

大成景恒保本混合型证券投资基金
2013 年第 2 季度报告
2013 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 7 月 18 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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成景恒保本混合
交易代码	090019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额	741,682,641.41 份
投资目标	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，将基金资产动态优化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，在大概率保证风险资产可能的损失金额不超过扣除相关费用后的安全垫的基础上，积极参与分享市场可能出现的风险收益，从而在保证本金安全的前提下实现基金资产长期稳定增值。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、中期票据、可转换债券、可分离交易债券、短期融资券、银行存款、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、股指期货、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（2013 年 4 月 1 日 — 2013 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	347,230.84
2. 本期利润	-370,862.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0005
4. 期末基金资产净值	746,787,618.02
5. 期末基金份额净值	1.007

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。

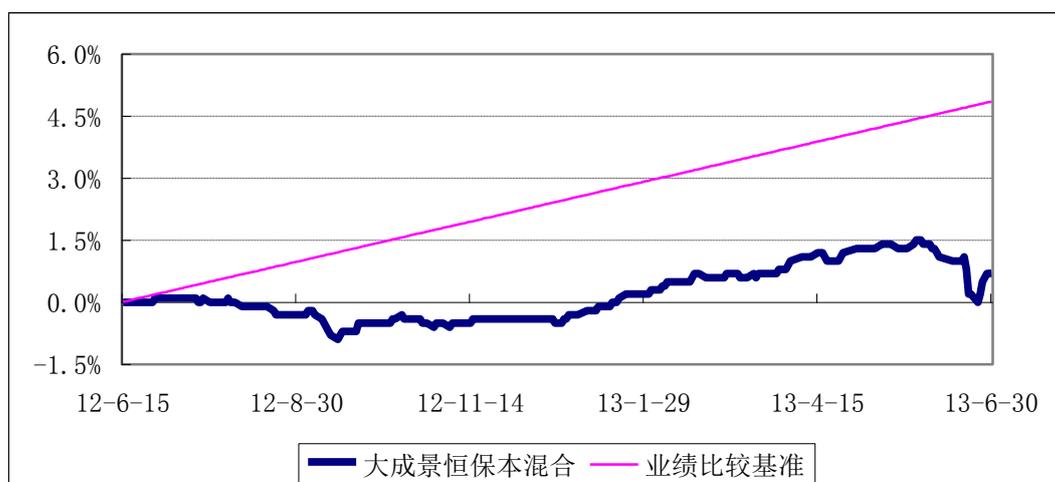
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.10%	0.12%	1.12%	0.01%	-1.22%	0.11%

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		
朱文辉先生	本基金基金经理	2012年6月15日	-	13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》、《大成景恒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，大成景恒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 2 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 3 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 年二季度，在社会融资总量高速增长的背景下，并未出现市场普遍预期的总需求扩张，经济增速继续低于预期。同时，由于外汇占款明显下降和季节性等因素，六月份资金面显著紧张，短融收益率创历史新高，但低评级信用债调整幅度有限。中债综合财富指数季度回报为 0.93%，受沪深 300 指数下跌超过 10% 的影响，中证可转债指数下跌 3.6%，个券表现分化。

考虑到产品特征，我们基于“严格风险控制，追求稳健收益”的投资原则，现阶段以积累安全垫为主要投资目标：大类资产配置上，超配固定收益类资产，组合久期与保本剩余期限接近，增持 3-5 年的中高等级信用债券，在严格控制信用风险的前提下提高组合收益。

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 1.007 元，本报告期份额净值增长率为 -0.10%，同期业绩比较基准增长率为 1.12%，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 2013 年三季度，考虑上年基数效应，经济增速可能继续放缓，通货膨胀小幅上升。央行加强流动性管理，是上半年影子银行清理和地方融资平台管理等政策的延续，反映经济结构转型的要求，对银行信贷和实体经济影响的传导过程和作用有待观察，相关政策变化需要密切跟踪。预计债券市场短端波动加大，中长期高等级债券仍将提供稳定收益回报，股票市场和转债市场以结构性机会为主。

本基金将继续通过固定收益证券投资积累安全垫，严格控制信用风险。在控制整体组合下行风险的前提下，加大股票市场和转债市场的波段操作，以提高组合的投资收益。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持，我们将继续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，以回报给投资者。

§ 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	9,716,230.54	1.29
	其中：股票	9,716,230.54	1.29
2	固定收益投资	702,872,870.00	93.34
	其中：债券	702,872,870.00	93.34
	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	-	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	29,434,306.49	3.91
6	其他资产	11,011,118.47	1.46
7	合计	753,034,525.50	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	2,092,000.00	0.28
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	1,299,600.00	0.17
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	3,494,000.00	0.47
K	房地产业	1,159,000.00	0.16
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	1,671,630.54	0.22
N	水利、环境和公共设施管理业	-	0.00
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	9,716,230.54	1.30

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	300284	苏交科	152,382	1,671,630.54	0.22
2	601166	兴业银行	100,000	1,477,000.00	0.20
3	002462	嘉事堂	120,000	1,299,600.00	0.17
4	600036	招商银行	100,000	1,160,000.00	0.16
5	002185	华天科技	150,000	1,159,500.00	0.16
6	000656	金科股份	100,000	1,159,000.00	0.16
7	000513	丽珠集团	25,000	932,500.00	0.12
8	600016	民生银行	100,000	857,000.00	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	-	0.00
2	央行票据	29,730,000.00	3.98
3	金融债券	379,789,000.00	50.86
	其中：政策性金融债	379,789,000.00	50.86
4	企业债券	149,667,970.00	20.04
5	企业短期融资券	80,131,000.00	10.73
6	中期票据	50,085,000.00	6.71
7	可转债	13,469,900.00	1.80
8	其他	-	0.00
9	合计	702,872,870.00	94.12

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	110318	11 进出 18	1,000,000	100,120,000.00	13.41
2	120219	12 国开 19	1,000,000	99,650,000.00	13.34
3	120401	12 农发 01	700,000	69,307,000.00	9.28
4	126011	08 石化债	650,000	63,245,000.00	8.47
5	110311	11 进出 11	500,000	51,090,000.00	6.84

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

本基金将依据风险与收益相匹配的原则，有选择地投资于流动性好、交易活跃的期货合约。本基金将基于宏观经济研究、行业研究等方面的综合性分析预判股票市场走势；通过测量持有股票现货组合和期货指数的变动关系，确定现货组合系统性风险程度来决策股指期货持仓比例，在对市场充分研究的基础上来确定持仓方向：

1) 当本基金在充分研究的基础上认为未来股票市场将上涨，为规避踏空风险，减少等待成本，本基金将进行持有股指期货多头头寸锁定风险，即先买入股指期货，然后再逐步买入现货并平仓期货头寸；

2) 当本基金在充分研究的基础上认为未来股票市场将下跌，为规避系统性风险，增加收益，本基金将持有股指期货空头头寸，即多头持有股票头寸，同时卖空股指期货以对冲风险。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，采用科学定量方法确定最优期货合约数量和合理有效的展期策略谨慎投资，以降低投资组合的整体风险。

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	40,987.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,970,130.99
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,011,118.47

5.9.4 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	4,991,000.00	0.67
2	113002	工行转债	3,281,400.00	0.44

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	830,014,638.28
本报告期基金总申购份额	220,550.91
减：本报告期基金总赎回份额	88,552,547.78
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	741,682,641.41

§ 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景恒保本混合型证券投资基金的文件；
- 2、《大成景恒保本混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成景恒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 7 月 18 日