

# 大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金 2014 年第 2 季度报告

2014 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：2014 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 2014 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 2014 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 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	9,805,565,148.61 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（2014 年 4 月 1 日 — 2014 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-135,187,294.16
2. 本期利润	130,612,467.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0131
4. 期末基金资产净值	5,596,637,107.91
5. 期末基金份额净值	0.571

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	2.33%	0.78%	2.38%	0.40%	-0.05%	0.38%

## 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	2010 年 2 月 12 日	2014 年 6 月 25 日	15 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、景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、市场销售和市场营销以及基金经理助理、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；2013 年 3 月 8 日至 2014 年 4 月 24 日担任大成行业轮动股票型证券投资基金基金经理，2010 年 2 月 12 日至 2014 年 6 月 25 日担任大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金基金经理，2014 年 2 月 17 日至 2014 年 6 月 25 日担任大成健康产业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
宋向宇先生	本基金基金经理	2013 年 4 月 8 日	-	6 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 日担任大成蓝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 8 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
周德昕先生	本基金基金经理	2014 年 6 月 26 日	-	12 年	财务管理学硕士。曾任职于哈里投资有限公司、新疆证券有限责任公司及广发证券股份有限公司，从事投资研究工作。2007 年 3 月至 2012 年 3 月任职于招商基金管理有限公司，历任高级研究员、研究组长、助理基金经理及招商大盘蓝筹股票型证券投资基金及招商中小盘精选股票型证券投资基金基金经理。2012 年 4 月至 2014 年 4 月任职于安信证券股份有限公司，历任证券投资部执行总经理及资产管理部副总经理。2014 年 4 月加入大成基金管理有限公司，现任股票投资部成长组投资总监。2014 年 6 月 26 日起任大成财富管理 2020

					生命周期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》、《大成财富管理 2020 生命周期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 年二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% 的有 1 笔，原因为投资策略需要；投资组合间债券交易存在 1 笔同日反向交易，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

在一季度经济增速下滑背景下，二季度以来，政府多次进行了包括货币政策、财政投资方面的微刺激，国内宏观数据开始低位回暖，流动性也呈现相对宽松的局面；从风险偏好来看，随着 IPO 的明朗和落实，市场先跌后涨。在二季度的前半程，中小市值股票在继续释放风险，随着经济数据、政策转向的能见度的提高，市场对中小市值股票的风险偏好快速回升，即便如此，中、大市值股票的表现仍然较差。

二季度，本基金主要围绕微刺激政策对组合进行了结构调整和优化，在市场风险偏好明显提升的背景下，我们顺势减持了部分偏主题类的个股，增加了电子、军工、环保、电力设备等板块的仓位。

##### 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 0.571 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.33% 同期业绩比较基准收益率为 2.38%，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

未来几个月，由于国内外需求回升、库存较低，我们预计 7 月国内宏观经济数据会继续小幅上行；但随着数据好转所带来的微刺激政策的减弱、经济内生性增长也趋弱，加上起关键作用的房地产市场仍处于调整趋势中，因此，我们预计宏观数据很可能终结 4 月份以来的连续小幅回升之势，总的来说，三季度经济仍呈现低位运行特征。四季度随着内需的逐步企稳，宏观经济可能会有所回升。随着经济数据的企稳，我们预计货币政策宽松度将低于二季度，流动性在边际上有所收缩，但由于总的货币环境仍然中性偏松，证券场所需的流动性仍不会出问题。从风险偏好来看，随着 6 月底以来主题类个股的集中炒作，加上即将来临的中报对此类个股的证伪，我们有必要在此刻保持清醒的头脑，对持股结构适时做调整，将仓位调整到中报业绩较好的成长股上。针对下半年的投资机会，我们看好景气度仍持续上行的计算机电子板块、政策改革受益最大的军工板块、调整充分却仍不失业绩增长的环保板块等，另外稳定增长的消费类个股也将可能获得盈利增长的股价涨幅。

## § 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	3,613,948,405.15	63.65
	其中：股票	3,613,948,405.15	63.65
2	固定收益投资	891,657,000.00	15.70
	其中：债券	891,657,000.00	15.70
	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	955,372,443.74	16.83
	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	199,677,691.93	3.52
7	其他资产	17,479,049.29	0.31
8	合计	5,678,134,590.11	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	24,906,152.75	0.45
B	采矿业	-	0.00
C	制造业	2,146,227,980.53	38.35
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	18,840,756.68	0.34
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	473,970,943.87	8.47
J	金融业	276,367,321.49	4.94
K	房地产业	94,797,741.16	1.69
L	租赁和商务服务业	203,347,735.98	3.63
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	332,250,492.89	5.94
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	43,239,279.80	0.77
R	文化、体育和娱乐业	-	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	3,613,948,405.15	64.57

## 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	10,021,655	267,177,322.30	4.77
2	000826	桑德环境	8,616,685	196,891,252.25	3.52
3	600872	中炬高新	17,291,753	184,503,004.51	3.30
4	002230	科大讯飞	6,704,150	178,330,390.00	3.19
5	600887	伊利股份	5,000,000	165,600,000.00	2.96
6	300058	蓝色光标	5,890,934	156,345,388.36	2.79
7	600261	阳光照明	15,297,129	151,135,634.52	2.70
8	000538	云南白药	2,399,888	125,274,153.60	2.24
9	000848	承德露露	6,181,593	122,828,252.91	2.19
10	300070	碧水源	4,035,282	118,031,998.50	2.11

## 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	-	0.00
3	金融债券	390,579,000.00	6.98
	其中：政策性金融债	390,579,000.00	6.98
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	501,078,000.00	8.95
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	891,657,000.00	15.93

## 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	140430	14 农发 30	1,400,000	140,490,000.00	2.51
2	011415002	14 中铝业 SCP002	1,000,000	100,460,000.00	1.80
3	110418	11 农发 18	1,000,000	99,760,000.00	1.78
4	100236	10 国开 36	900,000	90,198,000.00	1.61
5	011407002	14 南电 SCP002	800,000	79,968,000.00	1.43

**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投资。

**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 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。**

**5.11.2 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	683,536.95
2	应收证券清算款	7,930,469.72
3	应收股利	-
4	应收利息	8,851,534.34
5	应收申购款	13,508.28
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,479,049.29

#### 5.11.4 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。

#### 5.11.5 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的情况。

#### 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	10,144,133,099.79
报告期期间基金总申购份额	7,951,870.73
减：报告期期间基金总赎回份额	346,519,821.91
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	9,805,565,148.61

### § 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

基金管理人未持有本基金份额。

#### 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 7 月 18 日