

大成债券投资基金
2005 年年度报告

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

送出日期：2006 年 3 月 27 日

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。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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2006 年 3 月 9 日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。

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。

本报告财务资料已经审计。普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

目 录

第一章 基金简介.....	2
第二章 主要财务指标和基金净值表现及收益分配情况.....	3
第三章 管理人报告.....	5
第四章 托管人报告.....	8
第五章 审计报告.....	9
第六章 财务会计报告.....	9
第一节 基金会计报表.....	9
第二节 年度会计报表附注.....	12
第七章 投资组合报告.....	18
第八章 基金份额持有人情况.....	20
第九章 开放式基金份额变动情况.....	21
第十章 重大事件揭示.....	21
第十一章 备查文件.....	22

第一章 基金简介

(一) 基金基本资料

- | | |
|-----------------|-----------------|
| 1、基金名称： | 大成债券投资基金 |
| 2、基金简称： | 大成债券 |
| 3、基金交易代码： | 090002 |
| 4、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 5、基金合同生效日： | 2003年6月12日 |
| 6、报告期末基金份额总额： | 212,677,350.40份 |
| 7、基金合同存续期： | 无 |
| 8、基金份额上市的证券交易所： | 无 |
| 9、上市日期： | 无 |

(二) 基金产品说明

- | | |
|-----------|---|
| 1、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。 |
| 2、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。 |
| 3、业绩比较基准： | 中国债券总指数 |
| 4、风险收益特征： | 无 |

(三) 基金管理人

- | | |
|------------|---|
| 1、名称： | 大成基金管理有限公司 |
| 2、注册地址： | 深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层 |
| 3、办公地址： | 深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层 |
| 4、邮政编码： | 518040 |
| 5、国际互联网址： | http://www.dcfund.com.cn |
| 6、法定代表人： | 胡学光 |
| 7、总经理： | 于华 |
| 8、信息披露负责人： | 杜鹃 |
| 9、联系电话： | 0755-83183388 |
| 10、传真： | 0755-83199588 |
| 11、电子邮箱： | dupeng@dcfund.com.cn |

(四) 基金托管人

- | | |
|------------|---|
| 1、名称： | 中国农业银行 |
| 2、注册地址： | 北京市海淀区复兴路甲 23 号 |
| 3、办公地址： | 北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦 |
| 4、邮政编码： | 100036 |
| 5、国际互联网址： | http://www.abchina.com |
| 6、法定代表人： | 杨明生 |
| 7、信息披露负责人： | 李芳菲 |

- 8、联系电话：010-68435588
 9、传真：010-68424181
 10、电子邮箱：li.fangfei@abchina.com

(五) 信息披露

信息披露报纸名称：《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》
 登载年度报告正文的管理人互联网网址：<http://www.dcfund.com.cn>
 基金年度报告置备地点：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层大成基金管理有限公司
 北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦
 中国农业银行托管业务部

(六) 其他有关资料

1、聘请的会计师事务所

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
 办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

2、基金注册登记机构

名称：大成基金管理有限公司上海分公司
 办公地址：上海市广东路 689 号海通证券大厦 19 层

第二章 主要财务指标和基金净值表现及收益分配情况

下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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

一、主要财务指标

序号	项目	2005 年	2004 年	2003 年
1	基金本期净收益（元）	18,993,053.70	69,097,707.90	-12,889,320.56
2	基金份额本期净收益（元）	0.0806	0.1364	-0.0071
3	期末可供分配基金收益（元）	3,847,603.11	-4,456,508.46	-5,369,397.76
4	期末可供分配基金份额收益（元）	0.0181	-0.0157	-0.0056
5	期末基金资产净值（元）	216,524,953.51	280,298,123.89	988,406,255.66
6	期末基金份额净值（元）	1.0181	0.9843	1.0295
7	基金加权平均净值收益率	8.04%	13.15%	-0.71%
8	本期基金份额净值增长率	11.33%	1.81%	2.90%
9	基金份额累计净值增长率	16.63%	4.76%	2.90%

注：本基金合同生效日为 2003 年 6 月 12 日，2003 年度主要财务指标的计算期间为 2003 年 6 月 12 日至 2003 年 12 月 31 日。

二、基金净值表现

1、本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

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	2.82%	0.15%	0.95%	0.16%	1.87%	-0.01%

过去六个月	5.46%	0.24%	3.73%	0.15%	1.73%	0.09%
过去一年	11.33%	0.29%	10.55%	0.21%	0.78%	0.08%
自基金合同生效起至今	16.63%	0.28%	6.36%	0.29%	10.27%	-0.01%

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较：

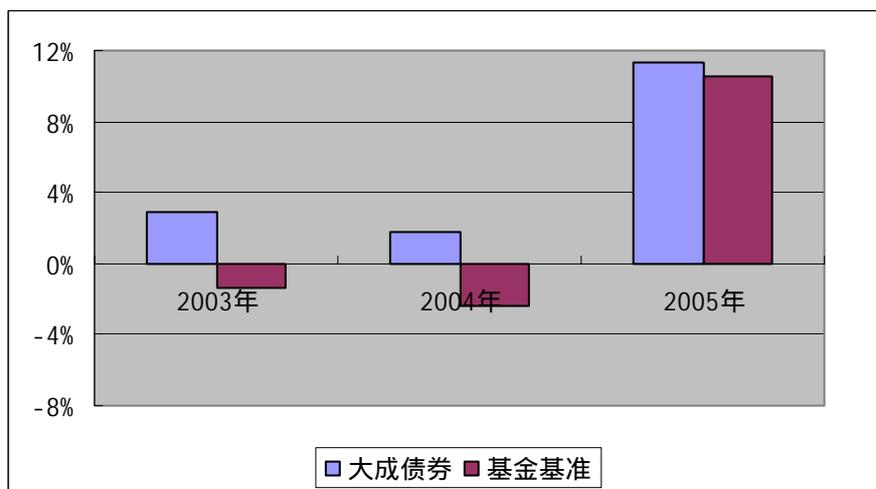
大成债券投资基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2003年6月12日至2005年12月31日)



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，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条之(六)投资组合中规定的各项比例：本基金投资于债券类投资工具的比例不低于基金资产总值的80%；投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%。

3、本基金自基金合同生效以来每年的净值增长率，及与同期业绩比较基准的收益率比较：

大成债券投资基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图



注：本基金合同生效日为2003年6月12日，2003年度计算期间为2003年6月12日至2003年12月31日。

三、 过往三年每年的基金收益分配情况

单位：元

年度	每 10 份基金份额分红数 (至少保留三位小数)	备注
2005 年	0.750	
2004 年	0.650	
2003 年	0.000	
合计	1.400	

第三章 管理人报告

一、基金管理人及基金经理小组情况

1、基金管理人情况

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,分别为中泰信托投资有限责任公司(48%)、光大证券股份有限公司(25%)、中国银河证券有限责任公司(25%)、广东证券股份有限公司(2%)。截至2005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5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、大成货币市场证券投资基金。

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,中国注册会计师协会非执业会员,9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发中心策略部经理。2002年加盟大成基金管理有限公司,现任公司投资部副总监,负责公司固定收益证券投资业务。

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。

三、基金经理工作报告

1、2005年债券市场环境和投资策略

2005年,央行下调超储利率、商业银行存贷差的不断增大、央行为汇率改革创造宽松的货币环境等因素决定了全年市场资金面极度宽松的局面,债券市场受资金推动走出强势上涨行情。从2005年初至10月底止,上证国债指数上涨14.67%。债券收益率曲线平均下降200

基点。中期债券尤为涨势凶猛，其收益率下降近230基点。相对而言，短端和长端收益率下降幅度较小，债券收益率曲线呈现平坦化趋势。10月初到11月底，受央行加大公开市场资金回笼力度、物价指数预期回升的影响，债券市场一二级市场收益率上行。12月份，市场利空因素逐渐得到消化，货币市场利率逐渐趋稳。出于对2006年一季度的发行真空期的考虑，银行、保险公司加大债券投资力度。交易所国债在急跌后企稳，并走出新一轮持续上涨行情。2005年全年，中国债券总指数上涨10.55%。

在股权分置改革试点向纵深推进的政策背景下，2005年股票市场先抑后扬，整个年度，上证指数下跌8.33%，而同期天相转债指数上涨5.79%，转债依然表现出优于普通股票的风险收益特性。

应对2005年债券市场行情，本基金经理小组继续执行本基金成立以来一直执行的投资策略，即在严格控制风险的基础上，采取基金的组合策略和严格的资产选择原则进行投资运作。

基于对2005年债券资产和可转债资产风险收益特性的认识和判断，本基金债券投资在保持组合整体流动性的基础上，通过积极管理提高组合收益率。在操作中同时注重国债、企业债和可转债的投资，增加国债、金融债、企业债的投资比例，适当参与国债市场波动带来的交易机会。

基于股权分置改革对可转债期权价值的影响，本基金根据可转债投资特点以及降低债券基金组合波动性的要求，在可转债品种DELTA值逐渐提高的同时坚决卖出高DELTA值品种以实现收益，同时结合债券基金投资组合未来很低波动率的要求，到年底大幅减持基金组合中可转债的投资比例。

以上策略为本基金在2005年度取得了较高的收益。对国债和可转债的重视和主动积极的操作使我们把握住了两个大类资产的主要投资机会，这也使得2005年度本基金的净值涨幅达到11.33%，高于业绩比较基准。

2、2006年债券市场展望和投资策略

从宏观基本面看，2006年国际经济将保持温和增长，通胀压力驱使主要经济体继续提高基准利率，全球的流动性将会继续趋紧。2006年国内经济将继续保持平稳增长，但增长速度有所放缓，央行有望执行稳健偏紧的货币政策。商业银行股改的相继完成对信贷产生较大影响，银行上市后面临利润压力将促使银行贷款力度加大。汇率制度改革继续深化，人民币仍将以渐进方式逐渐升值。利率市场化将继续大力推进，当前低市场利率很难长期维持，市场收益率曲线将逐渐上移，但综合考虑经济增长、汇率改革、全球贸易不平衡以及市场供求等因素，收益率曲线上空间有限，全年更可能表现为在一定收益率范围内波动；基准利率调整可能性不大。

随着短期融资券的加速发行、国债余额管理的推进，短期债券市场供给增长较快，而长期债则可能继续出现供不应求的局面。企业债将在2006年获得巨大发展，《公司法》和《证券法》修正案的通过，商业银行可以投资企业债等利好消息将刺激以往流动性较差的企业债二级市场，商业银行对企业债的需求已经逐渐显现，预计2006年企业债将受到市场关注。另外银行间债券市场的金融创新力度将进一步提高，新的金融投资工具预计将陆续出现。

基于对目前债券市场环境和金融产品的认识，我们认为，目前债券市场已经正本清源，经过这几年的快速发展，债券市场从产品创新、投资工具创新、盈利模式等多方面发展迅速，未来仍然会有巨大的发展空间，而伴随着金融深化和金融脱媒加剧，广大居民对低风险稳定收益特征的固定收益类产品的需求将有爆发式的增长，而具有专业理财品牌和专业管理团队的固定收益类基金将具有巨大的发展空间。同时伴随着货币市场基金收益率的不断下降，各种类型的短债基金、中长期债券基金、保本基金等都会有巨大的市场需求。

因此,本基金经理认为,对于在以前环境下产生的老债券基金如果不及时转变投资思路,还继续按照以前的操作思路去运作,那么前景并不美妙。未来债券基金需要回到自身的投资目标和风险收益特征上来,即通过基金管理能够给持有人带来长期稳定的回报。也就是说,要尽量降低基金组合的净值波动率,获得稳定增长的收益。这也是当前债券基金重新吸引投资者、挽回投资人信心的唯一方法。

那么如何降低基金净值的波动性,获取稳定收益?

对于大成债券基金,我们2006年的投资策略之一是在资产配置上大幅减少组合高波动率之源-可转债的投资比例。虽然从大类资产的风险收益特征角度分析,相对于股票和国债,可转债仍然是当前资本市场上最有投资价值的大类资产,但它在某阶段具有的股性特征,如果操作策略不当必然会带来组合的高波动性,这与债券基金本身的风险收益特征并不吻合,因此要大幅降低投资比例。同时在2006年投资组合中加大普通债券的投资力度,投资组合整体保持低久期。在类属配置层次提高银行间市场金融债和高等级信用产品的投资比例,通过积极管理提高组合整体收益,力求给投资人带来稳定的超过货币市场基金的回报。

需要说明的是,相对于货币市场基金而言,债券基金投资于剩余期限超过一年的债券,必然具有一定的利率风险。当市场利率出现波动时,基金净值也会有一定的波动,所以持有人不要有这样的误区:以为所有债券基金不承担任何市场利率风险,没有任何净值的波动。在任何投资过程中,收益与风险都是相对应的,这一点还请基金份额持有人理解。

我们非常感谢基金份额持有人对本基金的长期信任和支持,我们将按照债券基金合同和风险收益特征的要求,严格控制投资风险,积极投资,力争获得与基金份额持有人风险特征一致的低波动稳定收益回报给广大的基金份额持有人。

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,本基金管理人对于基金运作、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、进一步修改完善公司内控制度,确保公司内控制度的适时性、全面性和合法合规性。2005年以来,我公司在2004年内控制度全面再造的基础上,重点加强了对公司内控制度的执行检查与评估工作,并根据制度执行与评估存在的问题,进一步修改完善了《股票库管理办法》、《股票投资限制表制度》、《基金投资关联交易管理制度》等制度。同时,根据最新的法律法规、规章、规范性文件以及公司业务发展的需要,公司还及时制定了《参加上市公司股权分置改革方案表决管理办法》、《公司自有资金投资和关联交易审批制度》等内控制度。

2、全面加强风险自查,不断提高风险管理水平。2005年度,公司各部门定期对部门内部风险点进行认真、彻底自查,并对各部门存在的风险隐患均提出一定的解决措施和对策。在各部门全面自查的基础上,公司监察稽核部则根据《季度监察稽核项目表》和《公司各部门内部监察稽核明细表》,对公司各部门进行认真复查,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复查。同时,公司各部门针对监察稽核部的复查报告提出的风险隐患,全面进行落实改进,从而较好地杜绝了各种可能违反基金合同及法律法规行为的发生。

3、为了进一步提高监察效率和具有针对性,2005年以来,监察稽核部对公司基金投资实行了分类监察,并积极参与公司风控系统改造以及加强监察稽核人员的专业技能培训,从

而确保公司各项监察稽核业务工作顺利展开,不断提高监察效率。同时,公司对交易系统进行了进一步技术改造,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。我公司继 2004 年从国外引进了先进的 BARRA 风险管理系统后,为了使其真正适合国内基金投资组合的风险管理,公司金融工程部对该系统进行了全面改造。目前,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,并逐步成为各基金经理小组基金投资组合风险管理的主要工具之一。同时,公司还对自主开发的大成 VaR 风险管理系统进行了进一步系统改造,从而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,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,从而进一步提高员工专业技能和识别处理风险能力,确保其守法合规,诚实信用。其次,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和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。此外,2005 年以来,公司还将工作失误率作为公司员工个人和部门业绩考核机制的重要因素来计算,也有利于进一步提高全员的风险管理意识。

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。

第四章 托管人报告

在托管大成债券投资基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《大成债券投资基金基金合同》、《大成债券投资基金托管协议》的约定,对大成债券投资基金管理人——大成基金管理有限公司 2005 年 1 月 1 日至 2005 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。

本托管人认为,大成基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,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、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部
2006 年 03 月 09 日

第五章 审计报告

普华永道中天审字(2006)第 192 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”)2005 年 12 月 31 日的资产负债表以及 2005 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 2005 年 12 月 31 日的财务状况以及 2005 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
中国·上海市
2006 年 2 月 28 日

注册会计师 汪 棣
注册会计师 薛 竞

第六章 财务会计报告

第一节 基金会计报表

一、2005 年 12 月 31 日资产负债表(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
资产			
银行存款		6,399,320.02	23,346,583.74
清算备付金		2,714,913.92	0.00
交易保证金	七(a)	410,000.00	250,000.00
应收证券清算款		2,831,493.77	1,215,179.24
应收股利		0.00	0.00
应收利息	七(b)	2,846,390.54	1,646,883.47
应收申购款		29,847.66	0.00
股票投资市值		13,781,600.00	16,529,834.80
其中:股票投资成本		8,396,760.21	12,006,157.76

债券投资市值		188,814,666.77	256,145,411.98
其中：债券投资成本		188,511,224.30	262,238,799.39
权证投资		0.00	0.00
其中：权证投资成本		0.00	0.00
买入返售证券		0.00	0.00
待摊费用		0.00	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产总计		217,828,232.68	299,133,893.23
负债			
应付证券清算款		0.00	17,843,550.85
应付赎回款		207,045.00	39,904.90
应付赎回费		392.39	75.00
应付管理人报酬		128,738.02	184,790.63
应付托管费		36,782.32	52,797.32
应付佣金	七(c)	120,000.00	180,000.00
应付利息		0.00	0.00
应付收益		0.00	0.00
未交税金		0.00	0.00
其他应付款	七(d)	665,321.44	434,650.64
卖出回购证券款		0.00	0.00
短期借款		0.00	0.00
预提费用	七(e)	145,000.00	100,000.00
其他负债		0.00	0.00
负债合计		1,303,279.17	18,835,769.34
持有人权益			
实收基金	七(f)	212,677,350.40	284,754,632.35
未实现利得	七(g)	-5,623,401.81	-15,783,631.59
未分配基金净收益		9,471,004.92	11,327,123.13
持有人权益合计		216,524,953.51	280,298,123.89
负债及持有人权益总计		217,828,232.68	299,133,893.23
基金份额净值		1.0181	0.9843

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

二、2005 年度经营业绩表（除特别注明外，金额单位为人民币元）

	附注	2005 年度	2004 年度
一、收入		22,225,845.55	75,780,352.28
1、股票差价收入	七(h)	10,874,742.07	52,992,708.41
2、债券差价收入	七(i)	6,149,749.79	13,150,565.63
3、权证差价收入		0.00	0.00
4、债券利息收入		4,835,688.20	8,308,156.86
5、存款利息收入		203,083.35	601,955.35

6、股利收入		90,736.00	589,851.65
7、买入返售证券收入		0.00	75,605.63
8、其他收入	七(j)	71,846.14	61,508.75
二、费用		3,232,791.85	6,682,644.38
1、基金管理人报酬	六(b)	1,664,254.70	3,764,344.09
2、基金托管费	六(c)	475,501.34	1,076,368.90
3、卖出回购证券支出		480,324.00	668,941.79
4、利息支出		0.00	0.00
5、其他费用	七(k)	612,711.81	1,172,989.60
其中：上市年费		0.00	0.00
信息披露费		300,000.00	100,000.00
审计费用		5,000.00	100,000.00
三、基金净收益		18,993,053.70	69,097,707.90
加：未实现利得	七(g)	7,257,992.63	-42,087,398.60
四、基金经营业绩		26,251,046.33	27,010,309.30

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

三、2005年度基金收益分配表（除特别注明外，金额单位为人民币元）

	附注	2005年度	2004年度
本期基金净收益		18,993,053.70	69,097,707.90
加：期初基金净收益		11,327,123.13	-5,369,397.76
加：本期损益平准金		-3,780,239.77	-16,937,337.08
可供分配基金净收益		26,539,937.06	46,790,973.06
减：本期已分配基金净收益	七(l)	17,068,932.14	35,463,849.93
期末基金净收益		9,471,004.92	11,327,123.13

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

四、2005年度基金净值变动表（除特别注明外，金额单位为人民币元）

	附注	2005年度	2004年度
一、期初基金净值		280,298,123.89	988,406,255.66
二、本期经营活动			
基金净收益		18,993,053.70	69,097,707.90
未实现利得		7,257,992.63	-42,087,398.60
经营活动产生的基金净值变动数		26,251,046.33	27,010,309.30
三、本期基金份额交易			
基金申购款		65,435,484.81	132,929,927.27
基金赎回款		-138,390,769.38	-832,584,518.41
基金份额交易产生的基金净值变动数		-72,955,284.57	-699,654,591.14
四、本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	七(l)	-17,068,932.14	-35,463,849.93

五、期末基金净值		216,524,953.51	280,298,123.89
----------	--	----------------	----------------

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

第二节 年度会计报表附注

一、本基金的基本情况

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。

二、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。

三、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。

(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、债券投资和权证投资按市值计价外,所有报表项目均以历史成本计价。

(d) 基金资产的估值原则

(i) 股票投资

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。

(ii) 债券投资

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估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易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因素的基础上,根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

(iii) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得”科目。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本按交易日应支付的全部价款入账。

卖出股票于交易日确认股票差价收入。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资;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。债券投资按交易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。

买入贴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交易日确认债券差价收入;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。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交易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交易日确认;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。短期融资券的利息收入按全额票面利息扣除个人所得税后的净额认列。

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

未实现利得包括因投资估值而产生的未实现估值增值和未实现利得平准金。

未实现利得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占基金净值比例计算的金额。未实现利得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。

(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,但基金份额持有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,收益分配比例不低于基金净收益的 90%;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,基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

四、 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [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 [2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》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和企业所得税。
- (c) 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,自 2005 年 6 月 13 日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%(此前按 100%)计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。
- (d) 基金买卖股票于 2005 年 1 月 24 日前按照 0.2%的税率缴纳股票交易印花税,自 2005 年 1 月 24 日起减按 0.1%的税率缴纳。

五、 资产负债表日后事项

本基金管理人于 2006 年 1 月 18 日宣告 2006 年度第 1 次分红,向截至 2006 年 1 月 20 日止在本基金注册登记人大成基金管理有限公司登记在册的全体持有人,按每 10 份基金份额派发红利 0.30 元。

本基金管理人于 2006 年 2 月 22 日宣告 2006 年度第 2 次分红,向截至 2006 年 2 月 24 日止在本基金注册登记人大成基金管理有限公司登记在册的全体持有人,按每 10 份基金份额派发红利 0.05 元。

六、 关联方关系及关联方交易

(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、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
光大证券股份有限公司(1)	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(“广东证券”)(2)	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

(1) 根据 2005 年 5 月 10 日中国证监会证监机构字[2005]54 号文核准,光大证券有限责任公司改制变更为光大证券股份有限公司。

(2) 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处

罚。广东证券持有的大成基金管理有限公司股权的处理方案尚未明确，其作为本基金代销机构的资格在其业务处置方案明确前暂不变更。

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 X 0.70% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 1,664,254.70 元(2004 年：3,764,344.09 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 X 0.20% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 475,501.34 元(2004 年：1,076,368.90 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 2005 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 6,399,320.02 元(2004 年：23,346,583.74 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 159,269.77 元(2004 年：601,955.35 元)。

(e)基金各关联方投资本基金的情况

A 大成基金管理有限公司期末持有本基金份额情况及报告期内持有份额的变化情况
无。

B 大成基金管理有限公司主要股东在期末持有本基金份额情况
无。

七、 本基金会计报表重要项目说明

(a) 交易保证金

项目	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
深圳结算保证金	250,000.00	250,000.00
权证交易保证金	160,000.00	0.00
合计	410,000.00	250,000.00

(b) 应收利息

项目	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
应收债券利息	2,839,707.42	1,636,318.84
应收银行存款利息	5,389.42	10,564.63
应收结算备付金利息	1,221.70	0.00
应收交易保证金利息	72.00	0.00
合计	2,846,390.54	1,646,883.47

(c) 应付佣金

项目	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
申银万国证券股份有限公司	60,000.00	120,000.00

蔚深证券有限责任公司	60,000.00	60,000.00
合计	120,000.00	180,000.00

(d) 其他应付款

项目	2005年12月31日	2004年12月31日
应付债券利息收入的个人所得税	299,579.44	68,908.64
应付券商席位保证金	250,000.00	250,000.00
应付股利收入的个人所得税	115,742.00	115,742.00
合计	665,321.44	434,650.64

(e) 预提费用

项目	2005年12月31日	2004年12月31日
信息披露费	100,000.00	0.00
审计费用	45,000.00	100,000.00
合计	145,000.00	100,000.00

(f) 实收基金

项目	基金份额	基金面值
2004年12月31日	284,754,632.35	284,754,632.35
本年申购	65,606,937.93	65,606,937.93
本年赎回	-137,684,219.88	-137,684,219.88
2005年12月31日	212,677,350.40	212,677,350.40

(g) 未实现利得

项目	未实现估值增值(*)	未实现利得平准金	合计
2004年12月31日	-1,569,710.37	-14,213,921.22	-15,783,631.59
本年净变动数	7,257,992.63	0.00	7,257,992.63
本年申购基金份额	0.00	-3,103,322.20	-3,103,322.20
本年赎回基金份额	0.00	6,005,559.35	6,005,559.35
2005年12月31日	5,688,282.26	-11,311,684.07	-5,623,401.81

(*) 未实现估值增值按投资类别分项列示如下：

项目	2005年12月31日	2004年12月31日
股票投资	5,384,839.79	4,523,677.04
债券投资	303,442.47	-6,093,387.41
合计	5,688,282.26	-1,569,710.37

(h) 股票差价收入

项目	2005年度	2004年度
卖出股票成交总额	53,935,484.76	310,077,212.66
减：应付佣金总额(*)	0.00	0.00
减：卖出股票成本总额	43,060,742.69	257,084,504.25
合计	10,874,742.07	52,992,708.41

*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。

(i) 债券差价收入

项目	2005年度	2004年度
卖出及到期兑付债券结算金额	1,545,219,317.56	1,825,795,639.58

减：应收利息总额	20,916,282.36	19,085,104.91
减：卖出及到期兑付债券成本总额	1,518,153,285.41	1,793,559,969.04
合计	6,149,749.79	13,150,565.63

(j) 其他收入

项目	2005 年度	2004 年度
赎回基金补偿收入(*)	64,726.61	29,651.88
新股申购手续费返还	318.59	31,824.63
其他	6,800.94	32.24
合计	71,846.14	61,508.75

*本基金的赎回费率为赎回金额的0.25%，赎回费总额的25%归入基金资产。

(k) 其他费用

项目	2005 年度	2004 年度
信息披露费	300,000.00	100,000.00
席位佣金(附注七(h)(*))	240,000.00	330,000.00
交易所回购交易费用	25,238.96	11,631.90
债券托管账户维护费	16,170.00	61,730.00
证券结算风险基金	14,436.28	21,118.56
审计费用	5,000.00	100,000.00
发行设立费用摊销	0.00	538,367.39
其他	11,866.57	10,141.75
合计	612,711.81	1,172,989.60

(l) 收益分配

分配次数	2005 年度	2004 年度
1	4,917,535.77	14,735,842.18
2	3,579,802.39	11,915,876.12
3	4,342,467.25	8,812,131.63
4	4,229,126.73	0.00
合计	17,068,932.14	35,463,849.93

八、 流通受限制不能自由转让的基金资产

(a) 流通受限制不能自由转让的股票

本基金截至 2005 年 12 月 31 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价(元)	复牌日期	复牌开盘单价(元)	数量(股)	年末估值总额(元)
方案实施阶段停牌：							
000069	华侨城 A	2005/12/19	12.88	2006/01/06	11.14	1,070,000	13,781,600.00

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

本基金截至 2005 年 12 月 31 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的债券，这些债券将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后复牌。

债券代码	债券名称	停牌日期	年末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价(元)	数量(张)	年末估值总额(元)
------	------	------	--------	------	-----------	-------	-----------

			(元)				
110036	招行转债	2005/12/19	106.73	2006/01/04	116.83	164,940	17,604,046.20

九、其他事项

无。

第七章 投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额	占基金资产总值比例
股票投资	13,781,600.00	6.33%
债券投资	188,814,666.77	86.68%
银行存款和清算备付金合计	9,114,233.94	4.18%
应收证券清算款	2,831,493.77	1.30%
权证投资	0.00	0.00%
其他资产	3,286,238.20	1.51%
合计	217,828,232.68	100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	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	0.00	0.00%
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	13,781,600.00	6.36%

L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	13,781,600.00	6.36%

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	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	000069	华侨城 A	1,070,000	13,781,600.00	6.36%

四、报告期内股票投资组合的重大变动

(一) 报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例	备注
1	000069	华侨城 A	30,228,203.77	10.78%	债转股
2	600418	G 江 汽	8,097,441.96	2.89%	债转股
3	600019	G 宝 钢	816,640.00	0.29%	增发
4	000630	G 铜 都	216,659.41	0.08%	债转股
5	600027	华电国际	17,640.00	0.01%	市值配售
6	002040	南 京 港	14,840.00	0.01%	市值配售
7	002048	宁波华翔	11,500.00	0.00%	市值配售
8	002045	广州国光	10,800.00	0.00%	市值配售
9	002049	晶源电子	9,560.00	0.00%	市值配售
10	002047	成霖股份	8,600.00	0.00%	市值配售
11	002044	江苏三友	7,100.00	0.00%	市值配售
12	002046	轴研科技	6,390.00	0.00%	市值配售
13	002039	黔源电力	5,970.00	0.00%	市值配售

(二) 报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例	备注
1	000069	华侨城 A	35,812,586.41	12.78%	债转股
2	600900	G 长 电	8,543,675.09	3.05%	新股申购
3	600418	G 江 汽	8,468,498.41	3.02%	债转股
4	600019	G 宝 钢	745,521.85	0.27%	增发
5	000630	G 铜 都	234,080.12	0.08%	债转股
6	600027	华电国际	26,277.32	0.01%	市值配售
7	002040	南 京 港	26,049.01	0.01%	市值配售
8	002049	晶源电子	13,183.82	0.00%	市值配售
9	002048	宁波华翔	12,814.51	0.00%	市值配售
10	002045	广州国光	12,389.27	0.00%	市值配售
11	002046	轴研科技	10,867.08	0.00%	市值配售
12	002044	江苏三友	10,367.67	0.00%	市值配售
13	002039	黔源电力	9,755.40	0.00%	市值配售
14	002047	成霖股份	9,418.80	0.00%	市值配售

(三) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额 单位：元

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
39,451,345.14	53,935,484.76

五、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	债券市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国债	36,311,440.00	16.77%
2	金融债券	61,930,500.00	28.60%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债	27,968,501.37	12.92%
5	可转换债券	62,604,225.40	28.91%
6	其他	0.00	0.00%
合计		188,814,666.77	87.20%

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

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	05 进出 01	31,750,500.00	14.66%
2	05 农发 13	30,180,000.00	13.94%
3	05 苏园建债	21,968,501.37	10.15%
4	02 国债	18,151,200.00	8.38%
5	04 国债	17,958,800.00	8.29%

七、投资组合报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无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。

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。

3、基金的其他资产构成

单位:元

项目	金额
交易保证金	410,000.00
应收利息	2,846,390.54
应收申购款	29,847.66
合计	3,286,238.20

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
110036	招行转债	17,604,046.20	8.13%
110219	南山转债	14,602,196.40	6.74%
100196	复星转债	14,034,546.00	6.48%
110037	歌华转债	11,365,139.80	5.25%
100177	雅戈转债	4,998,297.00	2.31%

5、权证投资情况:无

6、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况:无。

第八章 基金份额持有人情况

一、报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数	12,417 户
---------------	----------

报告期末平均每户持有的基金份额	17,127.92 份
-----------------	-------------

二、报告期末基金份额持有人结构

项目	数量(份)	占总份额的比例
基金份额总额：	212,677,350.40	100.00%
其中：机构投资者持有的基金份额	10,836,821.55	5.10%
个人投资者持有的基金份额	201,840,528.85	94.90%

第九章 开放式基金份额变动情况

本基金份额变动情况如下：

单位：份

基金合同生效日的基金份额总额	2,152,776,735.13
本报告期期初基金份额总额	284,754,632.35
本报告期间总申购份额	65,606,937.93
本报告期间总赎回份额	-137,684,219.88
本报告期末基金份额总额	212,677,350.40

第十章 重大事件揭示

- 一、本报告期内未召开基金份额持有人大会。
- 二、本报告期内基金管理人、基金托管人的基金托管部门无重大人事变动。
- 三、本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。
- 四、本报告期本基金投资策略没有重大改变。
- 五、本基金在本报告期实施了四次分红。向截至 2005 年 3 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今年以来第一次分红，每 10 个基金份额可取得分配收益人民币 0.20 元；向截至 2005 年 5 月 12 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今年以来第二次分红，每 10 个基金份额可取得分配收益人民币 0.15 元；向截至 2005 年 8 月 9 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今年以来第三次分红，每 10 个基金份额可取得分配收益人民币 0.20 元；向截至 2005 年 9 月 19 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今年以来第四次分红，每 10 个基金份额可取得分配收益人民币 0.20 元。
- 六、本基金聘任的为本基金审计的会计师事务所为普华永道中天会计师事务所有限公司，本年度支付的审计费用为 45,000.00 元整。该事务所自基金合同生效日起为本基金提供审计服务至今。
- 七、本报告期基金管理人、托管人及其高级管理人员未受到监管部门稽查或处罚的情形。
- 八、基金租用证券公司专用交易席位的有关情况：

本报告期内，本基金通过各机构交易席位的成交及佣金情况如下：

 - 1、股票交易量及佣金情况：

券商名称	席位数量 (个)	股票成交金额 (元)	占本期该类交易成交总金额 比例	席位佣金额(元)	占本期佣金总 额比例
申银万国	1	17,840,312.14	33.04%	120,000.00	50.00%
蔚深证券	1	36,160,204.52	66.96%	120,000.00	50.00%
合计		54,000,516.66	100.00%	240,000.00	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。

2、债券及回购交易量情况：

券商名称	债券成交金额 (元)	占本期该类交易 成交总金额比例	债券回购成交金额 (元)	占本期该类交易成 交总金额比例
申银万国	2,143,770,417.60	85.07%	1,932,500,000.00	100.00%
蔚深证券	376,192,230.89	14.93%	0.00	0.00
合计	2,519,962,648.49	100.00%	1,932,500,000.00	100.00%

3、本报告期租用席位的变更情况

本报告期内增加席位	本报告期内退租席位
无	无

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。

九、其他重要事项

除上述事项之外，已在临时报告中披露过报告期内发生的其他重要事项如下：

序号	事项名称	信息披露报纸	披露日期
1	大成基金管理有限公司关于公司股东持股比例变更的公告	证券时报	2005年6月17日
2	大成基金管理有限公司关于开通大成货币市场基金网上交易业务及申购股票债券基金费率优惠的公告	证券时报、中国证券报和上海证券报	2005年7月16日
3	大成基金管理有限公司旗下开放式基金申购费率优惠活动的公告	证券时报、中国证券报和上海证券报	2005年8月1日
4	大成基金管理有限公司“银基通”网上交易限额变更公告	证券时报、中国证券报和上海证券报	2005年8月31日
5	大成基金管理有限公司旗下开放式基金申购费率优惠措施的公告	证券时报、中国证券报和上海证券报	2005年9月9日

第十一章 备查文件

一、备查文件目录：

- 1、中国证监会批准设立大成债券投资基金的文件；
- 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：

本期报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

三、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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人大成基金管理有限公司。

客户服务中心电话：0755-83183388-6868

010-85633388-6868

021-53599588-#

国际互联网址：<http://www.dcfund.com.cn>

大成基金管理有限公司

董事长：胡学光

2006年3月27日