大成财富管理2020生命周期证券投资基金

【2013】第四季度报告

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: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,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。

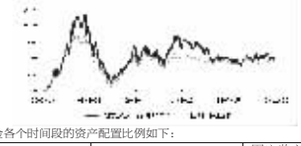
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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、联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
宋向宇先生	本基金基金经理	2013年4月8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7日至2013年3月11日担任大成监筹稳健证券投资基金基金经理助理,2013年4月8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日起兼任大成核心双动力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4季度公司旗下主动投资组合间反向交易,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间存在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

2013年四季度,在中央政府经济增长上下限管理的政策预期带动下,四季度工业增加值总体平稳,保持在10%-10.5%的区间内窄幅震荡。在鲜菜和猪肉价格超季节性回落的带动下,四季度CPI走势明显低于市场预期,并从10月份的3.2%逐月回落。

央行四季度继续稳健持续金融资平衡,并适时通过SLO、逆回购等方式进行微调。各类机构投资者对四季度流动性预期普遍持谨慎态度,以商业银行为代表的银行间市场投资机构一方面加强流动性管理,提高自身备付水平,另一方面继续进行资产负债调整,降低资产久期,提高负债久期。此外,以基金为代表的其他投资机构则面临到期开放、赎回等流动性冲击的压力,这些因素叠加导致债券一级市场发行利率节节攀升,并和二级市场形成明显的正反馈效应。

在经济增长和通胀水平都较为温和的背景下,债券市场参与主体行为的变化以及供需失衡等因素导致市场收益率走势与基本面继续出现背离,收益率继续大幅度攀升,四季度末关键期限利率产品的收益率创出历史次新高,仅次于通胀高企的2004年。

市场方面,中债综合财富指数四季度下跌1.74%,中债总指数下跌2.37%,为2010年4季度以来指数表现最差的一个季度。股市则在3季度大涨后开始震荡,且在IPO重启消息公布后市场出现明显调整。其中沪深300指数4季度下跌3.28%,中小板指数和创业板指数分别下跌4.86%和4.64%。

转债方面,4季度中证可转债指数下跌5.03%,但个券分化较大。受益于低空开放消息的刺激,商直转债四季度上涨6.3%。东华软件稳健的业绩表现带动转债上涨13%。银行转债受制于紧张的资金面、利率市场化带来的负债端成本上升等因素,表现低迷。偏债型转债受债券市场调整带动,整体表现亦较差。

四季度,根据本基金的产品特征,我们基于"严格风险控制,追求稳健收益"的投资原则进行投资管理:大类资产配置上,由于本基金保本周期将于2014年四月份结束,继续保持与保本剩余期限接近的中高等级短期信用债的较高仓位,提高组合的持有期收益;降低利率品种仓位:在深入研究个券、个股基本面和保持相对较低仓位的基础上对部分转债和权益资产进行了动态调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.630元,本报告期基金份额净值增长率为-7.49%同期业绩比较基准收益率为-2.69%,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

美国QE逐步退出的进程依旧是目前全球市场关心的焦点,主要的发达经济体已经确定性的进入新的增长周期当中,受到QE退出的潜在影响可能并不大。美国代表股票指数在年度最后一个交易日收在历史新高的位置上。

国内经济在未来的很长时间,都将处于总量平稳增长,内部结构调整的大背景下。各种宏观指标的运行将处于非常狭小的区间内,经济周期的概念在转型期会逐步淡化。对于投资来说,更需要关注哪些部分行业和具体公司处于上升或者下降的通道当中,应该淡化受到宏观经济状态的影响。

市场的重心将会持续在大众消费、医药、电子、传媒、互联网、环保等新兴产业当中寻找热点,而以金融、地产为代表的重化工业相关行业的股票只会有阶段性的脉冲式反弹。本基金管理人将会结合自下而上和自上而下的方法,在以上几个板块当中精选个股,并且适当分散风险,控制组合净值的波动。

§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	4,797,385,821.82	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	8,705,248	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陕煤化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	120227	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 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。

5.10.6 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1月22日

大成标普500等权重指数证券投资基金

【2013】第四季度报告

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: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	87,946,838.33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10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	2,003,117.52
2.本期利润	8,422,160.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0942
4.期末基金资产净值	112,471,930.60
5.期末基金份额净值	1.279

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。

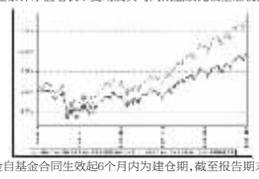
3.2 基金净值表现

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	7.93%	0.66%	9.85%	0.68%	-1.92%	-0.02%

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。

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4季度公司旗下主动投资组合间反向交易,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间存在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。

4.5 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4季度,发达国家经济增长动力进一步增强,美国无为突出。

4季度美国宏观经济数据继续表现强劲,前期发生的美国政治僵局已经获得解决,未来不会继续对宏观经济造成严重的影响。ISM指数创出了2012年以来的新高,显示了制造业的持续回暖;最新公布的3季度美国GDP季环比年化增长率更是高达4.1%,远超潜在增长水平。本季度经济增长的主要动力来自于企业的补库存行为,同时个人消费支出依然稳健增长。较好的经济数据推动力股市的进一步上涨,美国主要股指在本季度继续创出了历史新高。

基于逐步改善的经济增长状况,美联储已经开始缩减量化宽松政策,但是缩减的步伐慢于市场预期。同时,投资者也逐步建立了美联储将会逐步退出量化宽松政策的预期,因此美联储宣布缩减量化宽松政策并未对资产市场造成严重的负面影响。

在本报告期内,本基金的目标指数上涨9.85%,美元兑人民币中间价下跌0.83%,经汇率调整后的目标指数上涨8.94%。在本报告期内,本基金净值上涨7.93%,低于经汇率调整后的目标指数1.01%。在本报告期内,本基金的经汇率调整后的年化跟踪误差为0.64%,日均偏差绝对值为0.035%,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1.279元,本报告期基金份额净值增长率为7.93%同期业绩比较基准收益率9.85%,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2014年,美国宏观经济有望加速增长。经济增长的来源依然在于个人消费的持续增加和住宅市场的持续回暖,同时企业投资有望快速增加,进一步推动经济增长。

美国各级政府在2012年及2013年持续减少支出,这对此前两年的经济增长造成了一定的负面影响。而在2014年,政府削减支出对宏观经济的影响会比前两年减少。

美联储在2014年有可能持续削减量化宽松政策的规模,但是美联储的政策出发点是不对经济造成严重的负面影响,因此不会拖累宏观经济。同时,美联储仍将在很长一段时间内保持极低利率,这将保证经济增长。

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,持续实施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	105,853,653.46	91.29
	其中:普通股	105,853,653.46	91.29
	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	9,287,850.70	8.01
8	其他资产	812,174.80	0.70
9	合计	115,953,678.96	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	105,853,653.46	94.12
合计	105,853,653.46	94.12

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	17,567,092.83	15.62
金融	17,252,507.50	15.34
信息技术	14,052,918.40	12.49
工业	13,721,111.42	12.20
医疗保健	11,630,041.14	10.34
能源	9,073,504.05	8.07
消费者常用品	8,348,652.31	7.42
基础材料	6,691,698.19	5.95
公用事业	6,299,439.47	5.60
电信服务	1,216,688.15	1.08
合计	105,853,653.46	94.12

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股票及存托凭证投资明细

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股票及存托凭证投资明细

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	LSI Corporation	LSI公司	LSI UQ	纳斯达克交易所	美国	4,028	270,632.61	0.24
2	Textron Inc	德事隆公司	TXT UN	纽约交易所	美国	1,111	248,999.59	0.22
3	Quanta Services Inc	Quanta服务股份有限公司	PWR UN	纽约交易所	美国	1,267	243,793.81	0.22
4	Red Hat Inc	红帽公司	RHT UN	纽约交易所	美国	713	243,610.91	0.22
5	McGraw Hill Financial Inc	麦格希公司	MHFI UN	纽约交易所	美国	507	241,726.23	0.21
6	Discovery Communications Inc	探索传播公司	DISCA UQ	纳斯达克交易所	美国	437	240,910.10	0.21
7	Ryder System Inc	Ryder系统公司	R UN	纽约交易所	美国	535	240,658.67	0.21
8	Gannett Co Inc	甘乃特公司	GCI UN	纽约交易所	美国	1,331	240,040.93	0.21
9	Monster Beverage Corp	怪兽饮料公司	MNST UQ	纳斯达克交易所	美国	578	238,822.04	0.21
10	Franklin Resources Inc	富兰克林资源公司	BEN UN	纽约交易所	美国	678	238,638.40	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股票及存托凭证投资明细

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	128,843.41
4	应收利息	307.74
5	应收申购款	683,023.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	812,174.80

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