

## 大成强化收益债券型证券投资基金

## 2012 年度 报告 摘要

交较少的单边交易量均不超过该当日成交量10%。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两证券组合不存在利益输送的可能性。

## 4.3.3 异常交易行为的专项说明

2012年基金管理人旗下主动投资组合间股票交易存在6笔同日反向交易，原因是投资组合投资策略需要，且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当日成交量5%。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，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当日成交量5%的情况有9次，原因是指数型投资组合投资策略需要。投资组合间债券交易存在4笔同日反向交易，原因是投资组合投资策略需要，且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当日成交量5%。投资组合间相邻交易日内反向交易的市场成交比例、成交价格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。

## 4.4 报告期内基金投资策略和业绩的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
2012年经济增速一落三折：上半年，在全球经济复苏和国内经济结构转型的宏观背景下，经济复苏的预期持续落空，GDP增速跌跌8%，为应对经济下行的压力，央行在上半年两次下调准备金率，两次下调基准利率降低全社会融资成本；下半年，货币条件明显宽松，随着出口增速的回升、基建投资力度的加大，及工业企业库存去化的完成，经济增速在三季度筑底，并在四季度出现反弹。通胀方面，产能过剩的压力对工业品价格形成明显压制，消费品价格也持续回落，全年CPI上涨2.6%，比2011年的1.3%明显回落，PPI下跌1.7%，对企业盈利造成一定压力。

市场方面，2012年中债综合指数上涨3.6%，低于2011年5.33%的涨幅，但债券市场各类属资产表现分化明显。全年来看，利率债价值有所下降，其中国债债息率上行15~20个基点，金融债收益率上行30~50个基点。而信用债在2011年的大幅调息后的上涨留足空间，市场在供求两旺的情况下收益率表现大幅下行，信用利明显收窄，高等级全年回报在5%左右，中低等级全年回报达到10~15%。2012年A股市场在4季跟随随着经济的复苏、新领导班子的对改革的积极表态出现明显反弹，全年来看，沪深300上涨7.55%，中信标普指数上涨4.55%。

资产配置层面，本基金基于社会融资成本明显下降、经济复苏环境下企业盈利将有所恢复、央行维持货币环境整体宽松以及股票市场价格溢价下降的判断对大类资产配置进行了明显调整。利率品种方面，本基金上半年增持了部分中长期利率债品种，下半年则逐步减持了部分长期国债和金融债，降低了久期和利率品种占比；信用品种方面，2012年本基金精选了部分期限相对较短、流动性好的中高等级信用品种进行持续增持，可转换方面，上半年保持了较高的配置比例，三季度随着资产风险收益情况进行了减仓，到四季度，我们认为从无法从绝对价位还是期权角度来看，可转换类资产都具备较强吸引力，基金大幅增持了流动性较好、弹性较高的中大盘转债。

权益类资产方面，本基金保持较低的股票配置比例，尤其下半年，本基金保持二级市场股票配置比例为零，主要通过可转债品种的仓位调整来获取对收益的机会。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩和业绩比较基准  
截止本报告期末，本基金资产净值由0.9610元，本报告期基金份额净值增长率为0.36%，同期业绩比较基准收益率为3.60%，低于业绩比较基准的表现。

4.5 报告期内对宏观经济、证券市场和行业走势的简要展望  
展望2013年，经济增速的复苏可期，复苏力度取决于外国经济复苏的力度和宏观政策环境，预计GDP增速将小幅高于2012年。物价水平温和上涨，CPI预计在3%左右。货币政策重在保持货币环境的稳定，大幅宽松或紧缩的可能性不大，下半年需要关注通胀率上升后，货币政策的变化。财政支出力度有望加大，但大规模财政刺激计划难以再现。在此背景下，利率机会有限，信用风险溢价回归合理水平后，预计信用债难以获得2012年的超额收益。随着中低等级发行人的增加，我们对2013年的信用基本并不乐观，信用风险溢价存在上升的可能，可转债资产估值逐步上行，有望随着股市的反弹而进一步上涨，但在可转债绝对价位和估值上行后，本基金将保持谨慎的仓位选择，管理人通过积极管理以控制组合净值波动率。

2013年，本基金将在已有资产配置的基础上，根据市场环境变化适当动态调整各类资产的比例，灵活调整久期，努力把握利率品种、信用债在不同市场环境下的阶段性机会，对于可转换债券、新股投资，本基金将以绝对收益的思路进行管理，控制该类资产的波动率，力争以理想的投资业绩回报基金持有人。

## 4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人指导基金估值业务的领导小组为公司估值委员会，公司估值委员会主要负责估值政策和估值程序的制定、修订以及执行情况的监督。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的专业胜任能力和相关工作经历，估值委员会成员中包括两名投资部总经理。

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经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要运用估值调整或调整估值品种，提出合理的程序和方法模型等需要进行估值调整或调整的估值品种进行公允价值定价与计量，定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；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，并负责与托管行沟通估值调整事项；监察稽核部负责审核估值政策和程序的一致性，监督估值委员会工作流程中的风险控制，并负责估值调整事项的信息披露工作。

本基金的日常估值程序由基金运营部基金估值核算员执行，并与托管行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制，基金估值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谨慎，向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论，对需采用特别估值程序的情况，基金管理人及时会同特别估值程序，由估值委员会讨论决议特别估值方案并与托管行沟通后由基金运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人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本基金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 托管人报告

1. 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明  
本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在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。

2. 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明  
本报告期，本托管人按照国家有关法规、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关基金资产净值计算、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，经复核不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## § 6 审计报告

本基金2012年度财务会计报告已经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了标准无保留意见的审计报告。投资者可了解本基金审计报告详细内容，应阅读年度报告正文。

## § 7 年度财务报表

7.1 资产负债表  
会计主体：大成强化收益债券型证券投资基金  
报告截止日：2012年12月31日  
单位：人民币元

资 产	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
资产：		
银行存款	789,643.83	8,147,481.85
结算备付金	288,889.44	-
存出保证金	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	52,266,182.05	105,507,925.80
其中：股票投资	-	7,645,335.00
债券投资	-	-
资产支持证券投资	52,266,182.05	97,862,590.80
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	2,000,000.00	5,500,000.00
应收证券清算款	511,342.35	-
应收利息	704,896.24	1,133,171.61
应收股利	-	-
应收申购款	59,915.10	429.72
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	56,870,869.01	120,539,008.98

负 债 和 所 有 者 权 益	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
负 债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	75,220.47	5,500,000.00
应付赎回款	35,894.37	216,714.66
应付管理人报酬	38,974.37	68,178.85
应付托管费	10,255.55	19,479.65
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	183.87	6,992.35
应交税费	569,065.60	569,065.60
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	410,019.74	611,291.42
负债合计	1,100,639.94	6,991,722.53

所有者权益	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
实收资本	58,034,933.93	118,579,194.19
未分配利润	-2,264,704.86	-5,031,907.45
所有者权益合计	55,770,229.07	113,547,286.74
负债和所有者权益总计	56,870,869.01	120,539,008.98

注：报告截止日2012年12月31日，基金份额净值0.9610元，基金份额总额58,034,933.93份。

7.2 利润表  
会计主体：大成强化收益债券型证券投资基金  
本报告期：2012年1月1日至2012年12月31日  
单位：人民币元

项 目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日
一、收入	1,175,572.63	-8,432,798.45
1.利息收入	1,882,383.83	3,103,582.16
其中：存款利息收入	48,900.91	69,174.21
债券利息收入	1,825,339.00	3,034,172.51
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	8,143.92	235.44
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	-1,632,471.90	-209,320.23
其中：股票投资收益	699,707.16	-3,885,193.53
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-2,523,429.06	-3,432,782.18
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	191,250.00	138,270.42
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	90,628.54	-11,366,426.54
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	17,037.16	39,366.16
减：二、费用	1,324,220.88	2,181,761.93
1.管理人报酬	637,206.20	1,131,157.46
2.托管费	187,773.28	323,187.74
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	47,649.39	127,654.39
5.利息支出	45,921.32	211,265.26
其中：卖出回购金融资产支出	45,921.32	211,265.26
6.其他费用	385,670.39	388,476.94
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-148,648.25	-10,614,560.38
减：所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-148,648.25	-10,614,560.38

## 7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：大成强化收益债券型证券投资基金

本报告期：2012年1月1日至2012年12月31日

项目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	118,579,194.19	-5,031,907.74	113,547,286.45
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-148,648.25	-148,648.25
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-60,544,260.26	2,915,851.13	-57,628,409.13
其中：1.基金申购款	78,205,154.38	-3,230,425.03	74,974,729.35
2.基金赎回款(以“-”号填列)	-138,749,414.64	6,146,276.16	-132,603,138.48
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	58,034,933.93	-2,264,704.86	55,770,229.07

项目	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	283,264,041.38	9,506,288.28	292,770,329.66
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-10,614,560.38	-10,614,560.38
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-164,684,847.19	-3,923,635.64	-168,608,482.83
其中：1.基金申购款	45,911,283.93	-266,785.23	45,644,498.70
2.基金赎回款(以“-”号填列)	-210,596,131.12	-3,656,850.41	-214,252,981.53
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	118,579,194.19	-5,031,907.74	113,547,286.45

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：王鹏 主管会计工作负责人：刘彰晖 会计机构负责人：范瑛

## 7.4 报表注释

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明  
本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

## 7.4.2 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
大成基金管理有限公司(“大成基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
中信建投证券股份有限公司	基金管理人、基金代销机构
光大证券股份有限公司(“光大证券”)	基金管理人、基金代销机构
中国银河投资管理有限公司	基金管理人、基金代销机构
广东证券股份有限公司(“广东证券”)	基金管理人、基金代销机构

注：①中国证监会于2005年11月6日作出对广东证券取消业务许可并责令关闭的行政决定。

②下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易  
7.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.1.1 股票交易  
单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年12月31日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
光大证券	18,755,648.46	66.98%	52,238,819.04	72.15%

7.4.3.1.2 权证交易  
无。

7.4.3.1.3 应支付关联方的佣金

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年12月31日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日	
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金余额的比例
光大证券	15,597.24	65.91%	8.87	100.00%

注：支付基金管理人大成基金的管理人报酬按前一日基金资产净值0.70%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值 X 0.20% / 当年天数。

7.4.3.2 基金托管费  
单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日	
	当期发生的基金应支付的托管费	657,206.50	1,131,157.46	

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值 X 0.20% / 当年天数。

7.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券 合同回购交易  
单位：人民币元

银行间市场交易 的各关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年12月31日		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行	-	-	-	-	-	-

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值 X 0.20% / 当年天数。

7.4.3.4 各关联方投资本基金的情况  
本基金报告期内及上年度可比期间本基金未发生各关联方投资本基金的情况。

7.4.3.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入  
单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年12月31日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	789,643.83	45,999.31	8,147,481.85	66,184.47

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按约定利率计息。

7.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况  
无。

7.4.3.7 其他关联交易事项的说明  
本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

7.4.4 期末(2012年12月31日)本基金持有的流通受限证券  
7.4.4.1 因认购新发及增发证券于本期末持有的流通受限证券  
于本报告期末，本基金未持有因认购新发或增发证券而流通受限的证券。

7.4.4.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票  
于本报告期末，本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.4.3 期末债券正回购交易作为抵押的债券  
于本报告期末，本基金无从事债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

8.1 期末基金资产组合情况  
单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	0.00
其中：股票	-	0.00	
2	固定收益投资	52,266,182.05	91.90
其中：债券	52,266,182.05	91.90	
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	2,000,000.00	3.52
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	1,078,533.27	1.90
6	其他各项资产	1,526,153.69	2.68
7	合计	56,870,869.01	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合  
本基金本报告期末未持有股票。

8.3 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  
本基金本报告期末未持有股票。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细  
单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000568	泸州老窖	4,721,675.58	4.16
2	600585	海螺水泥	2,608,259.00	2.30
3	601088	中国神华	1,141,703.44	1.01
4	000858	五粮液	1,100,489.50	0.97
5	601699	潞安环能	1,081,403.12	0.95
6	601339	百隆东方	54,400.02	0.05
7	002696	百洋股份	23,900.00	0.02
8	002662	京威股份	20,000.00	0.02
9	300307	慧盛股份	17,500.00	0.02
10	002682	龙洲股份	10,600.00	0.01
11	300301	长方照明	10,000.00	0.01
12	002697	红旗连锁	9,380.00	0.01
13	300356	光一科技	9,090.00	0.01
14	601965	中国汽研	8,200.00	0.01
15	300322	颖利电子	7,150.00	0.01
16	300327	中颖电子	6,250.00	0.01
17	002685	华东电机	4,995.00	0.00

注：本项中“本期累计买入金额”按买入成交金额 成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细  
单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000895	双汇发展	6,122,235.86	5.39
2	000568	泸州老窖	5,711,842.52	5.03
3	600585	海螺水泥	2,378,488.00	2.09
4	601088	中国神华	1,094,050.48	0.96
5	000858	五粮液	978,400.00	0.86
6	601699	潞安环能	883,606.00	0.78
7	601339	百隆东方	49,880.00	0.04
8	002696	百洋股份	27,530.00	0.02
9	002662	京威股份	20,310.00	0.02
10	300307	慈星股份	15,460.00	0.01
11	300301	兆信股份	10,915.00	0.01
12	300356	光一科技	10,020.00	0.01
13	002682	龙洲股份	9,790.00	0.01
14	002697	红旗连锁	9,490.00	0.01
15	601965	中国汽研	7,330.00	0.01
16	300322	硕贝德	7,005.00	0.01
17	300327	中顺电子	5,875.00	0.01
18	002685	华东重工	4,610.00	0.00