

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
送出日期:2012年8月25日
§ 重要提示

基金管理人的董事、监事、经理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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字确认，并由董事长签章。

基金托管人中国工商银行股份有限公司(以下简称“中国工商银行”)根据本基金合同规定，于2012年8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等內容，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及其更新。

本半年度报告摘要概括自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至6月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	大成保本混合
基金主代码	090013
交易代码	090013
基金运作方式	契约型开放式
基金成立日	2011年4月20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
报告期末基金份额总额	916,092,797.88份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

(依循保本原则,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。)

本基金投资采用VPP策略(Variable Proportion Portfolio Insurance), VPP策略是国际投资领域中一种常见的投资组合保本机制,将基金资产分配在保本货币和风险资产上,并根据资产分析、市场波动等来调整修正风险资产与保本货币的比例,在保证风险资产可能的损失不被扣除并扣除相关费用后的基本资产的潜在收益与基金前期收益的基础上,参与分享股票市场的收益,同时保留保本资金,并实现基金资产长期增值。

除上述报告期外,本基金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

2012年上半年,全球经济的微弱复苏面临挑战;美国经济增长开始放缓,欧债危机继续发酵,愈演愈烈。中国需求依旧疲弱,通胀预期明显回落,人民币连续下调存款准备金率和基准利率,流动性紧张的状况开始改善,以股票为代表的金融资产出现一轮反弹,但幅度有限,具有类似特征的高收益债券也上涨显著,其后海通事件的被解决,进一步导致信用债券的信用利差下降。上半年风险资产市场的反弹是由投资者风险偏好下降的,而基本面的改善所致。与此同时,国债和高等级债券的表现相对稳定。

考虑到本基金的产品特征是基于“严格风险管理,追求稳健收益”的投资原则,本基金在大类资产配置上,继续超配固定收益类资产,减持部分短期限的国债债券,增持较高等级的信用品种,并适当拉长久期,以提高本基金的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

除上述报告期外,本基金份额净值为1.041元,本报告期基金份额净值增长率为1.86%同期业绩比较基准收益率为2.29%,低于业绩比较基准的表。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望2012年下半年,我们预计宏观经济仍在寻找底部,在去产能化和负债收缩的影响下,部分企业盈利下降和现金流状况可能进一步恶化。由于现阶段货币政策仍处较高水平,企业投资意愿明显下降,有效信贷需求不足,而政府启动大规模基础设施投资,拉动中国经济长期增长的投资引擎面临严峻的下滑压力。预计一阶段,国债、金融债和较高等级信用债券具备投资价值,而企业盈利的明显下滑对股票市场的反弹空间构成制约。

本基金下半年将继续保持较低比例的固收收益证券投资,适当增加部分基本面良好、票面利率较高且与本报告期基本匹配的较高等级信用债券,以提高投资组合的持有收益。同时控制股票资产的投资比例。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持,我们将按照本基金合同和风险收益特征的要求,严格执行投资政策,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并回报给投资者。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人严格按照基金估值的制度、修订以执行情况的监督。估值委员会由股票投资部、研究部、固定收益部、风险管理部、基金运营部、监察稽核部、委托投资部指定人员组成。公司估值委员会的相关成员均具备相应专业的能力并担任相关工作经历,估值委员会成员中包括两名投资组合经理。

股票投资部、研究部、固定收益部、风险管理部和委托投资部负责关注相关投资品种的动态,评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后环境发生了重大变化,或证券发行人机构发生了影响价格的重大事件,从而确定该日需要进行估值调整或者调整的投资品种;提出合理的数据和模型对需要进行估值调整或者调整的投资品种进行公允价值评估与计量;定期对估值政策和程序进行评价,以保证其适用性;基金运营部负责日常的基金资产的估值业务,执行基金估值政策,并负责与托管行内估值调整事宜;监察稽核部审核估值政策和程序的一致性,监督估值委员会上工作流程中的风险控制,并负责估值调整事项的披露工作。

本基金的日常估值程序由基金运营部基金估值员执行,并托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的制定修改采用集体讨论机制,基金经理及投资经理作为估值小组成员,对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感,向估值委员会提供估值参考信息,参与估值政策讨论。对未采用特别估值政策的证券,基金管理人及时启动特别估值程序,由估值委员会讨论决定特别估值方案并与托管行沟通后由基金运营部具体执行。

本基金管理人与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突,截止报告期末与外部估值定价服务机构无业务往来。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人严格按照基金合同的规定进行收益分配。本报告期内本基金无收益分配事项。

5 持有人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2012年上半年,本基金托管人在对大成保本混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内基金基本投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本基金管理人严格按照基金合同的规定进行收益分配。

5.3 投资者对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人依法对大成基金管理有限公司编制和披露的大成保本混合型证券投资基金2012年半年度报告中财务指标、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

5.4 管理人对半年度报告的说明

5.5 报告期内基金的利润分配情况

5.6 报告期内基金的分红情况

5.7 报告期内基金的折算情况

5.8 报告期内基金的停牌情况

5.9 报告期内基金的暂停情况

5.10 报告期内基金的冻结情况

5.11 报告期内基金的质押情况

5.12 报告期内基金的质押情况

5.13 报告期内基金的质押情况

5.14 报告期内基金的质押情况

5.15 报告期内基金的质押情况

5.16 报告期内基金的质押情况

5.17 报告期内基金的质押情况

5.18 报告期内基金的质押情况

5.19 报告期内基金的质押情况

5.20 报告期内基金的质押情况

5.21 报告期内基金的质押情况

5.22 报告期内基金的质押情况

5.23 报告期内基金的质押情况

5.24 报告期内基金的质押情况

5.25 报告期内基金的质押情况

5.26 报告期内基金的质押情况

5.27 报告期内基金的质押情况

5.28 报告期内基金的质押情况

5.29 报告期内基金的质押情况

5.30 报告期内基金的质押情况

5.31 报告期内基金的质押情况

5.32 报告期内基金的质押情况

5.33 报告期内基金的质押情况

5.34 报告期内基金的质押情况

5.35 报告期内基金的质押情况

5.36 报告期内基金的质押情况

5.37 报告期内基金的质押情况

5.38 报告期内基金的质押情况

5.39 报告期内基金的质押情况

5.40 报告期内基金的质押情况

5.41 报告期内基金的质押情况

5.42 报告期内基金的质押情况

5.43 报告期内基金的质押情况

5.44 报告期内基金的质押情况

5.45 报告期内基金的质押情况

5.46 报告期内基金的质押情况

5.47 报告期内基金的质押情况

5.48 报告期内基金的质押情况

5.49 报告期内基金的质押情况

5.50 报告期内基金的质押情况

5.51 报告期内基金的质押情况

5.52 报告期内基金的质押情况

5.53 报告期内基金的质押情况

5.54 报告期内基金的质押情况

5.55 报告期内基金的质押情况

5.56 报告期内基金的质押情况

5.57 报告期内基金的质押情况

5.58 报告期内基金的质押情况

5.59 报告期内基金的质押情况

5.60 报告期内基金的质押情况

5.61 报告期内基金的质押情况

5.62 报告期内基金的质押情况

5.63 报告期内基金的质押情况

5.64 报告期内基金的质押情况

5.65 报告期内基金的质押情况

5.66 报告期内基金的质押情况

5.67 报告期内基金的质押情况

5.68 报告期内基金的质押情况

5.69 报告期内基金的质押情况

5.70 报告期内基金的质押情况

5.71 报告期内基金的质押情况

5.72 报告期内基金的质押情况

5.73 报告期内基金的质押情况

5.74 报告期内基金的质押情况

5.75 报告期内基金的质押情况

5.76 报告期内基金的质押情况

5.77 报告期内基金的质押情况

5.78 报告期内基金的质押情况

5.79 报告期内基金的质押情况

5.80 报告期内基金的质押情况

5.81 报告期内基金的质押情况

5.82 报告期内基金的质押情况

5.83 报告期内基金的质押情况

5.84 报告期内基金的质押情况

5.85 报告期内基金的质押情况

5.86 报告期内基金的质押情况

5.87 报告期内基金的质押情况

5.88 报告期内基金的质押情况

5.89 报告期内基金的质押情况

5.90 报告期内基金的质押情况

5.91 报告期内基金的质押情况

5.92 报告期内基金的质押情况

5.93 报告期内基金的质押情况

5.94 报告期内基金的质押情况

5.95 报告期内基金的质押情况

5.96 报告期内基金的质押情况

5.97 报告期内基金的质押情况

5.98 报告期内基金的质押情况

5.99 报告期内基金的质押情况

5.10 报告期内基金的质押情况

5.1