

大成景丰分级债券型证券投资基金  
2013 年第 2 季度报告  
2013 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2013 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大成景丰分级债券（场内基金简称：大成景丰）	
交易代码	160915	
基金运作方式	契约型封闭式	
基金合同生效日	2010 年 10 月 15 日	
报告期末基金份额总额	3,244,952,652.00 份	
投资目标	在严格控制投资风险、保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争获得高于业绩比较基准的投资业绩，使基金份额持有人获得长期稳定的投资收益。	
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究和投资管理优势，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，在资产配置、类属配置、个券选择和交易策略层面实施积极管理策略；在严格控制风险的前提下，实现基金组合风险和收益的最优配比。	
业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	本基金为债券基金，风险收益水平高于货币市场基金，低于混合基金和股票基金。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	景丰 A	景丰 B
下属两级基金的交易代码	150025	150026
报告期末下属两级基金的份额总额	2,271,466,856.00 份	973,485,796.00 份

注：1、本基金基金合同生效后，在封闭期内不开放申购、赎回业务。封闭期为 3 年，届满后本基金转换为上市开放式基金（LOF）。

2、本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“大成景丰”。

### § 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4月1日－2013年6月30日）
1. 本期已实现收益	16,180,958.06
2. 本期利润	-71,301,698.96
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0220
4. 期末基金资产净值	3,374,400,472.97
5. 期末基金份额净值	1.040

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。

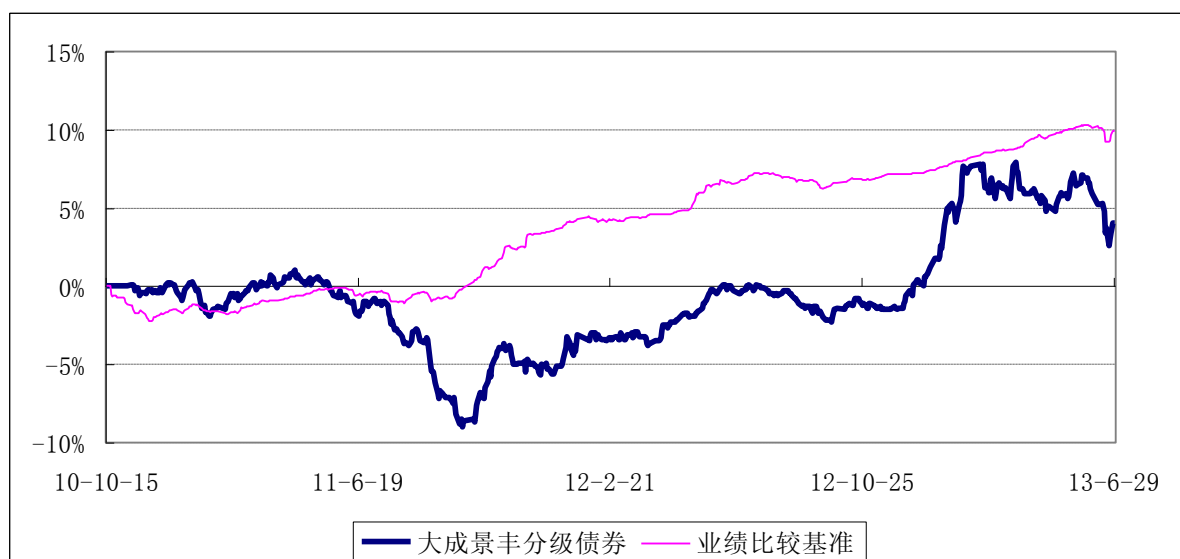
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-2.07%	0.36%	0.93%	0.11%	-3.00%	0.25%

##### 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，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期。截至建仓期结束时，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的比例。

### 3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2013 年 4 月 1 日 — 2013 年 6 月 30 日）
景丰 A 与景丰 B 基金份额配比	7:3
期末景丰 A 份额参考净值	1.109
期末景丰 A 份额累计参考净值	1.109
期末景丰 B 份额参考净值	0.879
期末景丰 B 份额累计参考净值	0.879
景丰 A 的约定目标年收益率	4.03%

## § 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	2010 年 10 月 15 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 日开始兼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 日起同时兼任大成保本混合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，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
陶铄先生	本基金基金经理	2012 年 2 月 9 日	-	6 年	中国科学院管理学硕士。曾任职于招商银行总行、普华永道会计师事务所、穆迪投资者服务有限公司、中国国际金融有限公司。曾担任中国国际金融有限公司固定收益部高级经理、副总经理。2010 年 9 月加入大成基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2012 年 2 月 9 日起任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理。2012 年 9 月 20 日起任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2012 年 11 月 29 日起任大成理财 21 天债券型发起式证券投资基金基金经理。2013 年 5 月 24 日起任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理。2013 年 6 月 4 日起任大成景兴信用债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》、《大成景丰分级债券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，大成景丰分级债券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，通过各部门的协作互控，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 2 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，原因是投资组合投资策略需要。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均不超过该股当日成交量 5%；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

2013 年二季度，经济增长较弱、通胀不高、货币增速较快——公布的 5 月工业增加值仅为 9.2%、CPI 同比 2.1%、PPI 同比-2.9%均低于市场预期，而 M2 增速 15.8%明显高于央行年初 13%的政策目标。为控制社会融资总量过快扩张，限制银行同业资产及表外资产规模膨胀，央行 5 月底以来公开市场投放规模低于预期，叠加所得税清缴、银行半年末考核等季节性因素，导致 6 月份资金面异常紧张，回购利率大幅飚升。

市场方面，二季度股市波动较大、不同股票间表现分化严重，沪深 300 指数 4 月下跌 1.91%，5 月上涨 6.5%，6 月受资金面异常紧张影响大幅下跌 15.57%。而创业板指数表现优异，季度回报达到 16.76%，其中 6 月份仅下跌 5.72%。中证可转债指数下跌 3.6%，但个券分化明显，大盘转债中工行表现相对较好。纯债市场也出现较大波动，中债综合财富指数季度回报为 0.93%，低于一季度的 1.4%，其中企业债指数表现最好，上涨 1.52%。具体品种而言，银监 8 号文出台后，中长期利率债收益率回落明显，但在流动性最紧张的 6 月下旬遭遇大幅抛售，随着央行公告已向部分金融机构提供流动性支持，利率债收益率快速回落。信用债短端在 6 月受到较大冲击，短融收益

率创出历史新高。以城投为代表的低评级信用债在 4 月债市监管风暴和 6 月下旬均有调整，但调整幅度仅在 30-50bp。

在 2 季度，本基金针对市场波动较大的特点，对基金各类资产进行了积极操作。转债方面，从控制组合波动率以及个券集中度的角度出发，适当减持了可转债的仓位，同时对持仓的转债进行了分散化，减持了前期占比较高的石化和中行，增持了民生和国电转债。纯债方面，考虑到本基金 10 月份封闭期即将结束，减持了部分流动性较差、久期较长的品种，增持了期限匹配的短融和部分期限较短、等级较高、流动性好的中票。股票方面，本基金继续维持了较低的股票比例配制。

受制于 2 季度可转债指数的大幅下跌，本基金虽然减持了部分转债，但净值在本季度仍然下跌了 2.07%，表现低于业绩基准。

#### 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 1.040 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.07%，同期业绩比较基准收益率为 0.93%，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 3 季度，我们认为经济增长难有明显改善，存在因货币政策紧缩和外需回落导致经济下滑加速的风险，而通胀下半年虽然有一定回升压力，但幅度可控。政策虽然仍然将在调结构和稳增长、长期和短期之间进行抉择，但从最高层最近的表态来看，政策应会托底经济的超预期下滑。从海外市场来看，5 月下旬以来，全球市场出现了明显的波动。首先是日本股市在国债收益率大幅上升的带动下出现明显下跌，显示投资者对“安倍经济学”是否能刺激日本经济的长期增长有所怀疑；其次是美国国债收益率出现明显上升，10 年期国债达到 2.5%以上，为 2011QE2 以来最高，表明越来越多的投资者预期美国经济走向了正向循环的轨道，美联储将要放缓 QE；第三是，新兴市场货币继续贬值的同时股市也明显下跌，显示资金明显回流美国，全球风险偏好下降、波动加大。

综上，我们认为在政策托底的背景下、流动性大幅波动和经济超预期下滑带动股票市场 and 可转债继续大幅下跌的风险不高，但由于经济难以明显转强、IPO 即将重启、全球风险偏好下降，大幅反弹的可能性也不大。利率债收益率难以进一步下降，但利率大幅上升的风险也不大，信用债期限曲线持续平坦的可能性不大，短端存在下降空间而中长端存在上升的风险。从基金的操作上，我们将继续增强组合流动性、缩短久期，为封闭期的打开做好准备。如果新股 IPO 重启，本基金将重点投资于新股获取收益。

## § 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	87,351,323.30	2.06
	其中：股票	87,351,323.30	2.06
2	固定收益投资	3,844,769,147.71	90.61
	其中：债券	3,844,769,147.71	90.61
	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	235,550,033.66	5.55
6	其他资产	75,606,804.63	1.78
7	合计	4,243,277,309.30	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	8,654,953.12	0.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	54,125,678.52	1.60
E	建筑业	13,079,928.06	0.39
F	批发和零售业	-	0.00
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	-	0.00
J	金融业	6,566,000.00	0.19
K	房地产业	4,924,763.60	0.15
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	87,351,323.30	2.59

### 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	600795	国电电力	15,999,859	36,479,678.52	1.08
2	601668	中国建筑	3,999,978	13,079,928.06	0.39
3	600674	川投能源	1,000,000	10,170,000.00	0.30
4	600011	华能国际	1,400,000	7,476,000.00	0.22
5	600837	海通证券	700,000	6,566,000.00	0.19
6	002226	江南化工	499,996	5,859,953.12	0.17
7	000002	万科A	499,976	4,924,763.60	0.15
8	002570	贝因美	100,000	2,795,000.00	0.08

### 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	201,458,000.00	5.97
	其中：政策性金融债	181,470,000.00	5.38
4	企业债券	1,120,701,238.41	33.21
5	企业短期融资券	1,181,166,000.00	35.00
6	中期票据	110,417,000.00	3.27
7	可转债	1,231,026,909.30	36.48
8	其他	-	0.00
9	合计	3,844,769,147.71	113.94

### 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	113002	工行转债	2,657,740	290,703,601.20	8.61
2	110015	石化转债	2,700,000	269,514,000.00	7.99
3	113001	中行转债	2,545,860	254,866,044.60	7.55
4	110023	民生转债	1,465,260	152,313,777.00	4.51

5	110018	国电转债	1,099,970	118,224,775.60	3.50
---	--------	------	-----------	----------------	------

### 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** 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。

**5.8.2** 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。

### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	359,692.28
2	应收证券清算款	13,944,697.99
3	应收股利	-
4	应收利息	61,302,414.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,606,804.63

### 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	113002	工行转债	290,703,601.20	8.61
2	110015	石化转债	269,514,000.00	7.99
3	113001	中行转债	254,866,044.60	7.55
4	110018	国电转债	118,224,775.60	3.50
5	110020	南山转债	49,955,000.00	1.48
6	113003	重工转债	43,728,000.00	1.30
7	110016	川投转债	36,240,000.00	1.07
8	110022	同仁转债	15,481,710.90	0.46

### 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不存在流通受限情况。

### 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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

本基金本报告期基金管理人未运用固有资金投资本封闭式基金。

## § 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景丰分级债券型证券投资基金的文件；
- 2、《大成景丰分级债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成景丰分级债券型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。

### 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  
2013 年 7 月 18 日