

大成保本混合型证券投资基金  
2013 年第 4 季度报告  
2013 年 12 月 31 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：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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	542,644,033.08 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( 2013 年 10 月 1 日 — 2013 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-373,497.54
2. 本期利润	-2,605,363.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0046
4. 期末基金资产净值	563,798,692.24
5. 期末基金份额净值	1.039

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。

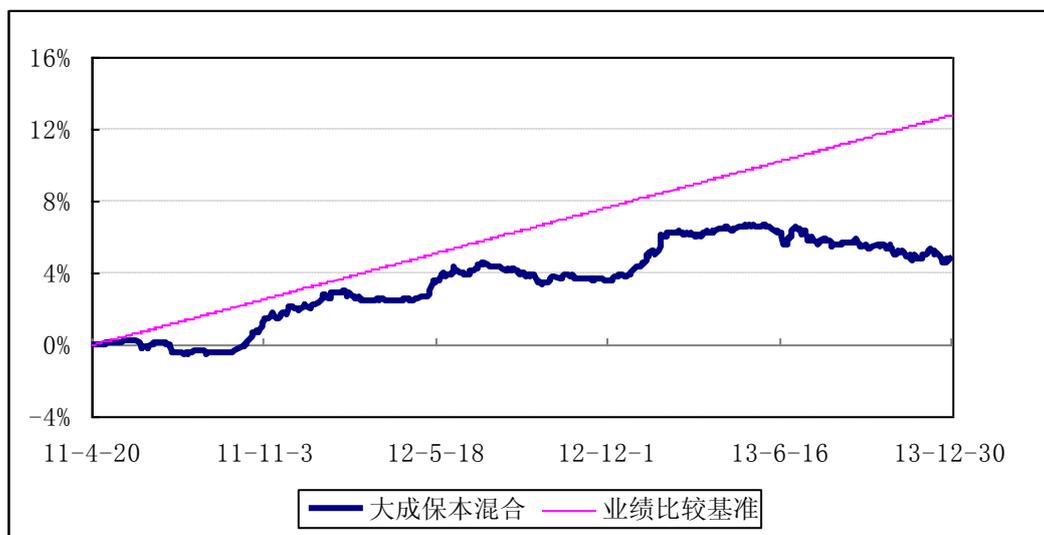
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-0.48%	0.10%	1.07%	0.01%	-1.55%	0.09%

### 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	2011年4月20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日至2013年10月15日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日起兼任大成保本混合型证券投资基金基金经理，2013年10月16日起兼任大成景丰债券型证券投资基金（LOF）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
朱文辉先生	本基金基金经理	2011年6月4日	2013年11月8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日至2013年11月8日任大成保本混合型证券投资基金基金经理。2011年11月30日至2013年11月8日任大成可转债增强债券基金基金经理。2012年6月15日至2013年11月8日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股票交易不存在同日反向交易。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，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。

央行四季度继续维持资金面紧平衡，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，海直转债四季度上涨 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 1.039 元，本报告期份额净值增长率为-0.48%，同期业绩比较基准增长率为 1.07%，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 2014 年一季度，经济增长向上动力明显不足：首先，2013 年市场利率的大幅飙升使得实体经济融资成本明显增加，这将对企业投资产生明显的抑制作用；其次，房地产销售增速已经开始有所放缓，进而传导至房地产投资的增速；此外，中央政府开始改变对地方政府唯 GDP 的考核机制，加强地方政府的债务管理，这将明显约束地方政府的投资冲动。通胀同比水平仍然可控，预计最高点不高于 3%。

在经济存在下行风险和通胀水平可控的背景下，金融市场流动性有望环比改善。主要源于：首先，中美两国的利差处于较高水平，在美元加息预期形成前，美国 QE3 规模缩减并不会明显降低资本流入压力；其次，发达经济体经济复苏将进一步拉动中国的出口增速，外汇占款仍有望继续平稳增长；最后，中央银行对银行间流动性的掌控力仍然很强，货币政策仍旧是相机抉择，如果经济增速和货币增速明显回落，政策取向有望由偏紧转为中性甚至偏松。

当前各类债券品种—包括利率债、信用债等收益率均达到历史高水平。虽然信用利差在 2013 年四季度有所提升，但仍位于历史低位。我们很难提前判断商业银行资产负债表调整何时结束，

但考虑到免税等因素，利率品种当前的收益率对银行而言已具备较大吸引力，但需求改善带来的收益率下行仍缺乏明显的催化剂，需关注未来可能出台的银行同业监管文件。

信用债市场方面，地方债务审计结果符合市场预期以及监管机构偏正面的表态使得城投债整体违约风险相对较小，估值的波动体现的主要是利率风险和流动性风险。2014 年将是信用债的偿还高峰，企业的再融资成本相对 2009 年明显抬升，企业的财务压力将明显增加，在当前信用利差保护较弱的背景下，其他高收益信用债投资价值仍乏善可陈，尤其应回避存在产能过剩行业、债务负担偏重、内部治理较差等问题的发行人。

转债市场方面，大盘蓝筹转债仍缺乏趋势性机会，把握阶段性反弹和中小盘转债品种的结构机会将是投资的重点。权益类市场难以看到趋势性投资机会。

2014 年一季度，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，通过债券投资组合获取较高的持有期收益。在控制整体组合下行风险和波动的前提下，继续精选部分基本面良好的转债和个股，提高组合投资收益。此外，随着 IPO 的重启，本基金将全力参与新股投资，力争获得较高的投资收益。

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	33,471,967.53	5.54
	其中：股票	33,471,967.53	5.54
2	固定收益投资	505,907,780.50	83.69
	其中：债券	505,907,780.50	83.69
	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	53,684,731.22	8.88
6	其他资产	11,430,882.94	1.89
7	合计	604,495,362.19	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	21,781,650.89	3.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	1,356,800.00	0.24
F	批发和零售业	1,420,572.00	0.25
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	2,767,944.64	0.49
J	金融业	4,173,000.00	0.74
K	房地产业	1,972,000.00	0.35
L	租赁和商务服务业	-	0.00
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	-	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	33,471,967.53	5.94

### 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	601318	中国平安	100,000	4,173,000.00	0.74
2	600887	伊利股份	80,000	3,126,400.00	0.55
3	000333	美的集团	60,235	3,011,750.00	0.53
4	600588	用友软件	199,996	2,767,944.64	0.49
5	600309	万华化学	130,000	2,691,000.00	0.48
6	002475	立讯精密	70,000	2,339,400.00	0.41
7	002648	卫星石化	79,970	2,317,530.60	0.41
8	600315	上海家化	50,000	2,111,500.00	0.37
9	000006	深振业A	400,000	1,972,000.00	0.35
10	000651	格力电器	50,000	1,633,000.00	0.29

**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	6,876,141.00	1.22
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	39,172,000.00	6.95
	其中：政策性金融债	39,172,000.00	6.95
4	企业债券	88,811,000.00	15.75
5	企业短期融资券	250,363,000.00	44.41
6	中期票据	50,215,000.00	8.91
7	可转债	70,470,639.50	12.50
8	其他	-	0.00
9	合计	505,907,780.50	89.73

**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	1182106	11 海螺集 MTN1	500,000	50,215,000.00	8.91
2	041351012	13 雅砻江 CP001	500,000	50,025,000.00	8.87
3	112028	11 冀能债	400,000	39,700,000.00	7.04
4	041358013	13 友谊 CP001	300,000	30,129,000.00	5.34
5	041369006	13 张江 CP001	300,000	30,063,000.00	5.33

**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**

本基金本报告期末持有国债期货。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末持有国债期货。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末持有国债期货。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体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：

1、根据中国平安股票发行主体中国平安保险（集团）股份有限公司于 2013 年 5 月 21 日和 2013 年 10 月 14 日发布的公告，该上市公司的控股子公司平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《行政处罚和市场禁入事先告知书》。中国证监会决定对平安证券给予警告并没收其在万福生科（湖南）农业开发股份有限公司（以下简称“万福生科”）发行上市项目中的业务收入人民币 2,555 万元，并处以人民币 5,110 万元的罚款，暂停其保荐机构资格 3 个月。

在上述公告公布后，本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和视为，认为上述处罚不会对中国平安的投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对其投资判断未发生改变。

2、上海家化联合股份有限公司（“上海家化”）于 2013 年 11 月 21 日发布《关于收到中国证监会〈调查通知书〉的公告》，称公司于 2013 年 11 月 20 日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》（编号：沪调查通字 2013-1-64 号），因公司涉嫌未按规定披露信息，中国证券监督管理委员会决定对上海家化立案稽查。本基金投资上海家化的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对上海家化受调查事件进行了及时分析和跟踪研究，认为该调查不会对上海家化投资价值构成实质性负面影响。

### 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（元）
1	存出保证金	263,309.71
2	应收证券清算款	288,373.71
3	应收股利	-
4	应收利息	10,877,218.88
5	应收申购款	1,980.64
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,430,882.94

#### 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	110015	石化转债	16,136,819.20	2.86
2	110023	民生转债	9,653,000.00	1.71
3	110018	国电转债	6,189,000.00	1.10
4	113003	重工转债	5,079,542.70	0.90
5	113001	中行转债	4,816,500.00	0.85

#### 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未存在流通受限情况。

#### 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	587,141,773.34
报告期期间基金总申购份额	736,213.52
减：报告期期间基金总赎回份额	45,233,953.78
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	542,644,033.08

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本报告期末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。

## 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办公住所。

## 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