

大成景恒保本混合型证券投资基金  
2014 年第 1 季度报告  
2014 年 3 月 31 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 4 月 21 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 4 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 2014 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	473,147,609.99 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（2014 年 1 月 1 日 — 2014 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	53,974,198.50
2. 本期利润	51,317,274.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0923
4. 期末基金资产净值	507,526,697.12
5. 期末基金份额净值	1.073

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。

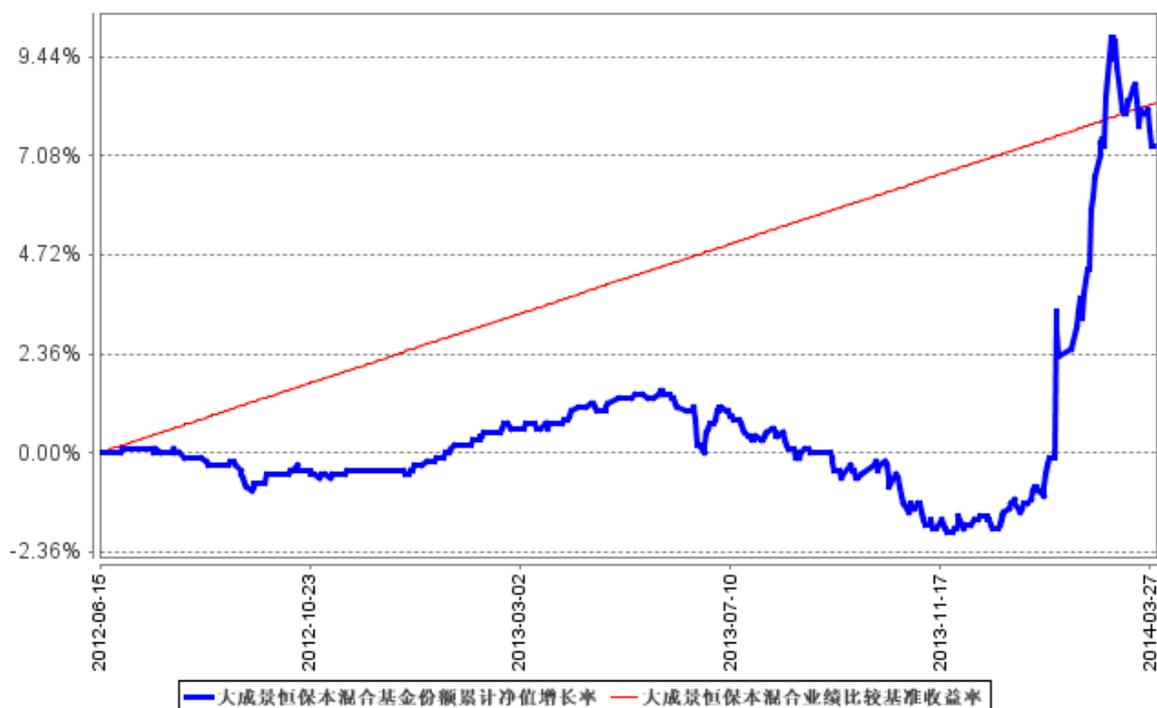
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	8.60%	0.61%	1.07%	0.01%	7.53%	0.60%

### 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		
王磊先生	本基金基金经理	2013 年 7 月 17 日	-	10 年	经济学硕士。2003 年 5 月至 2012 年 10 月曾任证券时报社公司新闻部记者、世纪证券投资银行部业务董事、国信证券经济研究所分析师及资产管理总部专户投资经理、中银基金管理有限公司专户理财部投资经理及总监（主持工作）。2012 年 11 月加入大成基金管理有限公司。2013 年 6 月 7 日起担任大成强化收益债券型证券投资基金基金经理。2013 年 7 月 17 日起任大成景恒保本混合型证券投资基金基金经理。2013 年 11 月 9

					日起任大成可转债增强债券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。2014 年 1 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 8 笔同日反向交易，原因为投资策略需要。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，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 2 笔，原因为投资策略需要；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

2014 年 1 季度，债券市场受宽松资金面推动，走出一波牛市上涨行情，中债综合财富（总值）指数大涨 2.46%。股票方面，由于受到经济持续下行压力影响，股票市场整体呈现震荡下行态势。其中沪深 300 指数跌幅为 7.89%，中证可转债指数跌幅为 1.18%。

在组合操作上，基于债券获利较多，我们利用交投活跃机会，择机卖出了部分风险收益特征比较差的债券资产，进行了债券换仓操作，组合信用资质和流动性进一步提升。在股票操作上，本基金进行的新股投资带来了较好的收益。由于安全垫上升，本基金适当增加了股票投资的比例，并根据市场实际情况进行灵活操作，以获取个股收益。

##### 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 1.073 元，本报告期份额净值增长率为 8.60%，同期业绩比较基准增长率为 1.07%，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 2014 年二季度，美联储基于对经济良性预期稳步退出 QE，外围经济体积极迹象增多。从国内看，一二月份经济数据大幅低于预期引发高层关注，国务院会议定调棚户区和铁路基建微刺激，预计二季度稳增长将是主基调，在财税政策跟进配合之际，央行货币政策何去何从将是市场关注和博弈热点。我们认为，如果货币政策不放松，在资金需求高涨和稳增长大环境下，高层希望降低实体经济融资成本的美好愿望将难以得到落实。总体上，我们认为二季度资金面维持稳定，货币政策总量或者定量的宽松会对债市构成利好，同时，稳增长促使市场风险偏好增加，风险资产可能有一定交易机会。

本基金 2014 年二季度将继续保持高比例的固定收益证券投资，在一季度基础上拉长组合久期，适时调整资产配置结构，进一步累积安全垫。股票操作将根据经济和市场行情变化，将股票仓位控制在一个适当的水平上，以控制产品净值的大幅波动。在个股操作层面，本产品将继续精选个股，波段操作，以实现绝对收益的目标。

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	89,559,418.89	17.53
	其中：股票	89,559,418.89	17.53
2	固定收益投资	315,084,646.30	61.66
	其中：债券	315,084,646.30	61.66
	资产支持证券	-	0.00
3	贵金属投资	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	10,000,000.00	1.96
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	银行存款和结算备付金合计	61,920,776.90	12.12
7	其他资产	34,409,628.85	6.73
8	合计	510,974,470.94	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	56,871,657.84	11.21
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	2,644,000.00	0.52
G	交通运输、仓储和邮政业	3,344,687.80	0.66
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,433,267.75	2.25
J	金融业	4,596,000.00	0.91
K	房地产业	4,045,000.00	0.80
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	6,624,805.50	1.31
S	综合	-	0.00
	合计	89,559,418.89	17.65

### 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	600309	万华化学	299,947	5,240,074.09	1.03
2	600016	民生银行	600,000	4,596,000.00	0.91
3	002686	亿利达	249,836	4,212,234.96	0.83
4	000002	万科A	500,000	4,045,000.00	0.80
5	002340	格林美	400,000	4,032,000.00	0.79
6	002007	华兰生物	149,964	3,879,568.68	0.76
7	002250	联化科技	199,965	3,685,354.95	0.73
8	300133	华策影视	150,000	3,534,000.00	0.70
9	600270	外运发展	299,972	3,344,687.80	0.66
10	601633	长城汽车	100,000	3,247,000.00	0.64

### 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	-	0.00
3	金融债券	50,179,000.00	9.89
	其中：政策性金融债	50,179,000.00	9.89
4	企业债券	117,817,209.50	23.21
5	企业短期融资券	50,069,000.00	9.87
6	中期票据	89,368,000.00	17.61
7	可转债	7,651,436.80	1.51
8	其他	-	0.00
9	合计	315,084,646.30	62.08

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	101360018	13 乌城投 MTN001	300,000	30,168,000.00	5.94
2	130243	13 国开 43	300,000	29,961,000.00	5.90
3	098019	09 渝地产债	300,000	29,358,000.00	5.78
4	122214	12 大秦债	240,930	23,888,209.50	4.71

5	140201	14 国开 01	200,000	20,218,000.00	3.98
---	--------	----------	---------	---------------	------

#### 5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 5.9.1 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。

##### 5.9.2 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。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

##### 5.10.2 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。

##### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

#### 5.11 投资组合报告附注

**5.11.1 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。**

**5.11.2 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。**

##### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	102,093.98
2	应收证券清算款	30,014,524.82
3	应收股利	-
4	应收利息	4,281,377.23

5	应收申购款	11,632.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,409,628.85

#### 5.11.4 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	3,071,100.00	0.61
2	110020	南山转债	2,696,400.00	0.53

#### 5.11.5 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。

#### 5.11.6 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	589,848,006.05
报告期期间基金总申购份额	101,960,605.81
减：报告期期间基金总赎回份额	218,661,001.87
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期末基金份额总额	473,147,609.99

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

#### 7.2 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。

## 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 4 月 21 日