 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.57 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.57 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.58 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.58 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.59 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.59 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.60 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.60 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.61 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.61 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.62 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.62 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.63 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.63 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.64 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.64 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.65 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.65 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.66 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.66 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.67 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.67 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.68 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.68 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.69 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.69 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.70 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.70 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.71 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.71 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.72 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

4.72 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析
4.73 基金管理人报告期内基金投资策略和运作分析

关联方名称	2012年1月1日至2012年6月30日	本期	2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间
大成基金	成交金额	成交金额	成交金额	成交金额
大成基金	212,211,563.28	100.00%	1,108,588,368.99	86.99%

关联方名称	2012年1月1日至2012年6月30日	本期	2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间
大成基金	成交金额	成交金额	成交金额	成交金额
大成基金	177,000,111.20	100.00%	3,097,167,570.00	100.00%

关联方名称	2012年1月1日至2012年6月30日	本期	2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间
大成基金	成交金额	成交金额	成交金额	成交金额
大成基金	900,734.06	86.99%	280,836.59	100.00%

关联方名称	2012年1月1日至2012年6月30日	本期	2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间
大成基金	成交金额	成交金额	成交金额	成交金额
大成基金	173,162.79	100.00%	50,070.69	100.00%

关联方名称	2012年1月1日至2012年6月30日	本期	2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间
大成基金	成交金额	成交金额	成交金额	成交金额
大成基金	1,348,973.99	100.00%	2,115,560.29	100.00%

关联方名称	2012年1月1日至2012年6月30日	本期	2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间
大成基金	成交金额	成交金额	成交金额	成交金额
大成基金	900,734.06	86.99%	280,836.59	100.00%

关联方名称	2012年1月1日至2012年6月30日	本期	2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间
大成基金	成交金额	成交金额	成交金额	成交金额
大成基金	173,162.79			