大成标普500等权重指数证券投资基金

【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

2.1 基金基本情况

基金简称	大成标普500 等权重指数QDII
交易代码	096001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月23日
报告期末基金份额总额	85,578,687.38份
投资目标	通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段,实现基金投资组合对标的指数的有效跟踪,追求跟踪误差最小化。
投资策略	本基金将按照标的指数的成份股及其权重构建基金股票投资组合, 并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。但在因特殊情况(如股票停牌、流动性不足)导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。 本基金还可能将一定比例的基金资产投资于与标普500等权重指数相关的公募基金、上市交易型基金,以优化投资组合的建立,达到节约交易成本和有效追踪标的指数表现的目的。
业绩比较基准	标普500等权重指数(全收益指数)
风险收益特征	本基金为美国股票指数型证券投资基金,风险与预期收益高于混合型基金、债券基金以及货币市场基金,属于预期风险较高的产品。
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

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	中国银行(香港)有限公司
注册地址		香港花园道1号中银大厦
办公地址		香港花园道1号中银大厦
邮政编码		-

§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1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	1,417,217.90
2.本期利润	9,530,576.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.1127
4.期末基金资产净值	95,422,501.58
5.期末基金份额净值	1.115

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。

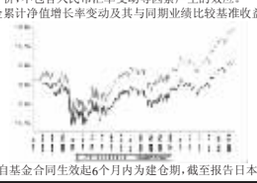
3.2 基金净值表现

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	10.95%	0.75%	12.52%	0.78%	-1.57%	-0.03%

注:同期业绩比较基准以美元计价,不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

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、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,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同规定的各项比例。

2、同期业绩比较基准以美元计价,不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

§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		
冉凌浩先生	本基金基金经理	2011年8月26日	-	10年	金融学硕士。2003年4月至2004年6月就职于国信证券研究部,任研究员;2004年6月至2005年9月就职于华西证券研究部,任高级研究员;2005年9月加入大成基金管理有限公司,历任金融工程师、境外市场研究员及基金经理助理。2011年8月26日开始担任大成标普500等权重指数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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金本报告期内无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《大成标普500等权重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,大成标普500等权重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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年1季度,全球宏观经济基本保持小幅增长的状况。欧洲方面来看,欧洲金融体系虽然仍有小的金融风波发生,但其金融体系的整体稳定性在增强。但是,欧洲的宏观经济在2013年1季度未见改观,仍然保持轻微的衰退。

2013年1季度,美国的宏观经济增长较为强劲。1季度的年化GDP季环比增长率或会远超2012年4季度的水平,也有望超出市场的一致预期水平。虽然1季度期间经济增长的较大部分来源于库存积累,但工资收入的增长与住宅的重新升值会具有较好的持续性。美国各级政府支出虽有所放缓,但其对经济的负贡献被超预期的强劲的私人经济增长所抵消,因此综合来看,美国1季度的宏观经济仍有很好的表现。

受强劲的宏观经济所推动,本基金的标的指数在1季度也有较好的表现。

在本报告期内,本基金的目标指数上涨12.52%,美元兑人民币中间价下跌0.26%,本基金净值上涨10.95%,低于经汇率调整后的目标指数1.57%。在本报告期内,本基金的经汇率调整后的年化跟踪误差为0.88%,日均偏差绝对值为0.05%,均显著低于本基金合同中的目标值。

4.5.2 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1.115元,本报告期基金份额净值增长率为10.95%同期业绩比较基准收益率为12.52%,低于业绩比较基准的表现。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2013年2季度,欧元区爆发较大金融风险的可能性相对较小,虽然仍会发生小的金融风波,但是系统性金融体系恶化的概率相对较小。尽管如此,欧洲的宏观经济仍然难恢复正增长。

展望2013年2季度,美国宏观经济有望持续保持稳定增长。虽然库存的增长会放缓,但是个人收入增长所带来的消费增长和房地产市场的回暖会继续推动宏观经济的增长。同时,由于核心通胀率仍保持较低的水平,美联储的量化宽松政策仍会保持,这也有望对实体经济及金融市场都产生一定程度的正面影响。

本基金为被动型指数基金,其投资目标就是要复制指数的收益率。本基金将坚持被动型的指数化投资理念,继续深入研究更为高效的组合管理策略、交易策略及风险控制方法,以期更好的跟踪指数,力争将跟踪误差控制在较低的水平。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	88,835,989.06	88.51
	其中:普通股	88,835,989.06	88.51
	优先股	-	0.00
	存托凭证	-	0.00
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	-	0.00
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
	其中:远期	-	0.00
	期货	-	0.00
	期权	-	0.00
	权证	-	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	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	9,894,801.44	9.86
8	其他资产	1,637,944.60	1.63
9	合计	100,368,735.10	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	88,835,989.06	93.10
合计	88,835,989.06	93.10

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
消费者非必需品	14,486,345.87	15.18
金融	14,371,961.56	15.06
信息技术	12,266,296.85	12.85
工业	10,681,499.79	11.19
医疗保健	9,503,423.83	9.96
消费者常用品	7,728,799.07	8.10
能源	7,622,119.06	7.99
公用事业	5,608,169.73	5.88
基础材料	5,159,586.99	5.41
电信服务	1,407,786.31	1.48
合计	88,835,989.06	93.10

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票及存托凭证。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

5.4.1 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权益投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Walgreen Co	沃尔格林公司	WAG UN	纽约交易所	美国	699	208,931.91	0.22
2	Hewlett-Packard Co	惠普公司	HPQ UN	纽约交易所	美国	1,354	202,356.08	0.21
3	GameStop Corp A	GameStop公司	GME UN	纽约交易所	美国	1,152	201,992.99	0.21
4	DIRECTV	DIRECTV公司	DTV UQ	纳斯达克交易所	美国	567	201,218.34	0.21
5	Safeway Inc	美国西夫韦股份有限公司	SWY UN	纽约交易所	美国	1,204	198,883.36	0.21
6	SAIC Inc	SAIC公司	SAI UN	纽约交易所	美国	2,330	197,918.58	0.21
7	Tenet Healthcare	Tenet保健公司	THC UN	纽约交易所	美国	658	196,264.46	0.21
8	Bristol-Myers Squibb	百时美施贵宝公司	BMY UN	纽约交易所	美国	760	196,244.15	0.21
9	Amgen Inc	安进公司	AMGN UQ	纳斯达克交易所	美国	305	196,000.61	0.21
10	Southwest Airlines Co	西南航空	LUV UN	纽约交易所	美国	2,319	195,966.57	0.21

5.4.2 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权益投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	116,865.02
4	应收利息	729.59
5	应收申购款	1,325,993.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	194,356.49
8	其他	-
9	合计	1,637,944.60

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 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

本基金本报告期末前十名指数投资中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票及存托凭证。

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

本报告期期初基金份额总额	97,408,937.82
本报告期基金总申购份额	22,462,498.36
减:本报告期基金总赎回份额	34,292,748.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	85,578,687.38

§7 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标普500等权重指数证券投资基金的文件;

2、《大成标普500等权重指数证券投资基金基金合同》;

3、《大成标普500等权重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

大成财富管理2020生命周期证券投资基金

【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	11,784,970,076.83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,即在权益类、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%×新华富时中国A600指数+25%×中国债券总指数 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日以及该日以后: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。从建仓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1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	-169,827,880.35
2.本期利润	84,784,113.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0071
4.期末基金资产净值	7,298,380,615.38
5.期末基金份额净值	0.619

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	1.14%	1.03%	0.34%	0.70%	0.80%	0.33%

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日以及该日以后	0-20%	80%-100%

自基金合同生效起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		
曹雄飞先生	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、景顺长城基金管理公司、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

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。

3、本基金于2013年4月8日起增聘宋向宇先生为本基金基金经理,该事项已按规定在中国证券业协会办理变更手续,报中国证券监督管理委员会深圳监管局备案,并按规定进行公开披露。

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。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1月份,在经济复苏预期,中游行业补库存冲动,以及流动性宽松的背景下,以银行为代表的权重股快速上涨。2月份以后,随着经济复苏的进程被各种经济数据质疑,权重股开始调整,但消费和新兴产业开始了快速上涨。到3月份,在政策的连环打击下,以金融、地产为代表的权重股加速下跌,而小盘股当中基本面有可持续的个股在3月初已经开始了调整。

本基金管理人维持对经济弱复苏的判断,在新一届政府对银行、地产的监管、调控政策陆续出台的背景下,将配置重心进行调整,加大对大众消费、环保等板块的配置比例。未来本基金管理人将继续坚持长期、价值的投资理念,格尽职守、勤勉尽职,在控制风险的前提下,改善基金的投资业绩。

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0.619元,本报告期基金份额净值增长率为1.14%同期业绩比较基准收益率为0.34%,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

海外经济在未来的一段时间依然处于非常复杂的状态。美国经济复苏的内生动力较强,但QE的退出预期可能会资本市场造成负面的冲击。甚至QE退出之后,复苏的进程是否会受到影响暂时也难以判断。欧洲边缘国家开始出现较为严重的债务危机,是否会再度向核心经济体蔓延也存在潜在的风险。

国内经济依旧将处于弱复苏的状态,这一点在未来的几个季度内都将是投资的主旋律。也就是说,工业企业利润的下滑趋势会止住,但大概率下维持在较低水平上的恢复。传统的重化工业行业的新增产能投资将会基本停滞,通过较长时间来消化在上一轮投资高峰中造成的低产能利用率。2010年下半年的流动性突然释放重演的概率不高,再结合经济弱复苏的判断,高通胀的风险可能会逐步降低,但下半年猪周期的趋势逆转可能是一个重要观察点。

弱复苏背景下,消费类行业的持续稳定增长将是投资的主旋律。其中包括大众消费品,消费升级中受益的可选消费品,以及城镇化进程中受益于农村生活之惯向城市靠拢的消费品。环保、智慧城市、能源结构转变是受益于政策大方向的三个板块。另外,中国的工程师红利带来的产业转移也是潜力巨大的投资方向,包括电子、中间体等等。

本基金管理人在下一阶段将会围绕经济弱复苏的假设,结合自上而下和自下而上的方法,在以上涉及的几个板块中精选公司,控制风险的同时加大这些板块的配置。

§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	4,704,330,063.56	64.14
	其中:股票	4,704,330,063.56	64.14
2	固定收益投资	962,608,974.40	13.12
	其中:债券	962,608,974.40	13.12
	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	915,865,207.89	12.49
	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	573,551,961.19	7.82
6	其他资产	178,183,809.97	2.43
7	合计	7,334,540,017.01	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	3,053,604,539.55	41.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	178,132,574.08	2.44
F	批发和零售业	22,534,505.30	0.31
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	232,636,545.64	3.19
J	金融业	504,924,479.95	6.92
K	房地产业	279,802,415.44	3.83
L	租赁和商务服务业	110,503,381.64	1.51
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	153,954,000.00	2.11
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	168,237,621.96	2.31
S	综合	-	0.00
	合计	4,704,330,063.56	64.46

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	600267	海正药业	28,500,000	418,095,000.00	5.73
2	002241	歌尔声学	4,939,907	248,971,312.80	3.41
3	000002	万 科A	19,897,994	214,102,415.44	2.93
4	000423	东阿阿胶	4,000,000	208,400,000.00	2.86
5	600016	民生银行	20,757,854	200,105,712.56	2.74
6	000895	双汇发展	2,300,000	185,840,000.00	2.55
7	600315	上海家化	2,407,614	168,821,893.68	2.31
8	002230	科大讯飞	4,600,000	165,922,000.00	2.27
9	601318	中国平安	3,844,057	160,566,260.89	2.20
10	002415	海康威视	4,096,942	157,896,144.68	2.16

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	19,732,000.00	0.27
2	央行票据	631,789,000.00	8.66
3	金融债券	307,188,000.00	4.21
	其中:政策性金融债	307,188,000.00	4.21
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	3,899,974.40	0.05
8	其他	-	0.00
9	合计	962,608,974.40	13.19

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	1001037	10央行票据37	3,000,000	299,940,000.00	4.11
2	1101032	11央行票据32	2,000,000	201,900,000.00	2.77
3	110248	11国开48	1,200,000	123,252,000.00	1.69
4	110241	11国开41	500,000	50,970,000.00	0.70
5	110238	11国开38	500,000	50,930,000.00	0.70

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 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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	1,049,719.19
2	应收证券清算款	149,896,497.13
3	应收股利	-
4	应收利息	26,607,504.18
5	应收申购款	630,089.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	178,183,809.97

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不存在流通受限的情况。

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	12,077,991,166.50
本报告期基金总申购份额	55,368,185.57
减:本报告期基金总赎回份额	348,389,275.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,784,970,076.83

§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。

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

大成策略回报股票型证券投资基金

【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:中国光大银行股份有限公司
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