大成现金宝场内实时申赎货币市场基金

2014 第一季度 报告

2014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:2014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2014年4月17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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成现金宝货币	
交易代码	519898	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年3月27日	
报告期末基金份额总额	203,453,310,324.00份	
投资目标	安全性和流动性优先,在此基础上追求适度收益。	
投资策略	本基金通过结构化投资策略、分散化投资策略、利率趋势评估策略、滚动配置策略和相对价值评估策略多个层次进行投资管理,以实现超越投资基准的投资目标。	
业绩比较基准	银行活期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,为证券投资基金中的低风险品种。本基金长期的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	现金宝A	现金宝B
下属两级基金的交易代码	519898	519899
报告期末下属两级基金的份额总额	124,062,689,810.00份	79,390,620,514.00份

§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(2014年1月1日－2014年3月31日)	
	现金宝A	现金宝B
1. 本期已实现收益	12,384,493.13	11,068,718.76
2.本期利润	12,384,493.13	11,068,718.76
3.期末基金资产净值	1,240,626,898.10	793,906,205.14

注: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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

现金宝A

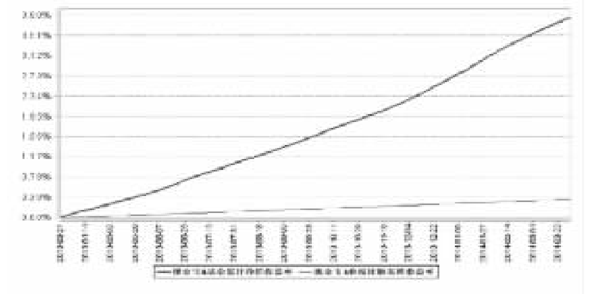
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1836%	0.0037%	0.0863%	0.0000%	1.0973%	0.0037%

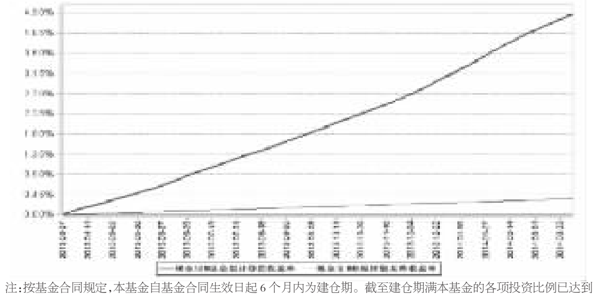
现金宝B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.3309%	0.0037%	0.0863%	0.0000%	1.2446%	0.0037%

注:本货币基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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日起6个月内为建仓期。截至建仓期满本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的比例。

§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		
屈伟南先生	本基金基金经理	2013年3月27日	–	12年	工商管理硕士。曾任职于郑州纺织工学院、融通基金管理有限公司。2006年3月加入大成基金管理有限公司,历任基金会计、固定收益研究员、基金经理助理。2013年2月1日起任大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金经理。2013年3月27日起任大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理。2013年11月19日起任大成景祥分级债券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 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》、《大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成现金宝场内实时申赎货币市场基金的投资范围、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

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制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,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、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2014年1季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在8笔同日反向交易,原因为投资策略需要。主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量5%的仅有2笔,原因为投资策略需要;投资组合间不存在债券同日反向交易。投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

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

2014年1季度,经济呈温和下滑态度,1-2月规模以上工业增加值同比增速8.6%,较上年的12月下降1.1个百分点;工业增速显著低于市场和我们预期的9.5%。从环比增长看,1-2月工业增加值环比增速进一步下降,由上月0.64%降至0.6%,折年环比增速由7.9%降至7.5%。1-2月投资增长17.9%,低于市场预期的19%,同时消费和出口亦不尽如意,总需求延续回落趋势,预计1季度GDP同比增速放缓至7.4%。2月份,因春节因素影响,CPI同比上涨2.0%,环比上涨0.5%,1-2月平均,CPI同比上涨2.2%,预计3月CPI同比涨幅为2.5%,通胀压力较小。因此,从整体宏观环境来看,对债券市场影响应偏正面。在经济放缓、M2回落、企业盈利下滑和信用风险加大的背景下,央行态度较去年下半年有所好转。一季度资金面大为好转,7天回购利率季均值由四季度4.74%降至4.05%,3月SHIBOR相对稳定。各期限收益率亦不同程度下行,其中10年国债和国开债较上季末分别下行5.25BP和18.93BP,1年国债和国开债下行112.73BP和63.80BP,AAA、AA+、AA短融均下行100BP左右。

本季度,组合适时调整了久期策略,加大了组合的剩余期限。在类属配置方面,加大了短融和利率债的配置比例。在短融投资方面,大幅减持了低评级短融,新增短融主要以AAA为主,大大提升了组合的流动性;利率债投资方面,在保持组合基本配置的情况,根据基金规模变化,适度加大配置力度。整体来看,组合的流动性有所提高。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金A类净值收益率为1.1836%,B类净值收益率1.3309%,期间业绩比较基准收益率为0.0863%。

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2014年2季度,由于3月主要城市地产销量同比大幅下降,发电增速未有明显改善,粗钢产量增速继续回落,政府出台新型城镇化规划,发改委批复千亿铁路投资项目,经济总体呈现抵抗性下滑,但在政府刺激政策的作用下,下滑幅度有限。3月以来猪价持续回落,本周猪价再创2010年下半年以来的新低,预计2季度通胀同比均值在2.8附近,高点接近3.3%,但超过3.5%的可能性不大,幅度相对可控。总体来看,宏观环境对债市相对有利,但市场对央行态度的担忧仍是影响债市行情的重要因素。相比去年,银行同业扩张得到了遏制,但今年信用风险事件的暴露对低等级信用会造成冲击。目前来看,资金面最宽松的时期已经过去。2季度,人民币贬值和IPO重启将加大资金的紧张程度。从海外来看,中美利差收窄,美国加息预期提前,人民币贬值或为全年趋势,外汇占款相比2013年将有所减少,所有这些,对资金面都将造成不利影响。城镇化和地方政府借新还旧的压力将加大债券的供给,配置资金的承接能力将受到考验。目前市场分歧依然较大,收益率日间波动明显加大,绝对收益率仍处于历史高位。对于货币理财基金,银行同业存款能否继续享受可提前支取条款将大大影响基金的配置思路。

基于上述分析,2014年2季度,组合仍将保持中长久期的策略,在类属配置方面,我们将密切跟踪市场的变化,在充分做好流动性管理的前提下,合理搭配短融、银行同业存款和利率债等品种的投资,继续利率债的配置比例,保持组合信用债的信用高评级水平。同时密切关注同业存款政策的变化,力争在保持组合流动性的前提下,为投资者带来长期稳定的投资收益。

§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	固定收益投资	469,435,193.22	17.61
	其中:债券	469,435,193.22	17.61
	资产支持证券	–	0.00
2	买入返售金融资产	296,615,664.92	11.13
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	1,812,284,899.96	68.00
4	其他资产	86,885,605.69	3.26
5	合计	2,665,221,363.79	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	6.59	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	402,898,435.65	19.80
	其中:买断式回购融资	–	0.00

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内无债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	56
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	88
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	17

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	96.04	19.80
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天(含)-60天	6.62	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.97	0.00
3	60天(含)-90天	1.46	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.46	0.00
4	90天(含)-180天	5.41	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
5	180天(含)-397天(含)	17.21	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
	合计	126.73	19.80

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	–	0.00
2	央行票据	–	0.00
3	金融债券	179,593,621.13	8.83
	其中:政策性金融债	179,593,621.13	8.83
4	企业债券	–	0.00
5	企业短期融资券	289,841,572.09	14.25
6	中期票据	–	0.00
7	其他	–	0.00
8	合计	469,435,193.22	23.07
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	49,358,689.32	2.43

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140204	14国开04	1,300,000	130,234,931.81	6.40
2	011415001	14中铝业SCP001	300,000	30,001,031.98	1.47
3	041364047	13青岛城投CP002	300,000	30,000,111.73	1.47
4	011424001	14中冶SCP001	300,000	29,989,723.22	1.47
5	011424002	14中冶SCP002	300,000	29,988,994.46	1.47
6	130250	13国开50	300,000	29,700,910.91	1.46
7	041359076	13常州投资CP001	200,000	20,160,014.37	0.99
8	041456003	14包钢集CP001	200,000	20,000,802.68	0.98
9	041454008	14方洋CP001	200,000	20,000,785.33	0.98
10	011428003	14北车SCP003	200,000	20,000,629.31	0.98

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	–
报告期内偏离度的最高值	0.1892%
报告期内偏离度的最低值	0.0254%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1053%

5.7 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 投资组合报告附注

5.8.1 本基金估值采用摊余成本法估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按照实际利率法每日计提损益。本基金通过每日计算基金收益并分配的方式,使基金份额净值保持在人民币0.01元。

5.8.2 本报告期内不存在基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 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	应收利息	11,186,780.00
4	应收申购款	75,698,825.69
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	86,885,605.69

5.8.5 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

项目	现金宝A	现金宝B
报告期期初基金份额总额	104,280,459,904.00	159,155,058,866.00
报告期期间基金总申购份额	1,070,698,883,574.00	496,886,862,479.00
减:报告期期间基金总赎回份额	1,050,916,653,668.00	576,651,300,831.00
报告期期末基金份额总额	124,062,689,810.00	79,390,620,514.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立大成现金宝场内实时申赎货币市场基金的文件;
2、《大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金合同》;
3、《大成现金宝场内实时申赎货币市场基金托管协议》;
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。

9.2 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。

9.3 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
2014年4月21日

大成中证500深市交易型开放式指数证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年04月17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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成中证500深市ETF
交易代码	159932
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2013年9月12日
报告期末基金份额总额	53,606,145.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采取完全复制法,即按照标的指数的成份股组成及其权重构建股票投资组合,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,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	本基金标的指数为中证500深市价格指数
风险收益特征	本基金为股票型指数基金,属于较高风险、较高预期收益的基金品种,其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	中国银行股份有限公司

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"500深ETF"

§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(2014年1月1日－2014年3月31日)
1.本期已实现收益	1,742,493.80
2.本期利润	1,831,190.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0743
4.期末基金资产净值	59,041,547.52
5.期末基金份额净值	1.101

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。

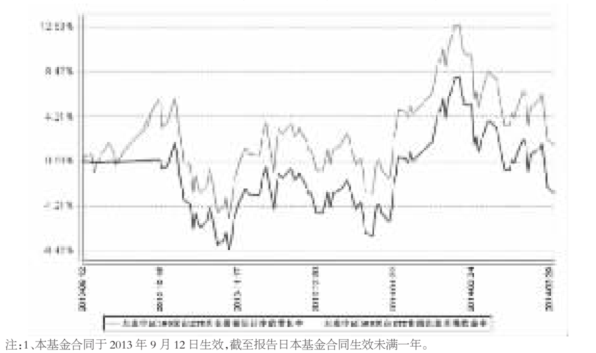
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.54%	1.38%	-0.21%	1.45%	-0.33%	-0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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2013年9月12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个月内为建仓期。截至报告期末,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		
谌湛先生	本基金基金经理	2013年9月12日	–	5年	金融工程硕士。2009年加入大成基金管理有限公司,历任金融工程师、数量投资分析师。2013年1月4日起担任深证成长40交易型开放式指数证券投资基金及大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理助理。2013年9月12日起担任大成中证500深市交易型开放式指数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 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500深市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,大成中证500深市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

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制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,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、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2014年1季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在8笔同日反向交易,原因为投资策略需要。主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量5%的仅有2笔,原因为投资策略需要;投资组合间不存在债券同日反向交易。投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

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

2014年一季度宏观经济继续回落,工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额等主要经济指标进一步下滑,价格指数持续下行,PMI指数显示需求仍然不足,去库存压力犹存。一季度流动性有所改善,短期利率下降,人民币对外出现持续性贬值,资金净流出或将延续。政策方面,蓝筹股交易创新、优先股等政策预期对蓝筹价值股形成利好,而IPO重启对市场情绪造成一定冲击。

股市层面,由于一季度各项宏观数据大幅低于市场预期,经济下滑态势得到确认和延续,一季度股市一度出现快速破位下跌。其后,由于蓝筹股、优先股等政策托底,加之资金面宽松导致风险偏好的转移,市场出现了一定程度风格转换,银行、地产、白酒等蓝筹价值股出现反弹,而前期涨幅较大的传媒等板块跌幅较大。

一季度,本基金标的中证500深市指数下跌0.21%,涨幅好于大盘。一季度本基金基本保持高仓位运作,严格根据标的指数成分股调整以及权重的变化及时调整投资组合。本季年化跟踪误差1.64%,日均偏离度0.08%,基金各项操作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1.101元,本报告期基金份额净值增长率为-0.54%,同期业绩比较基准收益率为-0.21%,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

展望二季度,中国仍将在结构转型和经济低迷中前行。目前中国经济已处于低位,预计二季度将继续在底部区域运行。同时,一系列具体措施可以看到,高层对经济转型和改革的决心超出普遍预期,在将经济增长目标由紧约束变为松约束之后,对经济下行的容忍度较以往更高,未来的大方向还是去杠杆、去产能、调结构,2014年宏观经济将在下探中逐渐筑底。

具体到证券市场,大的方向上,我们认为"转型无牛市",从发达经济体的历史经验来看,各国在其经济转型期都经历过阵痛,股市在这期间普遍震荡下跌,缺乏波澜壮阔的大行情。在目前改革逐渐深化,经济增速下行的形势下,2014年二季度并不具备孕育系统性行情的基础,并且随着IPO再次重启的临近,预计市场近期将继续震荡下行。另一方面,从行业和板块上,未来一个季度可能并不缺乏结构性、主题性、区域性的机会,特别是与经济改革、社会改革的方向和路径相契合的行业或主题,如京津冀、新能源、污染治理、触网概念、国防军工、保险改革、民营医院等等。

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,按照标的指数成分股组成及其权重的变化调整投资组合,努力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	54,910,987.00	91.99
	其中:股票	54,910,987.00	91.99
2	固定收益投资	–	0.00
	其中:债券	–	0.00
	资产支持证券	–	0.00
3	贵金属投资	–	0.00
4	金融衍生品投资	–	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金融资产	–	0.00
6	银行存款和结算备付金合计	1,408,184.98	2.36
7	其他资产	3,372,740.78	5.65
8	合计	59,691,912.76	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	1,540,396.66	2.61
B	采矿业	1,947,861.89	3.30
C	制造业	34,898,449.60	59.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,341,624.00	2.27
E	建筑业	1,325,945.61	2.25
F	批发和零售业	3,269,381.65	5.54
G	交通运输、仓储和邮政业	789,967.00	1.34
H	住宿和餐饮业	225,205.00	0.38
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,545,760.32	4.31
J	金融业	224,845.17	0.38
K	房地产业	4,562,904.60	7.73
L	租赁和商务服务业	1,466,365.00	2.48
M	科学研究和技术服务业	–	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	708,887.50	1.20
O	居民服务、修理和其他服务业	–	0.00
P	教育	–	0.00
Q	卫生和社会工作	–	0.00
R	文化、体育和娱乐业	63,393.00	0.11
S	综合	–	0.00
	合计	54,910,987.00	93.00

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股票。

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	002008	大族激光	47,500	628,900.00	1.07
2	002440	闰土股份	26,400	610,632.00	1.03
3	002465	海格通信	31,700	596,911.00	1.01
4	002022	科华生物	26,500	590,685.00	1.00
5	002410	广联达	15,841	576,453.99	0.98
6	002252	上海莱士	10,300	522,313.00	0.88
7	002219	恒康医疗	21,180	521,875.20	0.88
8	002400	省广股份	15,900	508,800.00	0.86
9	000559	万向钱潮	52,200	499,554.00	0.85
10	000897	津滨发展	88,700	494,946.00	0.84

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股票。

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,力争利用股指期货的杠杆作用,降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差,达到有效跟踪标的指数的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	88,968.56
2	应收证券清算款	3,283,559.00
3	应收股利	–
4	应收利息	213.22
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	3,372,740.78

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 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

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 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

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	46,606,145.00
报告期期间基金总申购份额	58,000,000.00
减:报告期期间基金总赎回份额	51,000,000.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	53,606,145.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立大成中证500深市交易型开放式指数证券投资基金的文件;
2、《大成中证500深市交易型开放式指数证券投资基金基金合同》;
3、《大成中证500深市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。

9.2 存放地点

本报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

9.3 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
2014年4月21日

大成中证红利指数证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月17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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3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	216,994,608.00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,以实现对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(2014年1月1日－2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,543,928.92
2.本期利润	-2,274,600.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0103
4.期末基金资产净值	168,011,891.26
5.期末基金份额净值	0.774

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。

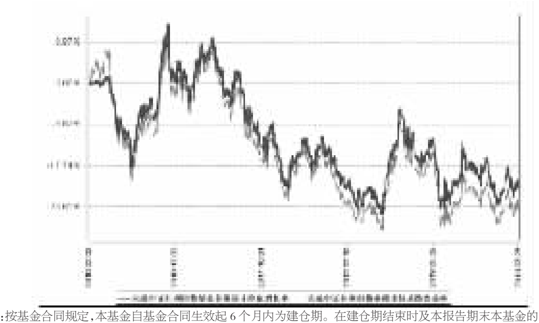
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.40%	1.12%	-1.20%	1.15%	-0.20%	-0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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		
刘波先生	本基金基金经理	2013年3月7日	–	7年	清华大学工程物理学士。2002年2月至2003年10月就职于欧洲粒子物理研究中心(CERN),任研究助理。2008年1月至2009年1月就职于JP Morgan (London),任数量分析师。2009年2月至2010年2月就职于全收益投资和交易有限公司,任外汇投资经理。2010年6月至2012年1月就职于海通证券衍生产品部,任高级数量分析师。2012年2月加入大成基金管理有限公司数量投资部。2013年3月7日至2014年3月25日任大成中证内地消费主题指数证券投资基金基金经理。2013年3月7日起任大成中证红利指数证券投资基金基金经理。2014年3月25日起任大成消费主题股票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 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

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制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,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、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2014年1季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在8笔同日反向交易,原因为投资策略需要。主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量5%的仅有2笔,原因为投资策略需要;投资组合间不存在债券同日反向交易。投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

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

一季度股票市场开始延续了去年四季度的跌势,上证综指一度击穿2000点。随着2月流动性的好转,地产板块引领市场走出了一波上涨,市场情绪开始活跃。但是由于今年1、2月份经济增长数据大幅低于预期,市场对2014年全年GDP增速预测从之前的7.7%进一步下调至7.5%,市场2月底开始冲高回落,进行调整。更弱的经济增长前景降低了通胀压力,同时稳增长政策再次启动,市场3月中旬开始震荡上涨。

在本报告期内,本基金较好地跟踪了中证红利指数,截止2014年03月31日,基金年化跟踪误差1.24%,日均偏离度0.05%,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0.774元,本报告期基金份额净值增长率为-1.40%,同期业绩比较基准收益率为-1.20%,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

美联储正在逐步退出量化宽松货币政策,同时美联储有加息的预期,这会导致美元指数继续上行。国内内需不振带动总需求走弱,生产面景气度未现好转,企业主动补库存意愿仍然不高,但政策面可能有稳增长措施,全年实现7.5%左右的增长问题不大。相信在未来几个月的时间内,股市会继续冲高,然后出现震荡下行的格局。

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	155,108,053.23	90.72
	其中:股票	155,108,053.23	90.72
2	固定收益投资	–	0.00
	其中:债券	–	0.00
	资产支持证券	–	0.00
3	贵金属投资	–	0.00
4	金融衍生品投资	–	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金融资产	–	0.00
6	银行存款和结算备付金合计	15,206,729.18	8.89
7	其他资产	667,980.20	0.39
8	合计	170,982,762.61	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	采矿业	12,971,364.09	7.72
C	制造业	79,832,559.99	47.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,709,629.58	7.56
E	建筑业	2,537,202.72	1.51
F	批发和零售业	3,462,370.24	2.06
G	交通运输、仓储和邮政业	10,190,904.67	6.07
H	住宿和餐饮业	–	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,134,207.25	0.68
J	金融业	22,576,583.31	13.44
K	房地产业	8,599,882.49	5.12
L	租赁和商务服务业	–	0.00
M	科学研究和技术服务业	–	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	–	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	–	0.00
P	教育	–	0.00
Q	卫生和社会工作	–	0.00
R	文化、体育和娱乐业	–	0.00
S	综合	1,093,348.89	0.65
	合计	155,108,053.23	92.32

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股票。

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	000568	泸州老窖	254,873	4,365,974.49	2.60
2	000541	佛山照明	369,154	3,817,052.36	2.27
3	000631	顺发恒业	722,899	3,686,784.90	2.19
4	000559	万向钱潮	384,123	3,676,057.11	2.19
5	601799	星宇股份	184,964	3,545,759.88	2.11
6	601515	东风股份	151,200	3,321,864.00	1.98
7	600177	雅戈尔	409,943	2,910,595.30	1.73
8	600660	福耀玻璃	345,142	2,850,872.92	1.70
9	601988	中国银行	1,081,003	2,799,797.77	1.67
10	600000	浦发银行	283,863	2,759,148.36	1.64

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股票。

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	37,312.93
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	3,149.39
5	应收申购款	627,517.88
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	667,980.20

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 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

本基金指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 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

本基金积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	224,432,911.54
报告期期间基金总申购份额	11,090,601.58
减:报告期期间基金总赎回份额	18,528,905.12
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	216,994,608.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 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。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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。

9.3 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
2014年4月21日