大成财富管理2020生命周期证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014年1月22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1月20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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成2020生命周期混合
交易代码	090006
前端交易代码	090006
后端交易代码	091006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月13日
报告期末基金份额总额	10,497,945,519.47份
投资目标	本基金投资于具有良好流动性的权益证券、固定收益证券和(或)货币市场工具等,通过调整资产配置策略和精选证券,以超越业绩比较基准,寻求在一定风险承受水平下的当期收益和资本增值的整体最大化。在2020年12月31日以前,本基金侧重于资本增值,当期收益为辅;在2020年12月31日之后,本基金侧重于当期收益,资本增值为辅。
投资策略	本基金在组合构建中强调风险收益比的合理优化,将纪律性和科学性结合起来,建立较全面的资产、个券投资价值评价体系,不断优化投资组合配置。本基金的投资策略分为两个层次:第一个层次是资产配置策略,固定收益证券和货币市场工具之间的配置比例;第二个层次是权益类证券和固定收益类证券等的投资。
业绩比较基准	基金合同生效日至2010年12月31日:75%×新华债券指数+10%×中国银行活期存款税后利息+15%×沪深300指数 2011年1月1日至2015年12月31日:45%×沪深300指数+55%×中国债券总指数 2016年1月1日至2020年12月31日:25%×沪深300指数+75%×中国债券总指数 2021年1月1日及其以后:10%×沪深300指数+90%×中国债券总指数
风险收益特征	本基金属于生命周期型基金,2020年12月31日为本基金的目标日期,从建合期结束起至目标日止,本基金的风险与收益水平将随着时间的流逝逐步降低,即本基金初始投资阶段的风险收益水平接近股票基金;随着目标日期的临近,本基金逐步发展为一只低风险债券型基金。
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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-200,062,699.85
2.本期利润	-545,671,433.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0510
4.期末基金资产净值	6,614,086,105.93
5.期末基金份额净值	0.630

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。

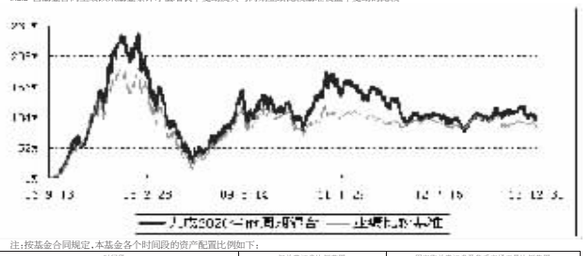
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.49%	1.03%	-2.69%	0.52%	-4.80%	0.51%

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,本基金各个时间段的资产配置比例如下:

时间段	权益类证券比例范围	固定收益类证券及货币市场工具比例范围
基金合同生效日至2010年12月31日	0~95%	5%~100%
2011年1月1日至2015年12月31日	0~75%	25%~100%
2016年1月1日至2020年12月31日	0~50%	50%~100%
2021年1月1日以及其以后	0~25%	75%~100%

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		
曹晓飞先生	本基金基金经理、首席投资官、股票投资部总监	2010年2月12日	-	14年	北京大学中国经济研究中心国际金融硕士,曾任职于招商证券北京地区总部、鹏华基金管理公司、银丰长城基金管理公司、大成基金管理公司,建信基金管理有限责任公司等,曾担任行业研究员、宏观经济及投资策略研究员、市场销售和市场推广以及基金经理助理、基金经理等职。2006年1月至2007年6月曾任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理,2007年10月至2008年11月曾任建信优选成长股票型证券投资基金基金经理,2008年12月加入大成基金管理有限公司曾担任研究部总监,2009年3月至2010年8月曾任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理,2010年2月12日起担任大成财富管理2020生命周期证券投资基金基金经理,2013年3月8日起担任大成行业轮动股票型证券投资基金基金经理,现同时兼任首席投资官、股票投资部总监及大成国际资产管理有限公司董事,具有基金从业资格,国籍:中国
宋向宇先生	本基金基金经理	2013年4月11日	-	5年	经济学硕士,2008年7月加入大成基金管理有限公司,曾任研究部中游制造行业研究主管,2012年8月1日至2013年3月11日担任大成监等稳健证券投资基金基金经理助理,2013年4月11日起担任大成财富管理2020生命周期证券投资基金基金经理,2014年1月9日起担任大成新兴产业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》、《大成财富管理2020生命周期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,大成财富管理2020生命周期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,本基金的投资策略分为两个层次:第一个层次是资产配置策略,固定收益证券和货币市场工具之间的配置比例,第二个层次是权益类证券和固定收益类证券等的投资。本基金的投资策略分为两个层次:第一个层次是资产配置策略,固定收益证券和货币市场工具之间的配置比例,第二个层次是权益类证券和固定收益类证券等的投资。本报告期内,本基金遵守国家有关法律法规、证券监管部门的有关规定,本基金的投资决策、交易执行、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,本基金的投资策略分为两个层次:第一个层次是资产配置策略,固定收益证券和货币市场工具之间的配置比例,第二个层次是权益类证券和固定收益类证券等的投资。

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,内容包括投权、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,2013年4季度公司旗下主动投资组合同股票交易不存在同日反向交易,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1笔,原因为投资策略需要;公司旗下主动投资组合同存在1笔债券同日反向交易,原因为投资策略需要;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

四季度宏观经济在三季度见顶后出现回落,工业增加值、固定资产投资等主要经济指标增速放缓,CPI指数也由三季度高点回落,政策方面,涉及银行、保险、国防军工等多个行业的深化改革细则陆续出台,市场传闻已久的IPO重启时间表伴随新股发行制度改革同时落地。

股市层面,三季度因流动性改善、经济数据向好、改革预期等因素使投资者感觉"没那么差",市场出现较强反弹,四季度,由于经济数据持续回落,又使大家感觉"没那么好",市场出现震荡下行,期间虽有一系列领域的改革措施出台短暂提振了市场信心,11月中旬出现了一波反弹,然而12月,伴随IPO重启,年末资金面偏紧等利空下,市场再度向下。四季度,沪深300指数下跌3.28%。行业板块方面,家用电器、农林牧渔、国防军工等行业涨跌幅居前,而前期涨幅较大的传媒、信息服务等行业由于估值较高、收益兑现等原因出现较大跌幅,采掘、有色金属等强周期行业也有较大跌幅。

四季度,本基金净值在中证500深市指数上涨0.63%,涨幅好于大盘。本基金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,由于本报告期仍处于建仓期,期间相对业绩基准的日均跟踪偏离度及年化跟踪误差不能较为准确的作为报告期内评价本基金业绩表现的指标,我们将于建仓期结束后测算本基金各指标的跟踪情况。

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1.1070元,本报告期基金份额净值增长率为-2.54%,同期业绩比较基准收益率为0.63%,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2014年一季度,中国经济仍将在困局中探索前行。在2013年三季度经济数据见顶后,目前中国经济还处于下降通道中,预计2014年一季度将继续向下探底,整体经济增速中枢也将继续下移。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,在去除经济增长目标的约束后,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年宏观经济将在继续下行中逐渐筑底。

具体到证券市场,大方向上,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陈痛,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年一季度并不具备孕育系统性行情的基础,并且随着IPO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,如绿色节能、污染治理、互联网金融、国防军工、装饰园林、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。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,797,385,821.82	71.90
	其中:股票	4,797,385,821.82	71.90
2	固定收益投资	756,517,392.97	11.34
	其中:债券	756,517,392.97	11.34
	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	316,648,227.93	4.75
	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	737,257,157.01	11.05
6	其他资产	64,495,029.72	0.97
7	合计	6,672,303,629.45	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	采矿业	-	0.00
C	制造业	3,836,192,186.61	58.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	109,900,000.00	1.66
F	批发和零售业	7,395,000.00	0.11
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	218,930,707.35	3.31
J	金融业	142,705,701.00	2.16
K	房地产业	-	0.00
L	租赁和商务服务业	173,390,088.00	2.62
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	299,510,200.00	4.53
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	9,361,938.86	0.14
R	文化、体育和娱乐业	-	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	4,797,385,821.82	72.53

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	002241	歌尔声学	8,706,248	305,380,099.84	4.62
2	000826	桑德环境	6,510,000	226,548,000.00	3.43
3	600872	中炬高新	18,613,179	211,631,845.23	3.20
4	000333	美的集团	4,200,000	210,000,000.00	3.18
5	002450	康得新	8,300,000	201,690,000.00	3.05
6	600887	伊利股份	5,058,604	197,690,244.32	2.99
7	000538	云南白药	1,927,724	196,608,570.76	2.97
8	002570	贝因美	6,399,998	196,479,938.60	2.97
9	002415	海康威视	7,800,000	179,244,000.00	2.71
10	600309	万华化学	8,000,000	165,600,000.00	2.50

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	18,990,000.00	0.29
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	354,149,000.00	5.35
	其中:政策性金融债	354,149,000.00	5.35
4	企业债券	29,937,000.00	0.45
5	企业短期融资券	119,244,000.00	1.80
6	中期票据	135,829,000.00	2.05
7	可转债	98,368,392.97	1.49
8	其他	-	0.00
9	合计	756,517,392.97	11.44

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	041360066	13联煤集CP002	1,200,000	119,244,000.00	1.80
2	110023	民生转债	936,820	90,431,234.60	1.37
3	100236	10国开36	900,000	88,947,000.00	1.34
4	130210	13国开10	700,000	69,888,000.00	1.06
5	120027	12国开27	700,000	68,187,000.00	1.03

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 报告期末本基金投资股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体无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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,314,555.68
2	应收证券清算款	54,226,373.30
3	应收股利	-
4	应收利息	7,875,959.11
5	应收申购款	78,141.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,495,029.72

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110023	民生转债	90,431,234.60	1.37

5.10.5 报告期本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的情况。

5.10.6 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	10,966,701,125.19
报告期期间基金总申购份额	13,910,623.61
减:报告期期间基金总赎回份额	482,666,229.33
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	10,497,945,519.47

§7 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财富管理2020生命周期证券投资基金的文件;

2、《大成财富管理2020生命周期证券投资基金基金合同》;

3、《大成财富管理2020生命周期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1月22日

大成中证500深市交易型开放式指数证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014年1月22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1月20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2013年10月1日起至12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	46,606,145.00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和建股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。 当按照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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	3,124,900.08
2.本期利润	2,569,231.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0281
4.期末基金资产净值	51,588,147.84
5.期末基金份额净值	1.1070

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。

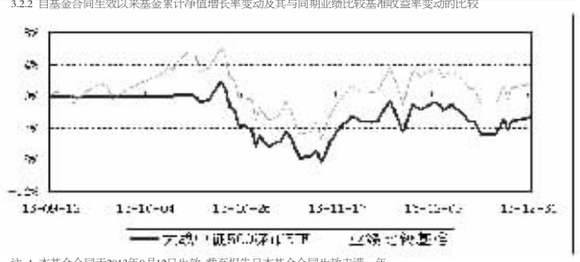
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-2.54%	1.16%	0.63%	1.37%	-3.17%	-0.21%

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,本基金处于建仓期。

§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		
谌谦先生	本基金基金经理	2013年9月12日	-	4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,没有证券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,内容包括投权、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,2013年4季度公司旗下主动投资组合同股票交易不存在同日反向交易。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1笔,原因为投资策略需要;公司旗下主动投资组合同存在1笔债券同日反向交易,原因为投资策略需要;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

四季度宏观经济在三季度见顶后出现回落,工业增加值、固定资产投资等主要经济指标增速放缓,CPI指数也由三季度高点回落,政策方面,涉及银行、保险、国防军工等多个行业的深化改革细则陆续出台,市场传闻已久的IPO重启时间表伴随新股发行制度改革同时落地。

股市层面,三季度因流动性改善、经济数据向好、改革预期等因素使投资者感觉"没那么差",市场出现较强反弹,四季度,由于经济数据持续回落,又使大家感觉"没那么好",市场出现震荡下行,期间虽有一系列领域的改革措施出台短暂提振了市场信心,11月中旬出现了一波反弹,然而12月,伴随IPO重启,年末资金面偏紧等利空下,市场再度向下。四季度,沪深300指数下跌3.28%。行业板块方面,家用电器、农林牧渔、国防军工等行业涨跌幅居前,而前期涨幅较大的传媒、信息服务等行业由于估值较高、收益兑现等原因出现较大跌幅,采掘、有色金属等强周期行业也有较大跌幅。

四季度,本基金净值在中证500深市指数上涨0.63%,涨幅好于大盘。本基金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,由于本报告期仍处于建仓期,期间相对业绩基准的日均跟踪偏离度及年化跟踪误差不能较为准确的作为报告期内评价本基金业绩表现的指标,我们将于建仓期结束后测算本基金各指标的跟踪情况。

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1.1070元,本报告期基金份额净值增长率为-2.54%,同期业绩比较基准收益率为0.63%,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2014年一季度,中国经济仍将在困局中探索前行。在2013年三季度经济数据见顶后,目前中国经济还处于下降通道中,预计2014年一季度将继续向下探底,整体经济增速中枢也将继续下移。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,在去除经济增长目标的约束后,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年宏观经济将在继续下行中逐渐筑底。

具体到证券市场,大方向上,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陈痛,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年一季度并不具备孕育系统性行情的基础,并且随着IPO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,如绿色节能、污染治理、互联网金融、国防军工、装饰园林、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	48,872,271.77	93.87
	其中:股票	48,872,271.77	93.87
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	2,876,116.24	5.52
6	其他资产	315,067.39	0.61
7	合计	52,063,455.40	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	1,376,456.11	2.67
B	采矿业	1,676,156.85	3.25
C	制造业	30,543,104.13	59.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,426,722.00	2.77
E	建筑业	1,267,925.33	2.46
F	批发和零售业	3,019,525.98	5.85
G	交通运输、仓储和邮政业	716,458.00	1.39
H	住宿和餐饮业	159,753.00	0.31
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,702,765.79	5.24
J	金融业	211,839.48	0.41
K	房地产业	3,887,215.81	7.54
L	租赁和商务服务业	1,214,459.00	2.35
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	618,762.30	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	51,128.00	0.10
S	综合	-	0.00
	合计	48,872,271.77	94.74

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	002465	海格通信	26,600	552,748.00	1.07
2	002008	大族激光	39,800	536,992.00	1.04
3	002440	闰广股份	13,300	482,125.00	0.93
4	000998	隆平高科	17,669	482,030.32	0.93
5	002049	同方国芯	8,819	435,482.22	0.84
6	002063	远光软件	22,124	430,311.80	0.83
7	002152	广电运通	22,160	425,250.40	0.82
8	002252	上海莱士	8,900	422,750.00	0.82
9	002153	石基信息	8,801	417,871.48	0.81
10	002410	广联达	13,241	417,091.50	0.81

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.8.2 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。

5.8.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9 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。

5.9.2 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	782,766.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,821,238.60
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,604,005.08

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

本基金本报告期末未持有股票。

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。

转型前:大成景丰分级债券型证券