

大成保本混合型证券投资基金  
2012年第2季度报告  
2012年6月30日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2012年7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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 7 月 16 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 2012 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 大成保本混合  |
| 交易代码       | 090013  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2011 年 4 月 20 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 916,092,797.88 份  |
| 投资目标       | 依照保证合同，本基金通过运用组合保险策略，在为符合保本条件的投资金额提供保本保障的基础上，追求基金资产的长期增值。   |
| 投资策略       | 本基金投资采用 VPPI 可变组合保险策略 (Variable Proportion Portfolio Insurance)。VPPI 策略是国际投资管理领域中一种常见的投资组合保险机制，将基金资产分配在保本资产和风险资产上；并根据数量分析、市场波动等来调整、修正风险资产与保本资产在投资组合中的比重，在保证风险资产可能的损失额不超过扣除相关费用后的保本资产的潜在收益与基金前期收益的基础上，参与分享市场可能出现的风险收益，从而保证本金安全，并实现基金资产长期增值。保本资产主要包括货币市场工具和债券等低风险资产，其中债券包括国债、金融债、企业债、公司债、债券回购、央行票据、可转换债券、可分离债券、短期融资券、资产支持证券以及经法律法规或中国证监会允许投资的其他债券类金融工具；风险资产主要包括股票、权证等高风险资产。 |
| 业绩比较基准     | 3 年期银行定期存款利率 (税后)。指按照基金合同生效日或新的保本周期开始日中国人民银行公布并执行的同期金融机构人民币存款基准利率 (按照四舍五入的方法保留到小数点后第 2 位，单位为百分数) 计算的与当期保本周期同期限的税后收益率。   |
| 风险收益特征     | 本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中的低风险收益品种。   |

|       |              |
|-------|--------------|
| 基金管理人 | 大成基金管理有限公司   |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |
| 基金保证人 | 中国投资担保有限公司   |

### § 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（2012年4月1日—2012年6月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 10,890,310.16             |
| 2. 本期利润         | 16,500,194.17             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0169                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 953,946,927.23            |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.041                     |

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<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准收<br>益率标准差④ | ①—③   | ②—④   |
|-------|--------|---------------|----------------|-------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 1.66%  | 0.09%         | 1.13%          | 0.01%             | 0.53% | 0.08% |

### 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 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，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 |        |   |
| 陈尚前先生 | 本基金基金经理、固定收益部总监 | 2011年4月20日  | -    | 13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，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。   |
| 朱文辉先生 | 本基金基金经理 | 2011年6月4日 | - | 11年 | 工商管理硕士。2000年9月至2002年1月就职于平安保险集团总公司投资管理中心任债券研究员；2002年1月至2003年1月就职于东方保险股份有限公司投资管理中心任债券投资经理。2003年1月至2005年12月就职于生命人寿保险股份有限公司资产管理部任助理总经理；2006年1月至2010年12月就职于汇丰晋信基金管理有限公司基金投资部任固定收益投资副总监，2008年12月3日至2010年12月4日兼任汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金经理。2011年加入大成基金管理有限公司，2011年6月4日开始担任大成保本混合型证券投资基金基金经理。2011年11月30日起担任大成可转债增强债券基金基金经理。2012年6月15日起担任大成景恒保本混合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合规守信情况的说明

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》、《大成保本混合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，大成保本混合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。2012 年二季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在两笔同日反向交易，与市场成交情况比较，两笔交易成交均价与市场均价不存在明显差异，且同日反向交易成交较少的单边交易量占该股当日市场成交量比例均低于 1%。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，经查，不存在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%的情况；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

2012 年二季度，美国经济增长开始放缓，欧债危机继续发酵，海外风险资产普遍下跌。国内需求依旧疲弱，通货膨胀明显回落，人民银行今年来首次下调基准利率，但流动性宽松对风险资产的支持有所减弱，股票市场震荡走跌。由于市场投资者追求相对确定的收益目标，固定收益类资产表现良好，其中由于海龙事件的被解决，信用债券的信用利差较明显下降。

考虑到本基金的产品特征及基于“严格风险控制，追求稳健收益”的投资原则，本基金在大类资产配置上，继续超配固定收益类资产，减持部分短期限的国债央票，增持较高等级的信用品种，并适当拉长久期，以提高本基金的投资收益。

##### 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 1.041 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.66% 同期业绩比较基准收益率为 1.13%，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

展望 2012 年三季度，预计宏观经济在底部有所企稳，通货膨胀也在低位，“稳增长”政策预期升温，政府启动基建投资和房地产市场销售较强能否带来投资扩大尚存较大疑问。在去过剩产能化和负债收缩的影响下，部分企业盈利下降和现金流状况可能明显恶化。

基于现阶段的宏观背景，货币政策提供市场流动性的同时，却难以解决企业偿付能力下降的问题，这从企业有效信贷需求不足得以印证。预计下一阶段，国债、金融债和较高等级信用债券具备投资价值，而企业盈利的下滑风险对股票市场的反弹空间构成制约。

本基金三季度将继续保持高比例的固定收益证券投资，适当增加部分基本面良好、票面利率较高且与本保本周周期基本匹配的较高等级信用债券，以提高投资组合的持有收益。同时控制股票资产的投资比例。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持，我们将按照本基金合同和风险收益特征的要求，严格控制投资风险，积极进行资产配置，适时调整组合结构，研究新的投资品种和挖掘投资机会，力争获得与基金风险特征一致的稳定收益回报给投资者。

### § 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  | 8,634,950.00 | 0.82         |
|    | 其中：股票 | 8,634,950.00 | 0.82         |

|   |                   |                  |        |
|---|-------------------|------------------|--------|
| 2 | 固定收益投资            | 798,025,756.20   | 75.57  |
|   | 其中：债券             | 798,025,756.20   | 75.57  |
|   | 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          | 100,000,000.00   | 9.47   |
|   | 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      | 137,785,475.57   | 13.05  |
| 6 | 其他资产              | 11,499,009.07    | 1.09   |
| 7 | 合计                | 1,055,945,190.84 | 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            | 7,542,950.00 | 0.79         |
| C0  | 食品、饮料          | 4,746,150.00 | 0.50         |
| 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       | -            | 0.00         |
| C8  | 医药、生物制品        | 2,796,800.00 | 0.29         |
| 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        | -            | 0.00         |
| I   | 金融、保险业         | 1,092,000.00 | 0.11         |
| 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             | 8,634,950.00 | 0.91         |

## 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 | 160,000 | 2,796,800.00 | 0.29         |
| 2  | 600519 | 贵州茅台 | 11,000  | 2,630,650.00 | 0.28         |



|   |        |      |         |              |      |
|---|--------|------|---------|--------------|------|
| 3 | 000568 | 泸州老窖 | 50,000  | 2,115,500.00 | 0.22 |
| 4 | 600036 | 招商银行 | 100,000 | 1,092,000.00 | 0.11 |

#### 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      | 9,074,376.00   | 0.95         |
| 2  | 央行票据      | 48,425,000.00  | 5.08         |
| 3  | 金融债券      | 368,336,000.00 | 38.61        |
|    | 其中：政策性金融债 | 368,336,000.00 | 38.61        |
| 4  | 企业债券      | 195,700,105.00 | 20.51        |
| 5  | 企业短期融资券   | 171,898,000.00 | 18.02        |
| 6  | 中期票据      | -              | 0.00         |
| 7  | 可转债       | 4,592,275.20   | 0.48         |
| 8  | 其他        | -              | 0.00         |
| 9  | 合计        | 798,025,756.20 | 83.66        |

#### 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  | 110226    | 11 国开 26    | 2,300,000 | 236,095,000.00 | 24.75        |
| 2  | 120304    | 12 进出 04    | 1,000,000 | 101,080,000.00 | 10.60        |
| 3  | 122092    | 11 大秦 01    | 500,000   | 51,000,000.00  | 5.35         |
| 4  | 041156009 | 11 开滦 CP001 | 500,000   | 50,650,000.00  | 5.31         |
| 5  | 112028    | 11 冀能债      | 500,000   | 50,600,000.00  | 5.30         |

#### 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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体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。

2011 年 12 月 28 日，国家环境保护部网站发布了《关于 2011 年环境保护部挂牌督办环境违法案件的通知》（环办[2011]142 号），对包括海正药业在内的 15 家企业环境违法案件挂牌督办。涉及海正药业的问题是：“该公司外排废水 COD 超标排放，电缆沟积存高浓度污水；抗生素菌渣等危险废物擅自出售给无资质的企业；与环境保护部门联网的在线监测数据弄虚作假。”环境保护部责成浙江省环境保护厅依法责令本公司限期治理，处以罚款，在 2012 年 6 月底前完成挂牌督办事项。2012 年 1 月 5 日，海正药业董事会发布提示性公告，对环境保护部督查发现问题及整改情况进行了说明。本基金认为，该处罚不会对海正药业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股票。

### 5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）         |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 83,333.33     |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 11,358,522.96 |
| 5  | 应收申购款   | 57,152.78     |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 11,499,009.07 |

### 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  | 113001 | 中行转债 | 2,594,075.20 | 0.27         |
| 2  | 110015 | 石化转债 | 1,998,200.00 | 0.21         |

### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

### 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 开放式基金份额变动

单位：份

|               |                  |
|---------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额  | 1,051,375,934.38 |
| 本报告期基金总申购份额   | 4,177,954.93     |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 139,461,091.43   |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -                |
| 本报告期期末基金份额总额  | 916,092,797.88   |

## § 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保本混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成保本混合型证券投资基金基金合同》；

- 3、《大成保本混合型证券投资基金基金托管协议》;
- 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  
2012 年 7 月 20 日