大成强化收益债券型证券投资基金

【2013】第一季度报告

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：２０１３年４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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年4月19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1月1日起至3月31日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	大成强化收益债券
交易代码	090008
前端交易代码	090008
后端交易代码	091008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月6日
报告期末基金份额总额	104,983,475.06份
投资目标	在保持资产流动性基础上通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳定增值，力争获取超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金将在严格控制组合风险的前提下，基于收益的要求，在资产配置、个券选择和交易策略层面上实施积极管理策略，以期在承担有限风险的前提下获得较高投资收益。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金定位于满足追求较高稳定回报的基金持有人的投资需求，风险收益水平高于货币市场基金，低于混合基金和股票基金。
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

基金简称	报告期（2013年1月1日－2013年3月31日）
1.本期已实现收益	598,168.62
2.本期利润	1,665,943.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0226
4.期末基金资产净值	104,424,518.87
5.期末基金份额净值	0.9947

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。

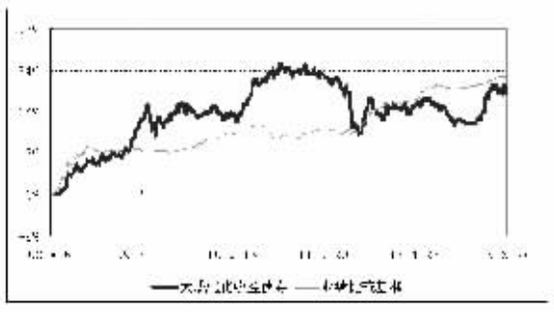
2. 所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.51%	0.38%	1.40%	0.03%	2.11%	0.35%

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		
陈尚前先生	本基金基金经理、固定收益部总监。	2008年8月6日	－	14年	南开大学经济学博士。曾任中国平安保险公司投资管理中心债券投资室主任和招商证券股份有限公司研究发展中心策略部经理。2002年加盟大成基金管理有限公司，2003年6月至2009年5月曾任大成债券基金基金经理。2008年8月6日开始担任大成强化收益债券基金基金经理，2010年10月15日开始兼任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理，2011年4月20日起同时兼任大成保本混合型证券投资基金基金经理，现同时担任公司固定收益部总监，固定收益投资决策委员会主席，负责公司固定收益证券投资业务，并兼任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

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》、《大成强化收益债券型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，大成强化收益债券型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，努力为基金价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。2013年1季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在4笔同日反向交易，原因是投资组合投资策略需要。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，但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均不超过该股当日成交量5%；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

2013年一季度，宏观环境的"黄金组合"出现变化，1-2月工业增加值同比仅增长9.9%，低于市场10%以上的预期，市场对经济弱复苏的判断产生分歧。2月CPI同比增反弹至3.2%，房地产市场量价齐升，通胀和房价反弹引发市场对货币政策缩紧的担心。政策方面，国务院出台国五条加强房地产调控力度，引发市场对房地产市场销售、开发前景的担忧，银监会8号文的出台则使得市场担心影子银行清理以及社会融资总量快速增长的持续性。流动性方面，在外汇占款持续流入以及央行相对温和的态度下，今年以来银行间流动性维持宽松，社会融资总量快速增长。

一季度股市波动较大、不同股票间表现分化严重，沪深300指数1月上涨6.5%，但2月和3月持续下跌，全季度下跌1.1%，而中小板指数和创业板指数表现优异，分别上涨8.9%和 21.4%。中信标普可转债指数上涨5.6%，但个券分化明显。大盘转债中，石化转债表现最好，一季度上涨9%，较指数有明显超额收益。中行转债因转股价修正表现也较好，一季度上涨5.7%。工行转债波动较大，整个季度回报为负。中盘转债中，受煤价疲软和一季报业绩增长强劲推动，三只电力转债回报接近10%。纯债市场出现普涨，中债综合指数上涨1.4%。中债企业债财富指数上涨2.3%，是所有分类指数中表现最好的品种。

资产配置层面，本基金基于宏观环境的变化以及对政策的判断对大类资产配置进行了明显调整。利率品种方面，本基金一季度适当增持了部分中长期利率债品种；信用品种方面，本基金精选了部分流动性较好的中高等级信用品种进行持续增持；可转债方面，一季度根据资产风险收益情况逐步降低了整体转债持仓比例。权益类资产方面，本基金保持零仓位的股票配置比例，主要通过可转债品种的仓位调整配置来获取绝对收益的机会。

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0.9947元，本报告期基金份额净值增长率为3.51%，同期业绩比较基准收益率为1.40%，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

回顾1季度，与去年同期相比，相同的是经济增长都相对较弱，但有三点存在明显差异：第一，去年信贷需求较弱，中长期贷款占比很低，今年信贷需求上升、中长期贷款占比则明显提高，表明全社会投资意愿上升；第二，去年企业的利润增速是见顶回落的，今年企业的利润增速可能是回升的；第三，去年资本是流出的，人民币是贬值的，今年资本是流入的，人民币是升值的。再考虑到春节过后猪价的快速下跌、生猪存栏数的大幅下降，使得猪周期启动的时点可能推迟到下半年或明年初，预计二季度CPI同比涨幅将在3%以内，通胀温和可控，货币政策不会明显紧缩。今年上半年投资者面对的是可能是经济复苏、人民币相对强势、流动性相对宽松的大环境，在此环境下，股票和债市面临的估值调整风险都不大，难以出现单边下跌市。

在此背景下，利率债存在波段操作机会。信用风险溢价回归合理水平后，预计信用债难以再获得前期的超额收益，但从获取持有收益角度看仍值得配置。可转债资产估值逐步合理，但在可转债绝对价位和估值上升后，需要关注风险控制和进行个券选择，管理人需通过积极管理以控制组合净值波动率。

二季度，本基金将在已有大类资产配置的基础上，根据市场环境变化适当动态管理各类资产的比例，灵活调整组合久期，努力把握利率品种、信用债在不同市场环境下的阶段性机会，对于可转换债券、新股投资等偏权益类资产，本基金以绝对收益的思路进行管理，控制该类资产的波动率，力争以理想的投资业绩回报基金持有人。

§５ 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

姓名	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	－	0.00
	其中：股票	－	0.00
2	固定收益投资	90,961,843.48	77.95
	其中：债券	90,961,843.48	77.95
	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	11,000,000.00	9.43
	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	13,719,163.73	11.76
6	其他资产	1,013,704.80	0.87
7	合计	116,694,712.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

姓名	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	17,609,380.80	16.86
2	央行票据	－	0.00
3	金融债券	－	0.00
	其中：政策性金融债	－	0.00
4	企业债券	38,026,989.88	36.42
5	企业短期融资券	－	0.00
6	中期票据	－	0.00
7	可转债	35,325,472.80	33.83
8	其他	－	0.00
9	合计	90,961,843.48	87.11

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	110015	石化转债	148,000	16,581,920.00	15.88
2	010308	03国债(8)	133,690	13,411,780.80	12.84
3	113001	中行转债	131,170	13,358,352.80	12.79
4	126018	08江铜债	93,250	8,240,502.50	7.89
5	115002	国安债1	72,392	7,122,359.31	6.82

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 报告期内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的，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 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股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,517.00
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	965,718.39
5	应收申购款	36,469.41
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	1,013,704.80

5.8.4 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	110015	石化转债	16,581,920.00	15.88
2	113001	中行转债	13,358,352.80	12.79
3	110016	川投转债	1,194,800.00	1.14

5.8.5 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。

5.8.6 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	58,034,933.93
本报告期基金总申购份额	123,223,478.19
减：本报告期基金总赎回份额	76,274,937.06
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	104,983,475.06

§７ 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内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强化收益债券型证券投资基金的文件；

2、《大成强化收益债券型证券投资基金基金合同》；

3、《大成强化收益债券型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
２０１３年４月２２日

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

【2013】第一季度报告

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：２０１３年４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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013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	1,947,956,795.56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（2013年1月1日－2013年3月31日）
1.本期已实现收益	－15,993,252.58
2.本期利润	－2,468,137.97
3.加权平均基金份额本期利润	－0.0013
4.期末基金资产净值	1,463,645,946.99
5.期末基金份额净值	0.751

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。

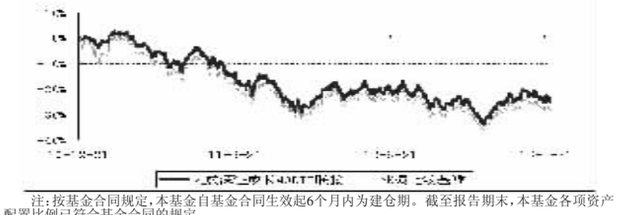
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.00%	1.29%	－0.20%	1.24%	0.20%	0.05%

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		
苏秉毅先生	本基金基金经理	2012年2月9日	－	9年	经济学硕士。2004年9月至2008年5月就职于华夏基金管理有限公司基金运作部。2008年加入大成基金管理有限公司，历任产品设计师、高级产品设计师、基金经理助理、基金经理。2011年3月3日至2012年2月8日担任深证成长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。2012年2月9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。2012年8月24日起任中证500沪市交易型开放式指数证券投资基金基金经理。2012年8月28日起任大成中证500沪市交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。2013年1月1日开始兼任大成沪深300指数证券投资基金基金经理。2013年2月7日起任大成中证100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》、《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，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，努力为基金价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。2013年1季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在4笔同日反向交易，原因是投资组合投资策略需要。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，但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均不超过该股当日成交量5%；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

踏入今年一季度，宏观经济弱复苏的态势得到市场确认，重要经济指标见底回升。时值政府换届之际，政策面总体保持稳定，除有关房地产的"国五条"出台外，货币政策和财政政策并没有大的改变。资金面亦维持了年初惯有的宽松，新股依然停发，没有给市场造成压力。

一季度市场起初仍延续了去年四季度的强劲升势，但累计涨幅达到一定程度后，遇到了回调压力。市场在春节之后开始调整，并在"国五条"的打压下，房地产产业链相关股票引领大盘下行。一季度A股市场基准沪深300指数下跌1.10%。行业走势产生了一定程度的分化，医药生物、电子等非周期行业表现较佳，而有色、采掘、房地产等则落后于大市。

本基金标的指数深证成长40指数下跌0.24%，跌幅小于大盘。一季度，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。本季年化跟踪误差1.63%，日均偏离度0.08%，各项操作与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0.751元，本报告期基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为-0.20%，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

宏观经济已经见底，但复苏力度低于市场预期，弱复苏格局将维持较长一段时间。目前通胀水平相对较低，货币政策操作空间较大，刺激经济将是政府制定政策的出发点。虽然政府换届已经完成，但政策的连续性可以得到保证，预计仍将延续宽松货币政策、积极财政政策的组合。

具体到股市，一系列的保增长政策真正见效，并反映在企业盈利中尚需时日。而且，在当前的体制下，传统的经济拉动方式效果如何还存在疑问。短期来看，宏观经济基本面对股市的承托力有限。在资金面，IPO重启渐行渐近，对股票供求关系逆转的担忧严重影响投资者的投资热情。

基于以上的分析，我们对下季度A股市场持相对谨慎的态度。除非有足以改变市场结构的大利好出台，否则市场很难有系统性的机会。随着年报、季报陆续披露，少数业绩超预期的股票将受到资金的青睐，走出相对独立的行情。而估值较高、业绩不理想的股票将面对较高的回调风险。

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，并做好指数成份股的调整工作，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	45,373,548.59	3.10
	其中：股票	45,373,548.59	3.10
2	基金投资	1,341,023,500.00	91.53
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	78,509,689.70	5.36
7	其他资产	224,536.81	0.02
8	合计	1,465,131,275.10	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	4,307,746.50	0.29
C	制造业	36,505,980.29	2.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	0.00
E	建筑业	－	0.00
F	批发和零售业	－	0.00
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	－	0.00
J	金融业	－	0.00
K	房地产业	1,530,408.00	0.10
L	租赁和商务服务业	994,370.00	0.07
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	2,035,043.80	0.14
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	－	0.00
	合计	45,373,548.59	3.10

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	000651	格力电器	195,284	5,579,263.88	0.38
2	000157	中联重科	659,144	5,299,517.76	0.36
3	002155	辰州矿业	251,915	4,307,746.50	0.29
4	000858	五粮液	165,200	3,690,568.00	0.25
5	000527	美的电器	360,000	3,675,600.00	0.25
6	000568	泸州老窖	132,579	3,380,764.50	0.23
7	002304	洋河股份	50,918	3,175,755.66	0.22
8	002241	歌尔声学	50,999	2,570,349.60	0.18
9	000970	中科三环	81,559	2,256,737.53	0.15
10	000826	桑德环境	71,380	2,035,043.80	0.14

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序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	1,341,023,500.00	91.62

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	86,674.07
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	16,189.77
5	应收申购款	121,672.97
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	224,536.81

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

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	000527	美的电器	3,675,600.00	0.25	重大事项停牌，于2013年4月1日复牌。

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	1,857,349,404.57
本报告期基金总申购份额	172,017,856.09
减：本报告期基金总赎回份额	81,410,465.10
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	1,947,956,795.56

§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
２０１３年４月２２日

深证成长40交易型开放式指数证券投资基金

【2013】第一季度报告

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：２０１３年４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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013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	1,880,639,725.00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