

大成保本混合型证券投资基金  
2011年第3季度报告  
2011年9月30日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2011年10月26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 2011 年 10 月 20 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 2011 年 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 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	1, 295, 122, 766. 74 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（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	7,123,611.89
2. 本期利润	-4,945,584.68
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0037
4. 期末基金资产净值	1,290,903,001.14
5. 期末基金份额净值	0.997

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。

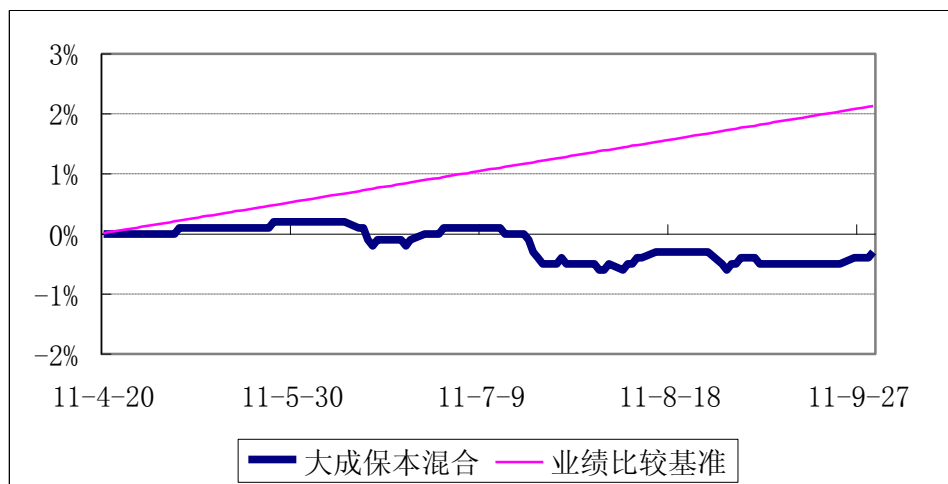
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-0.30%	0.07%	1.18%	0.00%	-1.48%	0.07%

##### 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：1、本基金合同于 2011 年 4 月 20 日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、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，截至报告日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	-	13 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 日开始兼任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理，现同时担任公司固定收益部总监，负责公司固定收益证券投资业务。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	-	11 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。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

公司严格执行《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》，公平对待旗下各投资组合，所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率以及不同时间窗内（同日内、5 日内、10 日内）同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。

##### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

##### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年三季度，工业生产持续疲软，房地产成交量持续低迷。在食品价格的带动下，通胀不断超出市场预期。央行继续实施从紧的货币政策，以稳定物价总水平为主要目标：7 月份，再次上调基准利率；9 月份起，将保证金存款纳入准备金缴收范围。海外经济方面，美国主权评级被下调，欧债危机恶化使得全球金融市场陷入混乱，美欧二次探底的担心加剧。

由于对经济增长前景的担忧加剧和流动性超预期紧张，三季度的股票市场继续单边下跌，上证综指三季度最大跌幅超过 13%。在股票市场低迷的背景下，受债券基金流动性冲击和中石化拟发行二期转债的影响，转债市场三季度下跌幅度超过 14%。债券市场方面，利率产品表现明显好于信用品种，长端持有回报高于短端。

本基金于 2011 年 4 月 20 日成立，目前仍处于建仓期。基于“严格风险控制，追求稳健收益”的投资原则，考虑到本基金的产品特征，结合对当前股票市场和债券市场的总体判断，三季度本基金通过固定收益证券投资积累安全垫为主要投资目标；在大类资产配置上，显著低配权益类资产和新股认购，同时低配可转债资产；超配固定收益类资产；增加了部分中长期国债和政策性金融债，以适当提高组合久期；信用品种以投资高等级信用债为主，减少信用风险暴露。

本报告期内，由于本基金严格遵循保本基金的保本策略，显著低配权益类资产、新股和可转债，有效规避了三季度股票市场 and 可转债市场的大幅下跌；同时，国债金融债和高信用等级债券为主的固定收益投资组合策略，使得本基金在保持投资组合较高的流动性同时，债券持有期收益有所增加。

#### 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 0.997 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.30% 同期业绩比较基准收益率为 1.18%，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

展望四季度，欧债危机对市场的短期冲击和长期影响继续发酵，国内经济增长在底部徘徊，通货膨胀在高位缓慢回落。偏紧的货币政策存在结构性放松可能，但总体放松空间不大。财政政策上的结构性放松值得期待。

在此背景下，基于权益类市场前期调整幅度较大和市场对政策放松的预期，预计股票市场将会出现底部震荡反弹，低估值的蓝筹股板块和部分充分调整后的成长类股票可能出现修复行情。转债类资产，尤其是大盘转债，受到债性和股票低估值的支持，存在战略性建仓的投资机会。债券市场方面，预计长端收益率存在一定下降空间，但低等级债券的信用风险必须警惕。

本基金四季度将继续通过固定收益证券投资积累安全垫为主要投资目标，在适当增加固定收益组合的久期和配置高等级信用产品获取较高持有期收益的同时，逐步加大对可转债的战略配置；根据宏观经济和市场预期的变化精选增长相对确定和估值合理的优质上市公司进行投资。

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	8,457,571.60	0.65
	其中：股票	8,457,571.60	0.65
2	固定收益投资	1,175,040,706.90	90.85
	其中：债券	1,175,040,706.90	90.85
	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	92,395,119.67	7.14
6	其他资产	17,468,613.16	1.35
7	合计	1,293,362,011.33	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	采掘业	-	0.00

C	制造业	8,457,571.60	0.66
C0	食品、饮料	2,096,490.00	0.16
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	0.00
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	-	0.00
C8	医药、生物制品	6,361,081.60	0.49
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	-	0.00
H	批发和零售贸易	-	0.00
I	金融、保险业	-	0.00
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	8,457,571.60	0.66

### 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	000566	海南海药	160,000	4,000,000.00	0.31
2	600079	人福医药	109,920	2,361,081.60	0.18
3	600519	贵州茅台	11,000	2,096,490.00	0.16

### 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	106,548,566.90	8.25
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	419,710,000.00	32.51
	其中：政策性金融债	419,710,000.00	32.51
4	企业债券	204,840,000.00	15.87
5	企业短期融资券	419,781,000.00	32.52
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	24,161,140.00	1.87
8	其他	-	0.00



9	合计	1,175,040,706.90	91.02
---	----	------------------	-------

#### 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	110227	11 国开 27	3,000,000	289,410,000.00	22.42
2	1181152	11 京投 CP01	1,100,000	109,725,000.00	8.50
3	110311	11 进出 11	1,000,000	100,150,000.00	7.76
4	112028	11 冀能债	1,000,000	97,000,000.00	7.51
5	1181048	11 中广核 CP01	700,000	70,070,000.00	5.43

#### 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 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内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的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 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。

#### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	22,424.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,435,840.94
5	应收申购款	10,347.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,468,613.16

#### 5.8.4 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	125709	唐钢转债	11,562,760.00	0.90
2	110015	石化转债	7,866,900.00	0.61
3	113001	中行转债	4,731,480.00	0.37

#### 5.8.5 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。



### 5.8.6 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	1,378,300,614.96
本报告期基金总申购份额	3,482,984.33
减：本报告期基金总赎回份额	86,660,832.55
本报告期期末基金份额总额	1,295,122,766.74

### § 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。

#### 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办公住所。

#### 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  
2011 年 10 月 26 日