

大成景恒保本混合型证券投资基金  
2015 年第 4 季度报告  
2015 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 月 18 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 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大成景恒保本混合
场内简称	-
基金主代码	090019
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	958,035,336.39 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	深圳市高新投集团有限公司

### § 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( 2015 年 10 月 1 日 — 2015 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	16,478,599.04
2. 本期利润	23,048,239.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0226
4. 期末基金资产净值	974,684,141.71
5. 期末基金份额净值	1.017

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。

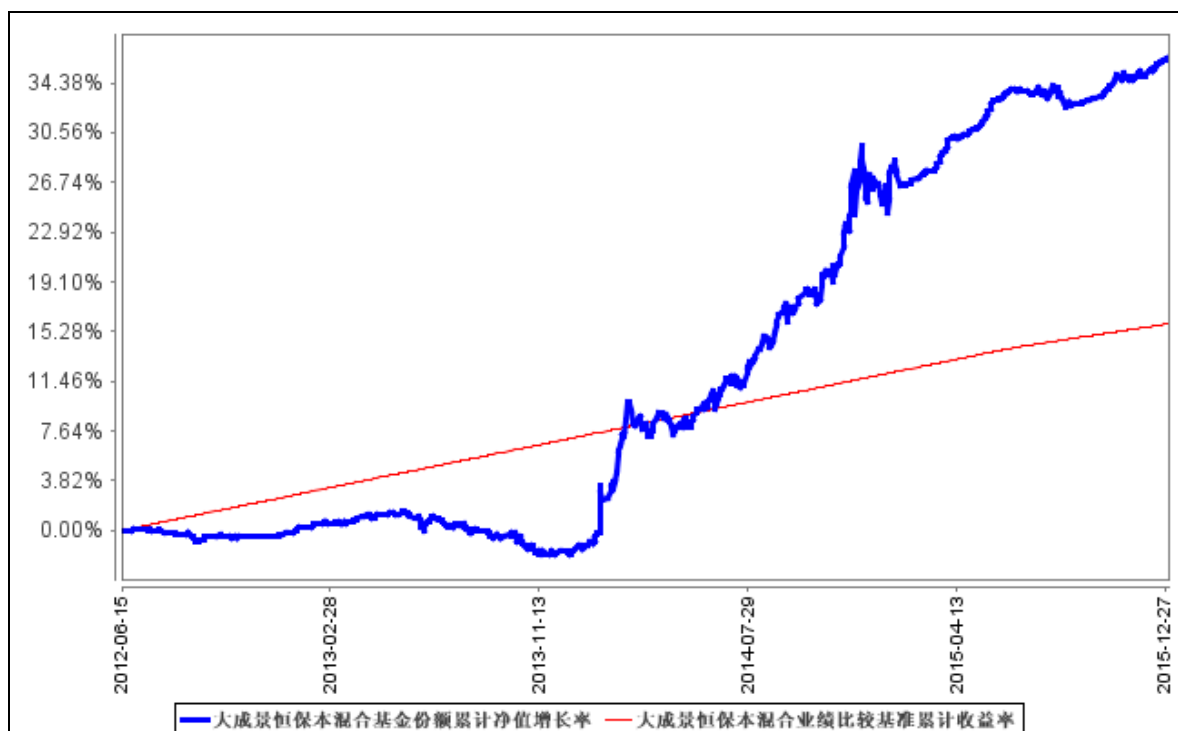
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	2.21%	0.11%	0.77%	0.01%	1.44%	0.10%

### 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	-	11 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

					<p>基金管理有限公司。2013 年 6 月 7 日至 2015 年 7 月 15 日起担任大成收益债券型证券投资基金基金经理，2015 年 7 月 16 日起任大成强化收益定期开放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。2014 年 6 月 26 日起任大成景益平稳收益混合型证券投资基金基金经理。2014 年 9 月 3 日起兼任大成景丰债券型证券投资基金（LOF）基金经理。2014 年 12 月 9 日起任大成景利混合型证券投资基金基金经理。2015 年 12 月 14 日起任大成行业轮动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</p>
--	--	--	--	--	--

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。2015 年 4 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 30 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，但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% 的交易情形；投资组合间债券交易存在 4 笔同日反向交易；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运作分析

2015 年四季度，由于经济和通胀走势继续向下，央行保持宽松的货币政策，因此流动性继续保持宽松状态。2015 年下半年以来，央行的货币政策调控思路发生了重大改变，由过去的盯货币供应量改成盯货币市场资金利率，这导致 7 天回购利率一直稳定在 2.4% 附近，虽然短端资金价格表现出相对以前更低的波动性，但是国内资产荒不断发酵，高收益非标资产大量到期面临的资产再配置压力和风险偏好下降和企业融资需求低迷使得符合投资要求的资产十分缺乏，从而带动债

券收益率曲线的期限利差和中高等级信用债的信用利差大幅压缩。

权益市场方面，四季度，美联储加息在市场充分预期之后逐步兑现，对股市的压制显著减轻。国内经历若干次降准降息，流动性较为宽松，与此同时实体经济低迷，融资需求减弱，传统利率不敏感部门也无能力继续维持高杠杆，导致全市场高收益资产匮乏。就权益市场本身而言，经历二三季度巨幅下跌后，估值处于阶段性低位。这些因素促成了四季度权益市场的修复性上涨行情，其中成长股上涨尤为显著。

债券方面，本基金波段操作部分中长期利率债，在保持的信用债基础投资比例的同时严控信用风险，精选中高等级信用个券以获得较高的持有期回报。权益方面，本基金适当增加了权益仓位，主要选取了相对优质的成长股进行配置。进入年末，为控制风险，基金适度降低了权益仓位。

#### 4.5 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 1.017 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.21%，同期业绩比较基准收益率为 0.77%，高于业绩比较基准的表现。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

今年对债券市场的主要有利因素是供给侧改革背景下，风险偏好会受到压制，流动性仍然会堆积在安全资产上。但是利空因素也比较明显，一方面经济仍会比较低迷，结构调整、去杠杆和供给侧改革会成为今年的关键词，这会继续压制风险偏好和银行资产负债表，因此债券总体还是处于比较有利的宏观基本面环境之中。另一方面财政政策唱主角、货币政策退居次要位置，今年货币放水的幅度和频率都会明显低于去年，并且大概率就是稳定短期利率的一个相机抉择政策而已。同时财政支出加大会使得利率债供给显著放量。同时债券估值已经处于历史高位，如果央行将短端利率持续固定在目前的水平上，债券的资本利得空间相比前两年也会大幅收缩。总体来看，预计今年债券资本回报较为有限，但收益率大幅反弹的空间也不大，仍具备一定的持有价值。本基金计划保持较高的债券仓位和中性的久期水平，以获得相对稳健的收益率。

权益资产方面，由于美国经济向好，将进入持续加息通道，资金流出压力仍可能持续，而货币政策大量释放流动性的概率已不大，全市场流动性边际上可能已经形成拐点。与此同时，过去半年累积的大股东减持压力以及必将实施的注册制，都对权益市场特别是成长股构成较大压力。在具体方向上，供给侧改革有望逐步去化周期行业产能，同时促进这些行业整合重组，这有望带来相关板块的相对收益。而成长股由于估值相对偏高、减持压力大等因素，将面临较大的调整压力。未来本基金将继续维持较低的权益仓位，并将侧重配置符合国家供给侧改革政策支持的相关行业，寻找有较强确定性的板块和个股进行投资。

## § 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	34,380,052.04	3.52
	其中：股票	34,380,052.04	3.52
2	固定收益投资	538,881,500.00	55.10
	其中：债券	538,881,500.00	55.10
	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	360,000,860.00	36.81
	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	17,240,646.06	1.76
7	其他资产	27,447,694.83	2.81
8	合计	977,950,752.93	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

## 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	24,736,538.65	2.54
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	222,304.44	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	2,884,388.85	0.30
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	462,533.38	0.05
J	金融业	-	0.00
K	房地产业	3,491,781.72	0.36
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	58,800.00	0.01
S	综合	2,523,705.00	0.26
	合计	34,380,052.04	3.53

### 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	000901	航天科技	100,000	4,213,000.00	0.43
2	600735	新华锦	124,820	2,998,176.40	0.31
3	600279	重庆港九	177,065	2,884,388.85	0.30
4	300065	海兰信	75,100	2,868,820.00	0.29
5	000034	深信泰丰	86,100	2,406,495.00	0.25
6	002612	朗姿股份	31,600	2,384,536.00	0.24
7	600019	宝钢股份	411,700	2,297,286.00	0.24
8	300367	东方网力	31,200	2,174,640.00	0.22
9	002094	青岛金王	67,200	2,093,280.00	0.21
10	000625	长安汽车	119,900	2,034,703.00	0.21

### 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	50,055,000.00	5.14
	其中：政策性金融债	50,055,000.00	5.14
4	企业债券	447,164,500.00	45.88
5	企业短期融资券	10,098,000.00	1.04
6	中期票据	31,494,000.00	3.23
7	可转债	70,000.00	0.01
8	同业存单	-	0.00
9	其他	-	0.00
10	合计	538,881,500.00	55.29

### 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	1480052	14 太仓资产 债	500,000	55,125,000.00	5.66
2	150413	15 农发 13	500,000	50,055,000.00	5.14
3	1280260	12 兴国资债	400,000	34,100,000.00	3.50
4	1380283	13 许昌投资 债	300,000	32,466,000.00	3.33
5	1380261	13 京谷财债	300,000	32,244,000.00	3.31

#### 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	246,872.68
2	应收证券清算款	15,459,314.49
3	应收股利	-
4	应收利息	11,670,984.34
5	应收申购款	70,523.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,447,694.83

**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债。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000901	航天科技	4,213,000.00	0.43	临时停牌
2	000034	深信泰丰	2,406,495.00	0.25	临时停牌
3	002612	朗姿股份	2,384,536.00	0.24	临时停牌

**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	2,236,241,681.37
报告期期间基金总申购份额	1,381,423.03
减：报告期期间基金总赎回份额	1,279,587,768.01

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	958,035,336.39

## § 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

1、基金管理人于 2015 年 10 月 15 日发布了《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经大成基金管理有限公司第六届董事会第十一次会议审议通过，杨春明先生不再担任公司副总经理职务。

2、基金管理人分别于 2015 年 10 月 16 日、10 月 30 日发布了《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经大成基金管理有限公司第六届董事会十次会议审议通过，周立新先生、温志敏先生担任公司副总经理职务。

## § 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  
2016 年 1 月 20 日