

大成债券投资基金年度报告

(2004 年)

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

报送日期：2005 年 3 月 30 日

目 录

第一节 重要提示.....	1
第二节 基金简介.....	1
第三节 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	2
第四节 基金管理人报告.....	3
第五节 基金托管人报告.....	8
第六节 审计报告.....	8
第七节 财务会计报告.....	9
第八节 投资组合报告.....	18
第九节 基金份额持有人户数、持有人结构.....	21
第十节 基金份额变动.....	21
第十一节 重大事件揭示.....	22
第十二节 备查文件目录.....	23

第一节 重要提示

本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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于 2005 年 3 月 24 复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本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。

本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。

第二节 基金简介

(一)基金名称:大成债券投资基金

基金简称:大成债券

交易代码:090002

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2003 年 6 月 12 日

报告期末基金份额总额:284,754,632.35 份

基金合同存续期:不定期

(二)基金投资目标:在力保本金安全和保持资产流动性的基础上追求资产的长期稳定增值。

投资策略:通过整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次自上而下地进行投资管理,以实现投资目标。类属资产部分按照修正的均值-方差模型在交易所国债、交易所企业债、银行间国债、银行间金融债之间实行最优配置。

业绩比较基准:中国债券总指数

(三)基金管理人:大成基金管理有限公司

注册及办公地址:深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层

邮政编码:518040

法定代表人:胡学光

总经理:于华

信息披露负责人:李宏伟

电话:(0755)83183388

传真:(0755)83199588

电子邮箱:lih@dcfund.com

(四)基金托管人:中国农业银行

注册地址:北京市海淀区复兴路甲 23 号

办公地址:北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦

邮政编码：100036

法定代表人：杨明生

托管部负责人：张军洲

信息管理负责人：李芳菲

电 话：(010)68435588

传 真：(010)68424181

电子邮箱：lifangfei@abchina.com

(五)信息披露报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

登载本年度报告正文的管理人互联网网址：<http://www.dcfund.com.cn>

基金本年度报告置备地点：大成基金管理有限公司

(六)会计师事务所名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

电话：(021) 61238888

(七)注册登记机构：大成基金管理有限公司上海分公司

地址：上海市广东路 689 号海通证券大厦 19 楼

电话：(021)53599588

第三节 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	指标名称	2004年	2003年
1	基金本期净收益	69,097,707.90	-12,889,320.56
2	基金份额本期净收益	0.1364	-0.0071
3	期末可供分配基金收益	-4,456,508.46	-5,369,397.76
4	期末可供分配基金份额收益	-0.0157	-0.0056
5	期末基金资产净值	280,298,123.89	988,406,255.66
6	期末基金份额净值	0.9843	1.0295
7	基金加权平均净值收益率(%)	13.15	-0.71
8	本期基金份额净值增长率(%)	1.81	2.90
9	基金份额累计净值增长率(%)	4.76	2.90

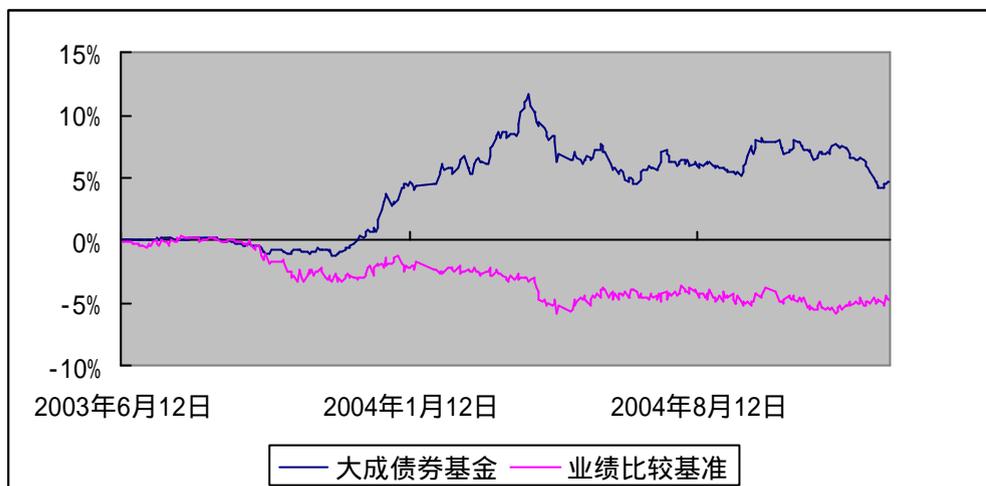
说明：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 基金份额净值增长率

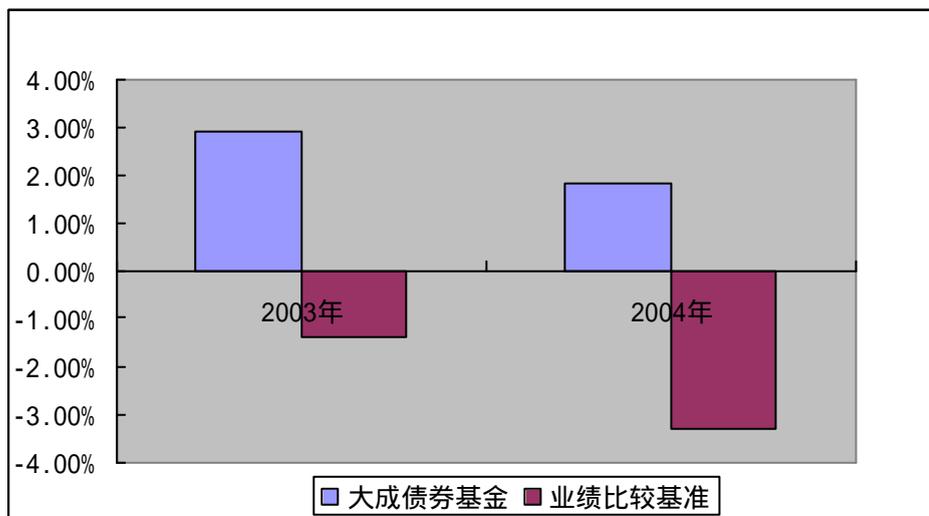
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率 标准差(2)	业绩比较基 准收益率 (3)	业绩比较基准收 益率标准差(4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去 3 月	-2.89%	0.0021	-0.98%	0.0031	-1.91%	-0.10%
过去 6 月	-0.14%	0.0025	-0.42%	0.0035	0.28%	-0.10%
过去 1 年	1.81%	0.0032	-3.32%	0.0035	5.13%	-0.03%

自基金合同 生效起至今	4.76%	0.0027	-4.68%	0.0033	9.44%	-0.06%
----------------	-------	--------	--------	--------	-------	--------

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况及同期业绩比较基准的变动



(四) 本基金过往三年每年的净值增长率及同期业绩比较基准的收益率



(五) 自基金合同生效以来基金收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2004 年	0.650 元	

第四节 基金管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理小组情况

1、基金管理人

大成基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]10 号文批准，于 1999 年 4 月 12 日正式成立，是中国证监会批准成立的首批十家基金管理公司之一，注册资本为 1 亿元人民币，注册地为深圳。目前公司由四家股东组成，分别为光大证券有限责任公司、广东证券股份有限公司、中国银河证券有限责任公司、中泰信托投资有限责任公司，各持有 25% 的股份。截至 2004 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理 5 只封闭式证券投资基金：基金景宏、基金景阳、基金景博、基金景福、基金景业，以及 4 只开放式证券投资基金：大成价值增长证券投资基金、大成债券投资基金、大成蓝筹稳健证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金。

2、基金经理小组简介

陈尚前先生，基金经理，南京大学经济学硕士，中国注册会计师，8 年债券从业经历。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。

王建军先生，基金经理助理，北京大学光华管理学院经济学硕士，3 年证券从业经历。2002 年加盟大成基金管理有限公司，曾任金融工程部研究员。

(二) 基金运作遵规守信情况说明

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》《大成债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，大成债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。

(三) 基金经理工作报告

1、2004 年债券市场和基金运作回顾

2004 年年初，宏观经济延续 2002 年以来的强劲增长势头，一季度 GDP 同比增长 9.8%，高于 2003 年全年 9.3% 的增长率。其中，固定资产投资规模空前扩张，二月末，固定资产投资同比增速达到创纪录的 53%，通货膨胀压力也进一步显现。二季度，中央政府对经济过热及由此带来的潜在风险达成一致认识后，多项抑制经济过热的调控政策陆续出台。在行政性措施和传统财政、货币紧缩政策的共同作用下，中国经济放慢了脚步。货币信贷以及固定资产投资增速都出现了一定程度的回落。宏观调控效果的初步显现使得三季度的政策面略有放松。受政策面变化的影响，二季度中被抑制和积聚的经济能量在三季度出现了集中释放，固定资产投资和工业生产增长出现了反弹。宏观经济在四季度由于第一产业的加速增长而表现为平稳增长。期间，央行在 10 月 28 日上调了存贷款基准利率。最终 2004 年，国内生产总值达到 13.65 万亿元，比上年增长 9.5%；居民消费价格总水平同比上涨 3.9%。

宏观调控、货币政策紧缩以及对央行利率政策的预期，成为主导 2004 年债券市场整体走势的关键。2004 年国债收益率曲线整体上移约 150 基点，并伴随一定的陡峭化。全年上证国债指数下跌 3.80%，指数在 4 月底升息预期最强时达到最低点，

下半年市场则温和上涨。2004年股票市场的表现令人失望,《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》的出台和负利率状况导致的居民储蓄逐渐分流,使得股票市场在年初走出了强劲的上扬行情;然而,宏观调控政策的陆续出台、股权分置问题的悬而未决、上市公司治理机制有待完善以及证券市场的融资定位导向等情况使得投资者信心空前缺乏,市场参与主体的高度趋同使得市场流动动力缺失,二者交织在一起,股票市场上则反应为持续缩量下挫,并击破了5年以来的“政策底”。全年上证指数下跌15.40%。可转债市场基本与股市同步上扬,而在股市急跌过程中转债则表现出很明显的抗跌性,最终可转债市场表现明显优于股市。全年天相可转债指数上涨4.51%。

2004年以来,本基金经理小组一直执行年初确定的、基金成立以来一直执行的投资策略,即在严格控制组合风险的基础上,采取积极的组合策略和遵守严格的资产选择原则进行投资运作,以获得较高且稳定的回报。本基金全年回报为1.81%。

在投资组合管理过程中,本基金经理小组基于对未来利率的预测和债券市场供求状况的变化分析,国债和金融债部分主要以流动性管理为主,保持低久期以控制利率风险。

可转债组合部分,由于目前证券市场可转债的“低风险、较高收益”的特征非常明显,因此本基金经理小组确定在国债市场处于熊市过程中以可转债作为主要的投资对象,同时根据股票二级市场和转债正股基本面情况,坚持严格的投资纪律和分散化投资策略进行操作。

新股投资方面,由于债券基金合同允许投资于新股(包括首发和增发新股),因此本基金经理小组积极进行首发新股申购;同时根据对上市公司基本面的认真研究,对于部分首发和增发获得的新股包括长江电力、中集集团均持有较长时间,获得了不菲的收益。

以上投资策略对2004年本基金业绩表现起到很大作用:

(1) 很低的国债和金融债组合久期使债券基金在2004年债市暴跌过程中表现出了良好的抗跌性,从而得以规避掉大部分利率风险和流动性风险。

(2) 年初的转债仓位使得基金获得较高的投资收益,分散化以保持组合高流动性的一贯投资原则使得债券基金在正股市场下跌时得以及时卖出部分转债,从而降低风险资产仓位实现投资收益。

(3) 在认真研究基础上,基金保留的部分新股和部分转债转股在2004年股票市场中表现出良好的投资回报和抗跌性。它们为基金净值增长作出了较大贡献。

遗憾的是,由于四季度可转债投资比例较高,伴随着正股持续下跌,可转债整体出现一定幅度的下挫,最终导致基金全年回报率的下降和基金净值较高的波动性。对此,本基金经理小组将进行认真的总结和反思。

2、2005年债券市场展望和基金投资策略

从宏观基本面来看,2005年将是中国长期螺旋上升周期中的小周期,经济增长速度将略微放缓。由于传导机制的体现以及公用事业、服务的调价作用,全年物价涨幅仍将保持温和水平。从政策面来看,行政调控手段将逐渐让位于市场化调控手段。2004年,央行在调控内外经济平衡上面临诸多矛盾,僵硬而缺乏弹性的汇率制度削弱了央行的货币政策执行能力。因此2005年存在央行通过加息解决负利率和体外循环问题的可能。但考虑到中国经济的投资拉动型特点以及经济发展的需要,本基金小组认为2005年央行不存在持续大幅升息的基础。

从资金面分析，稳健的财政政策将降低长期建设国债的发行量，但商业银行的资本金缺口需要大量的次级债务来进行补充，直接融资的大力发展也将带来企业债的发行提速。需求方面，银行、保险机构对宏观经济环境下运作资产风险收益特性的重估将带来债券需求的增加。总体而言，债券市场供求大体平衡。考虑到 2004 年券商国债融资带来的金融系统风险已经得到较大的释放，结合商业银行、保险公司等主要金融机构的负债成本、商业银行金融改革和理财产品带来的需求以及市场结构状况，我们认为当前的市场收益率曲线已经处于相对合理水平，2005 年债券市场投资环境将优于 2004 年，收益率曲线将出现整体下移，同时围绕一定的收益率水平上下波动。

股权分置问题的悬而未决、上市公司治理机制有待完善以及股票市场的融资定位导向仍是制约股票市场的“三座大山”。在上述痼疾未有较大改变之前，股票市场更多表现出较大的波动性特点，投资人从股票市场获取稳定的超额收益将比较困难。而以股票波动率作为投资标的的可转债品种的风险收益不对称特征决定了它依然是 2005 年很好的投资品种。

2005 年，本基金经理小组将按照债券基金自身和基金份额持有人的风险收益特点，继续采取 2003 年本基金成立以来一直执行的投资策略，即在严格控制组合风险的基础上，采取积极的组合策略和遵守严格的资产选择原则，获得较高且稳定的回报。具体来说，在保持高流动性的基础上，债券投资组合仍然保持较高的可转债投资比例，同时提高国债和金融债投资比例、增加组合久期以提高组合整体收益并降低组合净值的波动性。

(1) 大类资产配置方面，基于对债市、转债市场的风险收益特征分析，2005 年资产配置从 2004 年的以可转债投资为主转为以可转债、债券投资并重，降低组合整体的波动性，获取持续而稳定的回报。

(2) 国债、金融债方面，继续密切跟踪中央银行货币政策特别是利率政策的变化，采取积极的组合投资策略，在控制组合的利率风险和流动性风险的基础上，扩大组合久期，重点投资具有较高流动性和一定收益性的中短期国债与金融债。同时要抓住市场分割和低效带来的风险和低风险套利机会，密切关注市场创新品种，把握住市场的重大投资机会。

(3) 转债方面，继续保持较高的投资比例和分散化投资原则。根据转债品种的特点，做好转债公司基本面的研究，严格按照与基金风险收益特征相匹配的原则投资转债，保持转债组合的流动性。同时根据市场环境动态调整不同类型的转债组合配置以控制投资风险，密切关注奇异条款带来的价值，在战略持有核心优质筹码的基础上，适当进行波段操作，以提高收益。

(4) 新股投资方面，由于新股发行制度的变革和保险公司等长期投资人进入新股市场，该市场的投资回报率将大大降低，同时考虑到基金本身的规模和流动性管理需要，我们将适当参与新股首发，非常谨慎地参与新股增发。

非常感谢基金份额持有人对本基金的支持和厚爱。我们将按照债券基金自身的风险收益特征，严格控制投资风险和积极投资，获得与基金份额持有人风险特征一致的稳定收益回报给基金份额持有人。

(四) 内部监察工作报告

本报告期内，依据相关的法律法规、基金合同以及内部监察稽核制度，本基金管理人对基金运作、内部管理、制度执行及遵规守法情况进行了监察稽核。内部监察稽核的重点是：国家法律法规及行业监管规则的执行情况；基金合同的遵

守情况；内部规章制度的执行情况；资讯管制和保密工作落实情况；员工职业操守规范情况，目的是规范基金财产的运作，防范和控制投资风险，确保经营业务的稳健运行和受托资产的安全完整，维护基金份额持有人的合法权益。

1、聘请安永会计师事务所评估检查公司内控制度，全面提高了内部控制水平。2004 年上半年，公司在对所有内控制度进行初步修改的基础上，又聘请了安永会计师事务所对公司所有内控制度进行全面的评估检查。经过该所专审小组两个多月的现场蹲点，并通过双方的反复讨论、修改，目前我公司已根据最新基金法律法规、评估结果以及参考国内外先进的基金管理经验完成对所有内控制度的修订与完善，初步建立了科学有效的基金管理公司及基金投资决策管理制度，从而确保公司在管理制度化、标准化、流程化的基础上，力争做到公司各项业务风险全程控制、重点控制和独立控制，全面提高公司的内部控制水平。

2、进一步细化风险监控点，全面落实风险控制措施。去年以来，根据最新有关法律法规及通知要求，公司对原有各部门的风险监控点进行了进一步的细化完善，把风险责任落实到每个相关岗位，并在各部门各岗位自查的基础上进行全面监察稽核。同时，全面落实风险控制措施，并对研究报告、投资决策、投资指令、交易执行和基金销售、运营、客户服务等关键业务方面进行了重点跟踪检查，发现问题及时提出改进建议并督促相关业务部门进行整改，杜绝了各种可能违反基金合同及法律法规行为的发生。

3、加强监察稽核力量，不断提高风险管理水平。2004 年，公司进一步充实监察稽核人员力量，引进了技术、法律等方面人才，并加强了监察稽核人员的岗位技能培训，以确保公司各项监察稽核业务工作顺利开展，提高监察效率。同时，公司对交易系统进行了全面技术改造，该系统可以将基金交易过程、交易结果的数据进行采集、处理、提炼，转化为各种风险信息，做到投资风险早发现、早报告、早控制、早解决，把风险消灭于萌芽状态。系统还具有自动警示股票价格和成交量的异常波动、自动提示投资风险、自动拒绝违规交易等多种基本功能，从而确保我公司追踪并尽可能运用先进的监控技术和方法，对基金投资进行全方位的风险管理。

4、继续加强数量化风险控制开发与投入，提高基金投资的决策效率和风险管理能力。2004 年下半年，公司从国外引进了选进的 BARRA 风险管理系统，该系统可通过多因素模型分解获得影响基金收益的各种风险。同时，公司还对自主开发的大成 VaR 风险管理系统进行了系统改造，并不断修改完善，力争对基金投资在不同方法下进行全方位的风险评估。

5、努力培育全员风险管理文化。首先，加强员工行为准则和职业道德等方面的监察，明确各部门总监是本部门风险控制的第一责任人，负责监督部门员工贯彻执行公司的各项规章制度的国家的有关法律法规，并把内控制度工作落实到每个人、每个岗位及部门业务的全过程。其次，制定全员岗位说明书，全面推行岗位责任制，以实现定岗、定人、定责，使他们各司其责，各负其责，分工协作，互相监督。

此外，通过聘请公司内部和国内外著名机构的资深人士，举办多种形式的讲座和培训班，对全体员工进行最新的业务技能和法律法规培训。如去年以来，公司聘请国内外专家进行了上市公司估值、投资管理、宏观经济等一系列培训、讲座，同时，还对全体员工进行了基金法及其配套法规的培训考试，以帮助公司全体员工提高业务技能，树立正确的风险管理理念和勤勉尽责的工作作风，营造诚实守信的良好氛围，提倡高层次、高品位的社会价值取向，进一步增强和促进员

工遵守法律法规和公司规章制度的自觉性和主动性，提高识别处理风险能力，确保其守法合规，诚实信用。

在本报告期内，本基金管理人运用基金财产进行投资严格按照招募说明书所披露的投资决策程序进行，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以及有损基金投资人利益的关联交易，亦无任何员工发生违法违规行为。

第五节 基金托管人报告

本基金托管人—中国农业银行根据《大成债券投资基金基金合同》和《大成债券投资基金托管协议》，在托管大成债券投资基金的过程中，严格遵守《证券投资基金法》及各项法规规定，对大成债券投资基金管理人—大成基金管理有限公司 2004 年 1 月 1 日至 2004 年 12 月 31 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，大成基金管理有限公司在大成债券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

信息披露符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其相关法规的规定，基金管理人所编制和披露的大成债券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金份额持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部
2005 年 3 月 24 日

第六节 审计报告

普华永道中天审字(2005)第 409 号

大成债券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的大成债券投资基金(以下简称“大成债券基金”)2004 年 12 月 31 日的资产负债表以及 2004 年度的经营业绩表和基金净值变动表。这些会计报表的编制是大成债券基金的基金管理人大成基金管理有限公司的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价基金管理人在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表

意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《大成债券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定，在所有重大方面公允反映了大成债券基金 2004 年 12 月 31 日的财务状况以及 2004 年度的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师
注册会计师

汪 棣
薛 竞
2005 年 2 月 22 日

第七节 财务会计报告

(一) 基金会计报告书

1、大成债券投资基金 2004 年 12 月 31 日资产负债表(单位：人民币元)

	附注	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
资产			
银行存款	16(d)	23,346,583.74	22,004,519.75
应收证券清算款		1,215,179.24	9,987,487.44
交易保证金		250,000.00	-
应收利息	5	1,646,883.47	5,574,895.99
应收申购款		-	1,840,000.00
股票投资市值		16,529,834.80	90,280,541.52
其中：股票投资成本		12,006,157.76	59,729,485.20
债券投资市值		256,145,411.98	874,341,136.58
其中：债券投资成本		262,238,799.39	864,374,504.67
待摊费用		-	538,367.39
资产总计		299,133,893.23	1,004,566,948.67
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		17,843,550.85	-
应付赎回款		39,904.90	14,966,064.15
应付赎回费		75.00	24,053.75
应付管理人报酬		184,790.63	677,113.97
应付托管费		52,797.32	193,461.14
应付佣金	6	180,000.00	-
其他应付款	7	434,650.64	-
预提费用	8	100,000.00	300,000.00
负债合计		18,835,769.34	16,160,693.01

持有人权益			
实收基金	9	284,754,632.35	960,058,456.01
未实现利得/(损失)	10	(15,783,631.59)	33,717,197.41
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		11,327,123.13	(5,369,397.76)
持有人权益合计		280,298,123.89	988,406,255.66
(2004 年末每份额基金资产净值： 0.9843 元)			
(2003 年末每份额基金资产净值： 1.0295 元)			
负债及持有人权益总计		299,133,893.23	1,004,566,948.67
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

2、大成债券投资基金 2004 年年度经营业绩表及收益分配表(单位：人民币元)

	附注	2004 年度	2003 年 6 月 12 日 (基金成立日) 至 2003 年 12 月 31 日止期间
收入			
股票差价收入	11	52,992,708.41	13,901,116.28
债券差价收入/(损失)	12	13,150,565.63	(38,424,094.14)
债券利息收入		8,308,156.86	15,957,975.32
存款利息收入	16(d)	601,955.35	6,529,060.65
股利收入		589,851.65	39,750.00
买入返售证券收入		75,605.63	1,489,019.21
其他收入	13	61,508.75	1,332,775.92
收入合计		75,780,352.28	825,603.24
费用			
基金管理人报酬	16(b)	(3,764,344.09)	(7,052,654.70)
基金托管费	16(c)	(1,076,368.90)	(2,015,044.25)
卖出回购证券支出		(668,941.79)	(3,325,808.21)
其他费用	14	(1,172,989.60)	(1,321,416.64)
其中：信息披露费		(100,000.00)	(300,000.00)
审计费用		(100,000.00)	(100,000.00)
费用合计		(6,682,644.38)	(13,714,923.80)
基金净收益/(损失)		69,097,707.90	(12,889,320.56)

加：未实现估值增值/(减值)变动数	10	(42,087,398.60)	40,517,688.23
基金经营业绩		27,010,309.30	27,628,367.67
基金净收益/(损失)		69,097,707.90	(12,889,320.56)
加：年/期初累计基金净损失		(5,369,397.76)	
本年/期申购基金份额的损益平准金		5,763,333.82	(1,033,273.03)
本年/期赎回基金份额的损益平准金		(22,700,670.90)	8,553,195.83
可供分配基金净收益/(累计基金净损失)		46,790,973.06	(5,369,397.76)
减：本年/期已分配基金净收益	15	(35,463,849.93)	
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		11,327,123.13	(5,369,397.76)
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

3、大成债券投资基金 2004 年年度基金净值变动表(单位：人民币元)

	2004 年度	2003 年 6 月 12 日 (基金成立日) 至 2003 年 12 月 31 日止期间
年/期初基金净值	988,406,255.66	2,152,776,735.13
本年/期经营活动		
基金净收益/(损失)	69,097,707.90	(12,889,320.56)
未实现估值增值/(减值)变动数	(42,087,398.60)	40,517,688.23
经营活动产生的基金净值变动数	27,010,309.30	27,628,367.67
本年/期基金份额交易		
基金申购款	132,929,927.27	382,897,431.32
其中：分红再投资	19,346,666.91	
基金赎回款	(832,584,518.41)	(1,574,896,278.46)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(699,654,591.14)	(1,191,998,847.14)
本年/期向基金份额持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	(35,463,849.93)	
年/期末基金净值	280,298,123.89	988,406,255.66
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。		

(二) 会计报告附注

1、基金基本情况

大成债券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2003]第 44 号《关于同意大成债券投资基金设立的批复》核准,由基金发起人大成基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《大成债券投资基金基金契约》(后更名为《大成债券投资基金基金合同》)发起,并于 2003 年 6 月 12 日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 2,152,776,735.13 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2003)第 64 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为大成基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《大成债券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为债券类资产投资部分(包括国内公开发行的国债、金融债、企业债、公司债、可转换债券、正逆回购等,以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具)不低于基金资产总值 80%,同时本基金还可择机进行新股申购,但新股投资比例不超过基金资产总值 20%;所投资的新股上市流通后持有期不超过 1 年,所投资可转债转为股票后持有期不超过 1 年。

2、会计报表编制基础

本基金的会计报表按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

3、主要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。比较会计报表的实际编制期间为 2003 年 6 月 12 日(基金成立日)至 2003 年 12 月 31 日。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和配股权证按市值计价外,所有报表项目均以历史成本计价。

(d) 基金资产的估值原则

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票,按成本估值;由于配股和增发形成的暂时流通受限制的股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价计算所得的净价估值。未上市流通的债券及银行间同业市场交易的债券由本基金管理人在综合考虑市场成交价、市场报价、成本价、收益

率曲线等多种影响债券估值的因素基础上，根据具体情况与本基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

因持有股票而享有的配股权，从配股除权日起到配股确认日止，按估值日在证券交易所挂牌的该股票的市场交易收盘价高于配股价的差额估值，计入“配股权证”科目。若市场交易收盘价低于配股价，则估值为零。

实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(e) 证券投资基金成本计价方法

股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(f) 收入的确认和计量

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(g) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.70% 的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为 1.00 元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(j) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

(k) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但投资人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至少一次;如当年基金成立未满三个月,则不需分配收益。基金当期收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当年收益分配。基金当年亏损,则不进行收益分配。基金收益分配后,每基金份额净值不能低于面值。

经宣告的基金收益分配方案于分红除权日从持有人权益转出。

4、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税字 [2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字 [2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

- (a)以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。
- (b)基金买卖股票、债券的差价收入,自 2004 年 1 月 1 日起继续免征营业税(2003 年:在年底前暂免征收营业税)。
- (c)基金买卖股票、债券的差价收入,自 2004 年 1 月 1 日起继续免征企业所得税(2003 年:在年底前暂免征收企业所得税)。对基金取得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入,由上市公司和发行债券的企业在向基金派发股息、红利、利息时代扣代缴 20% 的个人所得税,暂不征收企业所得税。
- (d)基金买卖股票按照 0.2%的税率征收印花税。

5、应收利息

	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
应收债券利息	1,636,318.84	5,556,843.10
应收银行存款利息	10,564.63	18,052.89
	1,646,883.47	5,574,895.99

6、应付佣金

	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
申银万国证券股份有限公司	120,000.00	-
蔚深证券有限责任公司	60,000.00	-

	180,000.00	-
--	------------	---

7、其他应付款

	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	250,000.00	-
应付股利收入的个人所得税	115,742.00	-
应付债券利息收入的个人所得税	68,908.64	-
	434,650.64	-

8、预提费用

	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
审计费用	100,000.00	100,000.00
信息披露费	-	200,000.00
	100,000.00	300,000.00

9、实收基金

	基金份额数	基金面值
2003 年 12 月 31 日	960,058,456.01	960,058,456.01
本年申购	128,200,763.43	128,200,763.43
其中：红利再投资	18,864,096.04	18,864,096.04
本年赎回	(803,504,587.09)	(803,504,587.09)
2004 年 12 月 31 日	284,754,632.35	284,754,632.35

10、未实现利得/(损失)

	未实现估值 增值/(减值)(a)	未实现利得 /(损失)平准金	合计
2003 年 12 月 31 日	40,517,688.23	(6,800,490.82)	33,717,197.41
本年净变动数	(42,087,398.60)	-	(42,087,398.60)
本年申购基金份额	-	(1,034,169.98)	(1,034,169.98)
其中：红利再投资	-	58,893.68	58,893.68
本年赎回基金份额	-	(6,379,260.42)	(6,379,260.42)
2004 年 12 月 31 日	(1,569,710.37)	(14,213,921.22)	(15,783,631.59)

(a) 未实现估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下：

	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
股票投资	4,523,677.04	30,551,056.32
债券投资 - 交易所市场	(6,093,387.41)	10,287,064.01
债券投资 - 银行间同业市场	-	(320,432.10)
	(1,569,710.37)	40,517,688.23

11、股票差价收入

	2004 年度	2003 年 6 月 12 日 (基金成立日)至 2003 年
--	---------	------------------------------------

		12 月 31 日止期间
卖出股票成交总额	310,077,212.66	185,630,571.89
减：应付佣金总额 (a)	-	(50,992.89)
减：卖出股票成本总额	(257,084,504.25)	(171,678,462.72)
	52,992,708.41	13,901,116.28

(a) 本基金采用年度固定席位佣金制，年度席位佣金按其归属期间计入其他费用。2003年12月前在交易中产生的应付佣金用于抵减证券结算风险基金，此后发生的证券结算风险基金直接记入其他费用。

12、债券差价收入/(损失)

	2004 年度	2003 年 6 月 12 日 (基金成立日)至 2003 年 12 月 31 日止期间
卖出债券结算金额	1,825,795,639.58	5,531,938,884.80
减：应收利息总额	(19,085,104.91)	(71,161,830.56)
减：卖出债券成本总额	(1,793,559,969.04)	(5,499,201,148.38)
	13,150,565.63	(38,424,094.14)

13 其他收入

	2004 年度	2003 年 6 月 12 日 (基金成立日)至 2003 年 12 月 31 日止期间
新股申购手续费返还	31,824.63	40,356.31
赎回基金补偿收入(a)	29,651.88	-
发行期间认购资金利息收入	-	1,142,399.66
国债认购手续费返还	-	150,000.00
其他	32.24	20.59
	61,508.75	1,332,775.92

(a) 根据《大成基金管理有限公司修改旗下开放式基金基金合同的公告》，自公告日2004年10月18日起，从本基金赎回款中扣除的赎回费改按25%归入基金财产。此前从本基金赎回款中扣除的赎回费全部作为登记注册费用，不归入基金财产。

14、其他费用

	2004 年度	2003 年 6 月 12 日 (基金成立日)至 2003 年 12 月 31 日止期间
发行设立费用摊销	538,367.39	670,482.61
席位佣金(附注 11(a))	330,000.00	150,000.00
信息披露费	100,000.00	300,000.00
审计费用	100,000.00	100,000.00
债券托管账户维护费	61,730.00	1,400.00
证券结算风险基金	21,118.56	9,879.56

交易所回购交易费用	11,631.90	23,857.05
其他	10,141.75	65,794.42
	1,172,989.60	1,321,413.64

15、收益分配

	宣告日	登记日	分红率	现金形式发放	再投资形式发放	发放红利合计
第一次中期分红	2004/02/11	2004/02/16	每 10 份基金份额 0.20 元	7,159,274.08	7,576,568.10	14,735,842.18
第二次中期分红	2004/05/11	2004/05/14	每 10 份基金份额 0.20 元	6,439,479.71	5,476,396.41	11,915,876.12
第三次中期分红	2004/11/25	2004/11/30	每 10 份基金份额 0.25 元	2,518,429.23	6,293,702.40	8,812,131.63
				16,117,183.02	19,346,666.91	35,463,849.93

16、重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

关联方名称

与本基金的关系

大成基金管理有限公司

基金管理人、基金发起人、
注册登记机构、基金销售机构

中国农业银行

基金托管人、基金代销机构

光大证券有限责任公司

基金管理人的股东、基金代销机构

中国银河证券有限责任公司

基金管理人的股东、基金代销机构

广东证券股份有限公司

基金管理人的股东、基金代销机构

中泰信托投资有限责任公司

基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 基金管理人报酬

支付基金管理人大成基金管理有限公司的基金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：
日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.70% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 3,764,344.09 元 (2003 年：7,052,654.70 元)。

(c) 基金托管费

支付基金托管人中国农业银行的基金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：
日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.20% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 1,076,368.90 元 (2003 年 2,015,044.25 元)。

(d) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，并按银行间同业利率计

息。基金托管人于 2004 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 23,346,583.74 元 (2003 年 : 22,004,519.75 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 601,955.35 元 (2003 年 : 6,510,848.02 元)。

(e) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2004 年度	2003 年 6 月 12 日 (基金成立日) 至 2003 年 12 月 31 日止期间
买入债券结算金额	-	247,870,000.00
卖出债券结算金额	79,024,000.00	169,316,000.00
卖出回购证券协议金额	350,000,000.00	1,490,000,000.00
卖出回购证券利息支出	146,002.74	851,589.05

第八节 投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
股票市值	16,529,834.80	5.53
债券市值	256,145,411.98	85.63
银行存款和清算备付金	23,346,583.74	7.80
其他资产	3,112,062.71	1.04
合计	299,133,893.23	100.00

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

证券板块名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B 采掘业	0.00	0.00
C 制造业	0.00	0.00
C0 食品、饮料	0.00	0.00
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2 木材、家具	0.00	0.00
C3 造纸、印刷	0.00	0.00
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5 电子	0.00	0.00
C6 金属、非金属	0.00	0.00
C7 机械、设备、仪表	0.00	0.00
C8 医药、生物制品	0.00	0.00
C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	8,790,000.00	3.14

E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00
G 信息技术业	0.00	0.00
H 批发和零售贸易	0.00	0.00
I 金融、保险业	0.00	0.00
J 房地产业	0.00	0.00
K 社会服务业	7,739,834.80	2.76
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	0.00	0.00
合计	16,529,834.80	5.90

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	证券代码	证券名称	库存数量	证券市值(元)	市值占净值(%)	备注
1	600900	长江电力	1,000,000	8,790,000.00	3.14	新股申购
2	000069	华侨城 A	1,138,211	7,739,834.80	2.76	债转股

(四) 本报告期内股票投资组合的重大变动

1、本报告期内累计买入金额前 20 名股票明细

股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初净值比(%)	备注
600009	上海机场	64,745,185.07	6.55	债转股
600177	雅戈尔	34,620,087.48	3.50	债转股
600087	南京水运	28,939,273.86	2.93	债转股
600795	国电电力	18,694,178.24	1.89	债转股
000629	新钢钒	17,149,882.04	1.74	债转股
000630	铜都铜业	16,702,372.44	1.69	债转股
000930	丰原生化	11,647,389.92	1.18	债转股
000069	华侨城 A	7,706,157.76	0.78	债转股
000100	TCL 集团	6,108,840.00	0.62	市值配售
600991	长丰汽车	126,900.00	0.01	市值配售
600249	两面针	125,180.00	0.01	市值配售
002005	德豪润达	91,000.00	0.01	市值配售
600022	济南钢铁	89,040.00	0.01	市值配售
600997	开滦股份	84,000.00	0.01	市值配售
600114	宁波东睦	80,000.00	0.01	市值配售
600035	楚天高速	66,000.00	0.01	市值配售
002024	苏宁电器	65,320.00	0.01	市值配售
600354	敦煌种业	62,480.00	0.01	市值配售
600992	贵绳股份	59,200.00	0.01	市值配售
600967	北方创业	57,600.00	0.01	市值配售

2、本报告期内累计卖出金额前 20 名股票明细

股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初净值比(%)
600009	上海机场	72,679,329.25	7.35
000039	中集集团	66,651,449.43	6.74
600177	雅戈尔	37,809,037.04	3.83
600087	南京水运	27,531,650.95	2.79
600900	长江电力	22,201,384.42	2.25
000629	新 钢 钒	19,174,678.47	1.94
600795	国电电力	18,348,193.91	1.86
000630	铜都铜业	18,173,373.03	1.84
000100	TCL 集团	12,208,117.61	1.24
000930	丰原生化	10,249,862.43	1.04
002024	苏宁电器	104,473.39	0.01
600497	驰宏锌锗	108,161.26	0.01
600444	国通管业	132,305.75	0.01
600991	长丰汽车	137,258.53	0.01
600997	开滦股份	130,068.63	0.01
600114	宁波东睦	114,668.84	0.01
600455	交大博通	83,897.23	0.01
600249	两 面 针	83,337.30	0.01
600988	东方宝龙	83,237.15	0.01
600035	楚天高速	127,456.60	0.01

3、本报告期买入股票的成本总额为：209,361,176.81 元，卖出股票的总收入为 310,077,212.66 元。

(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券种类	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
国债	77,788,100.00	27.75
金融债	0	0.00
企业债	0	0.00
可转债	178,357,311.98	63.63
合计	256,145,411.98	91.38

(六) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
燕京转债	31,822,119.44	11.35
21 国债	25,539,300.00	9.11
02 国债	21,726,000.00	7.75
侨城转债	20,528,932.76	7.32
04 国债	20,512,800.00	7.32

(七) 投资组合报告附注

1、本报告期内基金投资的前十名证券无发行主体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。

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的股票。

3、其他资产构成

名称	金额(元)
交易保证金	250,000.00
应收证券交易清算款	1,215,179.24
应收利息	1,646,883.47
合计	3,112,062.71

4、持有的处于转股期的可转换债券明细

转债代码	转债名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
125729	燕京转债	31,822,119.44	11.35
125069	侨城转债	20,528,932.76	7.32
100795	国电转债	17,004,621.90	6.07
125930	丰原转债	13,738,602.90	4.90
110037	歌华转债	13,677,738.00	4.88
100196	复星转债	5,191,000.00	1.85
100177	雅戈转债	3,199,370.10	1.14

第九节 基金份额持有人户数、持有人结构**(一) 持有人户数**

持有人户数(户)	平均每户持有基金份额(份)
15,486	18,387.88

(二) 持有人结构

持有人性质	持有份额(份)	份额占总份额比例(%)
机构投资者	50,109,693.53	17.60
个人投资者	234,644,938.82	82.40

第十节 基金份额变动

(一) 基金合同生效日的基金份额总额：2,152,776,735.13 份。

(二) 本报告期内基金份额的变动情况

期初基金份额总额	本期基金总申购份额	本期总赎回份额	期末基金份额总额
960,058,456.01	128,200,763.43	803,504,587.09	284,754,632.35

第十一节 重大事件揭示

- 1、本报告期内未召开持有人大会。
- 2、基金管理业务、基金财产、基金托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项。
- 3、本报告期内本基金未更换会计师事务所，本年度支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用 60,000.00 元，该审计机构已提供审计服务的连续年限为 2 年。
- 4、本报告期内基金的投资组合策略没有重大改变。
- 5、本基金在本期实施了三次分红。向截至 2004 年 2 月 16 日止在大成基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人实施首次分红，每 10 个基金份额可取得分配收益人民币 0.20 元；向截至 2004 年 5 月 14 日止在大成基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人实施第二次分红，每 10 个基金份额可取得分配收益人民币 0.20 元；向截至 2004 年 11 月 30 日止在大成基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人实施第三次分红，每 10 个基金份额可取得分配收益人民币 0.25 元。
- 6、本基金管理人根据最新的法律法规规定，经与托管人协商一致，对旗下开放式基金基金合同的部分条款进行修改。主要修改内容涉及基金收益分配原则、赎回费归属基金财产的比例和基金份额持有人大会的相关规定。《大成基金管理有限公司修改旗下开放式基金基金合同的公告》刊登在 2004 年 10 月 18 日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。
- 7、为进一步方便个人投资者通过互联网投资大成基金管理有限公司管理的开放式基金，自 2004 年 11 月 15 日起，本公司的开放式基金网上交易业务将开通“银联通”资金结算方式。

8、基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

(1) 本报告期内，本基金租用的席位股票交易量及佣金情况为（单位：人民币元）：

序号	券商	席位数量	股票交易量	占股票交易量比例(%)	佣金	占总佣金比例(%)
1	蔚深证券	1	128,691,990.18	41.41	120,000.00	36.36
2	广发证券	1	94,374,361.37	30.37	90,000.00	27.28
3	申银万国	1	87,692,762.92	28.22	120,000.00	36.36
	合计		310,759,114.47	100.00	330,000.00	100.00

本基金采取固定佣金的方式，每席位每月佣金一万元，逐日计提，定期支付。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(2) 本报告期内，本基金租用的席位债券交易量及回购情况为（单位：人民币元）：

序号	券商	席位	债券	占总债券成	回购	占总回购成
----	----	----	----	-------	----	-------

		数量	交易量	交易比例(%)	交易量	交易比例(%)
1	广发证券	1	1,250,405,894.10	52.78	578,100,000.00	71.54
2	申银万国	1	622,319,020.78	26.27	230,000,000.00	28.46
3	蔚深证券	1	496,352,728.63	20.95	0.00	0.00
	合计		2,369,077,643.51	100.00	808,100,000.00	100.00

(3) 本报告期内，本基金租用证券公司席位的变更情况

本报告期内增加席位	本报告期内退租席位
无	广发证券(1个上海席位)

(4) 租用证券公司专用席位的选择标准和程序

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基字<1998>29号)的有关规定，本公司制定了租用证券公司专用席位的选择标准和程序。

租用证券公司专用席位的选择标准主要包括：券商基本面评价(财务状况、经营状况)、券商研究机构评价(报告质量、及时性和数量)、券商每日信息评价(及时性和有效性)和券商协作表现评价等四个方面。

租用证券公司专用席位的程序：首先根据租用证券公司专用席位的选择标准形成《券商服务评价表》，然后根据评分高低进行选择基金专用席位。

第十二节 备查文件目录

(一) 备查文件的目录

- 1、中国证监会核准设立基金的文件；
- 2、《大成债券投资基金基金合同》；
- 3、《大成债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。

(二) 存放地点及查阅方式

本期报告存放在基金管理人和托管人的住所及基金管理人网站 <http://www.dcfund.com.cn>，投资者可以登录该网站进行查阅。

大成基金管理有限公司

2005年3月30日