

# 大成景丰分级债券型证券投资基金

## 2012 年第 3 季度报告

### 2012 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 10 月 25 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 2012 年 10 月 23 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 2012 年 7 月 1 日起至 9 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（2012年7月1日－2012年9月30日）
1. 本期已实现收益	27,445,020.62
2. 本期利润	-37,161,712.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0115
4. 期末基金资产净值	3,198,033,161.06
5. 期末基金份额净值	0.986

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。

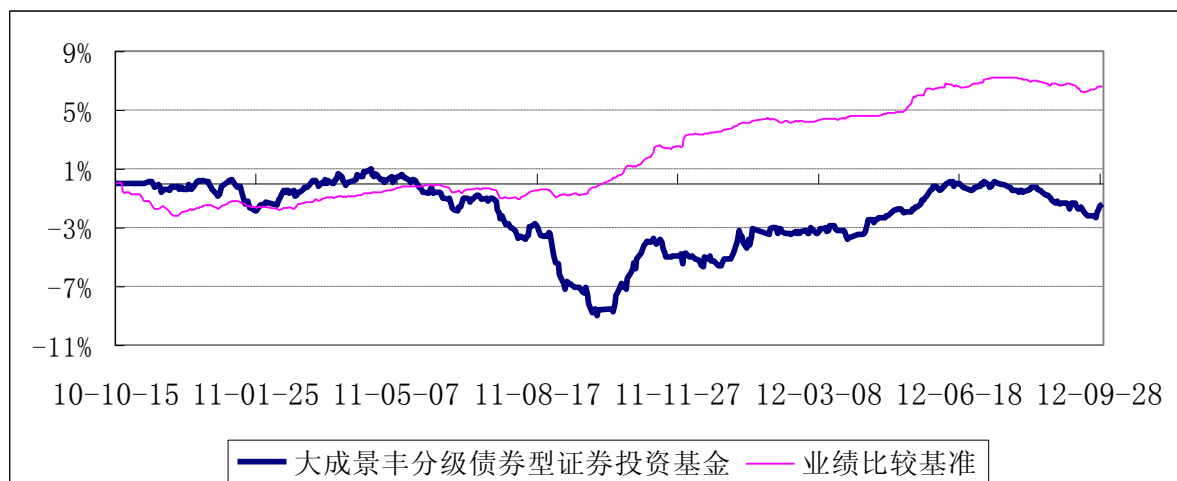
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-1.10%	0.14%	-0.15%	0.05%	-0.95%	0.09%

##### 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

金额单位：人民币元

其他指标	报告期（2012 年 7 月 1 日 — 2012 年 9 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	1.079
期末景丰 A 份额累计参考净值	1.079
期末景丰 B 份额参考净值	0.769
期末景丰 B 份额累计参考净值	0.769
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	-	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，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	-	5 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。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。2012 年三季度公司旗下主动投资组合间股票交易不存在同日反向交易。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，经查，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%的情况有 6 次，原因是指数型投资组合投资策略需要；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

2012 年 3 季度，国内经济增长持续低迷，工业增加值同比增长率跌破 9%，预计 3 季度 GDP 同比增速将继续低于 8%。通胀方面，CPI 创出年内新低，PPI 持续负增长。经济增长的持续低迷并未带来宏观政策的明显调整：央行在 7 月初再次下调基准利率 25 个基点后，未能如市场预期般降准，而是通过逆回购来投放流动性，货币政策放松滞后于市场预期可能主要受制于物价和房价反弹的压力；财政政策方面，虽然不少地方政府提出了巨额的投资计划，但受制于财政收入增速的放缓以及土地出让金的明显下降、银行对地方融资平台授信的控制，目前还看不到如何解决“钱从何处来”的方法。

由于上半年债市上涨幅度过大，货币政策放松预期的落空，资金成本的明显上升导致债券市场各类属资产在三季度均出现调整，利率产品收益率曲线平坦化上行，短端收益率上行近 50 个基点，中长期金融债上行 20-30 个基点。中高评级短融、中票收益率上行 50-70 个基点，信用利差回到历史中位数水平，交易所高收益债收益率累计上行 30-40 个基点。股票市场呈震荡下行走势，沪深 300 指数下跌 6.8%，转债市场也出现普跌，中信标普可转债指数下跌 3%，转债隐含波动率降至历史低位。

在 3 季度，本基金基本维持了原有各类资产的配置比例，同时根据各类资产风险收益特征的变化以及应对基金封闭到期时流动性管理的需要进行了调整。利率品种方面，本基金通过一级市

场少量增持了部分中长期利率品种；信用品种方面，在 2 季度减持部分久期相对较长、发行人基本面有所恶化的中低等级品种的基础上，本基金对这类品种继续进行了减持，随着短融收益率的上升，考虑到本基金在交易所融资成本较低，3 季度重点增持了中等级短融获取杠杆套利收益；转债方面，保持了原有转债组合以大盘转债为主的特点，对部分弹性较强、接近面值的转债进行了适当增持。本基金继续保持较低的股票配置比例，考虑到大盘下跌的风险，在新股申购方面更为审慎，只投资基本面好、估值较低的新股。

由于 3 季度可转债市场出现了明显的调整，较高的可转债配置比例使得本基金净值在 3 季度下跌了 1.1%，表现低于业绩基准，对此我们深表遗憾。

#### 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 0.986 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.10%，同期业绩比较基准收益率为-0.15%，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 4 季度，国内经济增长仍面临不少负面因素的制约。国外方面，美国财政悬崖、欧债危机反复都可能带来外需的再度回落，从而对国内增长造成二次冲击。国内方面，中央对房价上涨的容忍度低制约货币政策放松空间，大规模财政刺激计划也难以再现。通胀水平有所回升但仍在可控范围之内，受基期影响，年末同比预计将回升至 2.5% 以上。得益于公开市场到期量的增大及财政存款的陆续投放，银行间流动性有望较三季度出现改善。在此宏观背景下，各类资产资本利得的空间均不大。利率产品收益率曲线有望随回购利率的下行而再次出现陡峭化下行。信用债的供给压力将小于三季度，但绝对水平仍然不低，信用利差难以明显收窄。转债估值已经位于历史低位，但回报的决定性因素仍在于股市的表现。

在 4 季度，本基金将在已有大类资产配置的基础上，根据市场环境变化适当动态管理各类资产的比例，灵活调整组合久期，努力把握利率品种、信用债以及可转换债券、新股在不同市场环境下的阶段性机会，力争以理想的投资业绩回报基金持有人。

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	97,942,041.40	2.22
	其中：股票	97,942,041.40	2.22
2	固定收益投资	4,153,951,203.85	94.34
	其中：债券	4,153,951,203.85	94.34
	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	90,732,951.14	2.06
6	其他资产	60,595,106.71	1.38
7	合计	4,403,221,303.10	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	636,423.00	0.02
C	制造业	60,222,167.04	1.88
C0	食品、饮料	10,815,200.00	0.34
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	49,406,967.04	1.54
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	37,083,451.36	1.16
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	97,942,041.40	3.06
--	----	---------------	------

### 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	600036	招商银行	3,649,946	37,083,451.36	1.16
2	000423	东阿阿胶	867,432	33,586,967.04	1.05
3	600518	康美药业	1,000,000	15,820,000.00	0.49
4	600519	贵州茅台	44,000	10,815,200.00	0.34
5	603993	洛阳钼业	212,141	636,423.00	0.02

### 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	41,516,000.00	1.30
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	271,731,400.00	8.50
	其中：政策性金融债	251,563,400.00	7.87
4	企业债券	2,336,005,828.25	73.05
5	企业短期融资券	290,191,000.00	9.07
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	1,214,506,975.60	37.98
8	其他	-	0.00
9	合计	4,153,951,203.85	129.89

### 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	113001	中行转债	4,352,890	418,573,902.40	13.09
2	110015	石化转债	4,016,960	390,850,208.00	12.22
3	122068	11 海螺 01	2,800,000	289,800,000.00	9.06
4	113002	工行转债	2,300,000	232,300,000.00	7.26
5	122013	08 北辰债	1,500,000	154,425,000.00	4.83

### 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	39,730.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	60,555,376.57
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,595,106.71

### 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	113001	中行转债	418,573,902.40	13.09
2	110015	石化转债	390,850,208.00	12.22
3	113002	工行转债	232,300,000.00	7.26
4	110016	川投转债	36,745,213.40	1.15
5	110018	国电转债	30,553,521.20	0.96
6	110013	国投转债	26,706,656.80	0.84
7	110019	恒丰转债	1,090,049.80	0.03

### 5.8.5 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	603993	洛阳钼业	636,423.00	0.02	新股锁定

## 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  
2012 年 10 月 25 日