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

2011 第四季度 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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2011年10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品情况

基金简称	大成深证成长40ETF联接
交易代码	090012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月21日
报告期末基金份额总额	2,113,710,448.71份
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作为其主要投资标的,方便特定的客户群通过本基金投资深证成长40ETF。本基金并不参与深证成长40ETF的管理。 本基金主要以一级市场申购的方式投资于目标ETF,获取基金份额净值上涨带来的收益;在目标ETF基金份额二级市场交易流动性较好的情况下,也可以通过二级市场买卖目标ETF的基金份额。
业绩比较基准	深证成长40价格指数×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
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,紧密跟踪标的指数,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

2.2 目标基金基本情况

基金名称	深证成长40交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	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
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年2月23日
基金管理人名称	大成基金管理有限公司
基金托管人名称	中国农业银行股份有限公司
目标基金投资目标	紧密跟踪标的指数,追求与标的指数类似的投资回报
目标基金投资策略	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。
目标基金业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数。本基金标的指数为深证成长40价格指数。如果指数编制单位变更或停止深证成长40价格指数的编制及发布,或深证成长40价格指数由其他指数替代,或由于指数编制方法等重大变更导致深证成长40价格指数不宜继续作为标的指数,或证券市场有其他代表性更强、更适合投资的指数推出时,本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则,并履行适当程序后,变更本基金的标的指数。
目标基金风险收益特征	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。

§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

基金名称	报告期(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-26,649,017.35
2.本期利润	-162,282,434.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0743
4.期末基金资产净值	1,576,222,499.57
5.期末基金份额净值	0.746

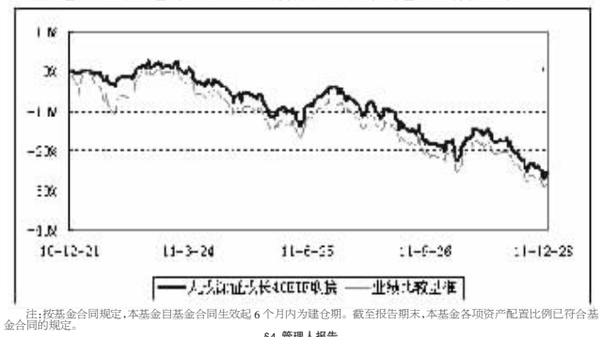
注:1.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-8.91%	1.30%	-8.71%	1.32%	-0.20%	-0.02%

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。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日起同时担任深证成长40交易型开放式指数证券投资基金及本基金基金经理。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

进入四季度,今年以来连续的调控政策仍对市场产生了强大的影响。尽管通胀开始有回落的迹象,货币政策也开始有所缓和,央行三年以来首次下调存款准备金率,但也未能改变流动性严重匮乏的现状。此外,国际热钱也开始流出,对市场资金面更是雪上加霜。与此同时,宏观经济增速下滑已经成为现实,PMI一度跌破了"荣枯线"。外围主要经济体的危机仍未解除,外需对拉动国内经济贡献有限。

在严峻的形势下,四季度A股市场并未走出众多投资者所预期的反弹行情,而是延续了上一季的走势,进一步探底并低位震荡。和上季度类似,各主要行业板块均出现了不同程度的下跌。总体来说,低估值、具有一定安全边际的行业跌幅较浅,其中市值占比较大的金融服务行业尤为突出,一定程度上起到了稳定大盘的作用。而以有色金属为代表的高估值板块则在估值回归的趋势下跌幅较大。四季度A股市场基准沪深300指数下跌9.13%,本基金标的指数深证成长40价格指数下跌9.18%,跌幅略大于大盘。

四季度,基金已完成建仓任务,根据基金合同的约定,投资于目标ETF份额的资产不低于基金资产净值的90%。通过完全复制法等方式,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。

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0.746元,本报告期基金份额净值增长率为-8.91%,同期业绩比较基准收益率为-8.71%,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

展望一季度,我们预计A股市场将较去年四季度有所改善,修复性反弹可期,但除非出现重大利好,市场不会发生反转,较难有系统性行情。而且,机会将主要集中在部分政策面有所改善或业绩超出预期的行业和个股。

虽然通胀已经开始从高位回落,政策制定的主要着眼点逐渐从控制通胀、稳定物价向促进经济增长方面转移,但货币政策仍将以稳定为主基调,全面放松甚至转向的可能性甚小。银行准备金率的下调主要目的为对冲外资撤离造成的外汇占款变化,并不能解读为货币政策的转向,其对市场资金面紧张情况有实质改善,但程度有限,很难在短期内体现出来。即使银行准备金率再次下调,其利好也已经被市场所提前预支,无法从根本上改善流动性。

另一方面,宏观经济基本面恶化已经为众多投资者所认同,市场普遍认为经济不早于明年二季度探底。对此,政府将推出积极的财政政策来刺激经济增长,但和之前大范围的投资拉动不同,虑及通胀压力和挤出效应,投资将更多地向符合经济结构转型方向的产业倾斜。

基于以上的分析,我们持相对谨慎的观点,在基本面和资金面的双重压力下,明年一季度市场反转向上的可能性较小,但同时也有一些结构性机会可供把握。经过长时间的下跌,部分行业和股票估值已经非常具有吸引力,只是由于市场过度悲观而被压低股价,年报行情将成为此类股票估值修复的重大契机。此外,部分行业也将在政策的驱动下,有望走出较好的反弹行情。

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需要调整组合,我们将主要通过一级市场申购或赎回的方式,增持或减持目标ETF份额。

§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	35,630,801.15	2.26
	其中:股票	35,630,801.15	2.26
2	基金投资	1,451,258,000.00	91.99
3	固定收益投资	-	0.00
	其中:债券	-	0.00
	资产支持证券	-	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	89,665,825.23	5.68
7	其他资产	1,036,348.20	0.07
8	合计	1,577,590,974.58	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	-	0.00
B	采掘业	-	0.00
C	制造业	27,227,578.40	1.73
C0	食品、饮料	8,134,760.80	0.52
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	0.00
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	8,897,396.49	0.56
C8	医药、生物制品	10,195,421.11	0.65
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	-	0.00
H	批发和零售贸易	8,403,222.75	0.53
I	金融、保险业	-	0.00
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	35,630,801.15	2.26

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	000650	仁和药业	848,911	10,195,421.11	0.65
2	000501	鄂武商A	551,031	8,403,222.75	0.53
3	000858	五粮液	248,011	8,134,760.80	0.52
4	000157	中联重科	933,321	7,177,238.49	0.46
5	000528	柳工	147,400	1,720,158.00	0.11

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 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	大成深证成长40ETF	股票型	交易型开放式(ETF)	大成基金管理有限公司	1,451,258,000.00	92.07

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体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:

2011年5月27日,本基金投资的前十名证券之一五粮液因信息披露违法被中国证券监督管理委员会罚款60万元。本基金认为,该处罚不会对五粮液投资价值构成实质性负面影响。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,234.75
5	应收申购款	17,113.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,036,348.20

5.9.4 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。

5.9.5 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存在流通受限情况。

5.9.6 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	2,176,583,140.24
本报告期基金总申购份额	79,282,022.04
减:本报告期基金总赎回份额	142,154,713.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,113,710,448.71

§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深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金的文件;
2、《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》;
3、《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
二〇一二年一月二十日

景宏证券投资基金

2011 第四季度 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。

本报告期自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	大成景宏封闭
交易代码	184691
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年5月4日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金分别在资产配置、行业配置、个股选择三个层次上采取积极主动的策略进行投资。根据宏观经济状况和市场未来趋势进行资产配置;依据对行业景气的判断进行行业权重配置;在个股方面,选择治理结构完善、管理有方、信息透明、行业竞争力强、财务状况良好而且其内在价值被市场低估的上市公司进行投资。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
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"基金景宏"。

§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	-241,464,855.68
2.本期利润	-329,931,510.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1650
4.期末基金资产净值	1,758,909,690.21
5.期末基金份额净值	0.8795

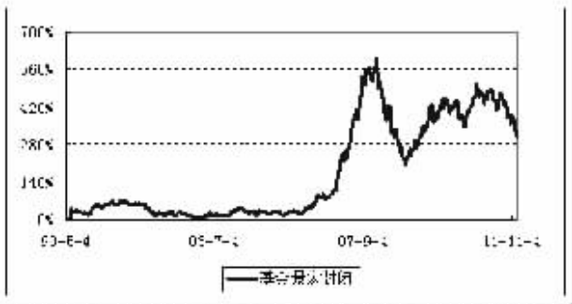
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-15.79%	3.20%	-	-	-	-

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之日起6个月内为建仓期。截至报告日,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		
黄万青女士	本基金基金经理	2010年4月7日	-	12年	经济学硕士。1999年加入大成基金管理有限公司,先后任交易部交易员、债券基金经理助理、景福基金经理助理、固定收益小组股票型基金债券投资经理、大成价值增长基金基金经理助理、大成景阳领先基金基金经理助理。2010年4月7日开始担任景宏证券投资基金基金经理。2011年7月13日开始兼任大成行业轮动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》、《景宏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,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年第4季度A股市场继续下跌,沪深300指数本季度跌幅9.13%,虽然跌幅较第3季度有所收窄,但自2011年11月中旬开始,投资者开始忍慌抛售股票,上证指数一度跌破2200点,创下本轮调整新低2134点,上证指数再度回到十年前的位置。本季度除了保险、银行和铁路运输三个板块获得正收益外,有色、煤炭、建材等上游板块和机械、家电、汽车等中游板块跌幅较大。

2011年中国的经济增长在全球依然保持第一,而A股全年的走势却是"熊"冠全球,究其原因,一是新股发行、再融资、大小非减持等造成股票的无限供给压力;二是通胀因素和紧缩政策使得全社会资金成本不断上升,直接导致股票估值下滑,造成市场的单边下挫。

2011年第4季度景宏基金净值下跌15.79%,远远跑输指数,除了本基金期初仓位较高的原因外,同时组合中重仓个股"重庆啤酒"的大幅下跌也严重拖累了净值。我们在重庆啤酒的投资上没有及时止盈,这值得我们事后进行深刻的总结与反思。

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0.8795元,本报告期基金份额净值增长率为-15.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

如果说2011年的A股市场让投资者感到迷茫和苦涩,那么2012年的中国A股市场也许会相对平静,整体表现为寻底、反弹和震荡的格局。

从短期看,海外市场对A股的影响暂时平缓,国内的宏观政策也不会进一步紧缩,2011年11月30日央行下调商业银行法定存款准备金率50个基点,政策已经出现微调,但并没有扭转市场的下跌,我们认为在2012年春节前,实体经济流动性仍然偏紧和企业盈利继续下滑将促使市场进一步寻底。但2012年一季度末或二季度初,实体经济中的流动性将有望放松,如果通胀担忧能基本消除,政策放松的力度可能会加大,市场经过长时间的调整后有望反弹。

从中期看,中国经济的内生动力和结构性短期性没有消失,经济不会进入硬着陆,政府的行为模式还有很大的变化,目前A股市场整体10倍左右的估值已经具有很强的吸引力,在经济下滑的风险充分释放后,市场将迎来较好的投资时机。

股市十年一轮回,从长期看,A股市场内部一些积极的因素正在发生:新任证监会主席上任后雷厉风行,提出要规范上市公司利润分红、严厉打击内幕交易等,开始革除中国证券市场的顽疾,树立新风,这将为中国资本市场的长期健康发展奠定良好的基础。

资产配置方面,在目前指数的相对低位,我们组合的仓位将维持前期的相对稳定。

行业配置上,我们认为"悄然估值较低的周期股"的组合在2012年将会有不错的表现。我们看好三大类板块:第一类是消费稳定增长行业,随着中国经济发展逐步向消费需求型转变,收入提高和财富分化将带来大众消费和可选消费的持续增长;第二类是早周期行业,我们分析2012年一季度末,经济环比继续向下的驱动力可能会弱化,我们开始布局一些早周期行业,比如估值较为便宜的家电和汽车等;第三类是一些成长性较好,但前期下跌较多,估值相对便宜的资源品,如煤炭和有色板块。

§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	1,338,869,728.67	74.51
	其中:股票	1,338,869,728.67	74.51
2	固定收益投资	400,164,298.00	22.27
	其中:债券	400,164,298.00	22.27
	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	49,110,924.26	2.73
6	其他资产	8,721,211.69	0.49
7	合计	1,796,866,162.62	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	38,905,860.12	2.21
B	采掘业	94,220,739.96	5.36
C	制造业	895,337,770.39	50.90
C0	食品、饮料	337,704,761.36	19.20
C1	纺织、服装、皮毛	26,134,009.45	1.49
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	0.00
C5	电子	33,520,000.00	1.91
C6	金属、非金属	87,446,185.82	4.97
C7	机械、设备、仪表	298,366,875.94	16.96
C8	医药、生物制品	112,165,937.82	6.38
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	59,149,814.10	3.36
H	批发和零售贸易	-	0.00
I	金融、保险业	184,586,036.00	10.49
J	房地产业	66,669,508.10	3.79
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	1,338,869,728.67	76.12

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	000858	五粮液	3,449,716	113,150,684.80	6.43
2	000527	美的电器	9,199,932	112,607,167.68	6.40
3	601169	北京银行	10,000,000	92,800,000.00	5.28
4	000568	泸州老窖	2,105,445	78,533,098.50	4.46
5	000651	格力电器	3,899,751	67,426,694.79	3.83
6	000063	中兴通讯	3,499,989	59,149,814.10	3.36
7	002007	华兰生物	2,099,899	52,518,473.99	2.99
8	601699	潞安环能	2,299,971	48,667,386.36	2.77
9	600585	海螺水泥	3,074,276	48,112,419.40	2.74
10	600031	三一重工	3,799,811	47,649,629.94	2.71

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	24,690,798.00	1.40
2	央行票据	159,029,000.00	9.04
3	金融债券	216,444,500.00	12.31
	其中:政策性金融债	216,444,500.00	12.31
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	400,164,298.00	22.75

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1001042	10央行票据42	1,100,000	108,845,000.00	6.19
2	090209	09国开09	700,000	69,377,000.00	3.94
3	080210	08国开10	500,000	50,870,000.00	2.89
4	080405	08农发05	400,000	40,524,000.00	2.30
5	110317	11进出17	400,000	40,484,000.00	2.30

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:

2011年5月27日,本基金投资的前十名证券之一五粮液因信息披露违法被中国证券监督管理委员会罚款60万元。本基金认为,该处罚不会对五粮液投资价值构成实质性负面影响。

5.8.2 基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定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	1,035,002.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,686,209.60
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,721,211.69

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的情况。

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	12,000,000.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	12,000,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.60

§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景宏证券投资基金的文件;
2、《景宏证券投资基金基金合同》;
3、《景宏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
二〇一二年一月二十日

深证成长40交易型开放式指数证券投资基金

2011 第四季度 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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自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	2,101,639,725.00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