

大成债券投资基金  
2008 年度第 4 季度报告  
2008 年 12 月 31 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

报告送出日期：2009 年 1 月 22 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根据本基金合同规定，于 2009 年 1 月 16 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2008 年 10 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称：	A/B 类：	大成债券 A/B
	C 类：	大成债券 C
交易代码：	A/B 类：	090002
	C 类：	092002
基金运作方式：	契约型开放式	
基金合同生效日：	2003 年 06 月 12 日	
报告期末基金份额总额：	A/B 类：	815,655,998.55 份
	C 类：	2,384,524,678.64 份
投资目标：	在力保本金安全和保持资产流动性地基础上追求资产地长期稳定增值	
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地均值-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	
风险收益特征：	无	
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	

## § 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(2008 年 10 月 01 日-2008 年 12 月 31 日)	
	A/B 类	C 类
1. 本期已实现收益	8,724,931.85	23,443,670.26
2. 本期利润	40,069,769.68	109,737,684.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0533	0.0473
4. 期末基金资产净值	865,614,206.23	2,488,687,103.80
5. 期末基金份额净值	1.0612	1.0437

注：1、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。

2、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）扣除相关费用后地余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

### 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

##### A/B 类

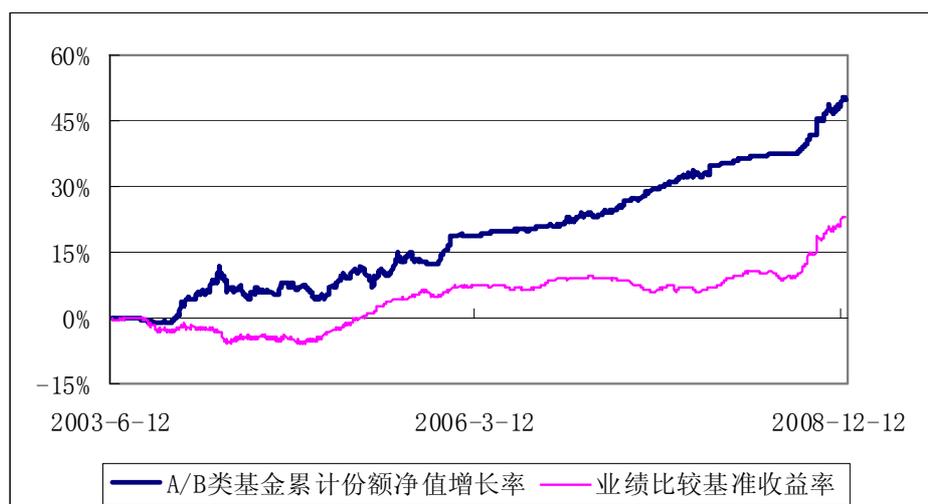
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率 标准差 (2)	业绩比较基 准收益率 (3)	业绩比较基 准收益率标 准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	5.73%	0.26%	7.28%	0.33%	-1.55%	-0.07%

##### C 类

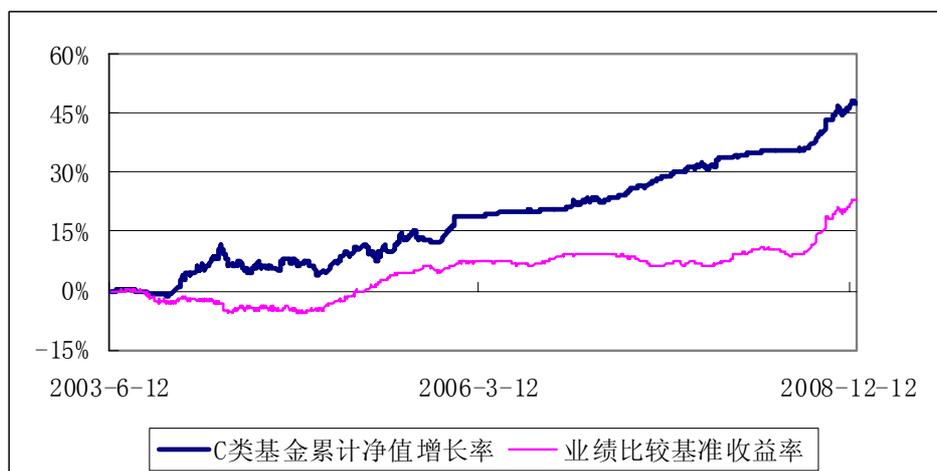
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率 标准差 (2)	业绩比较基 准收益率 (3)	业绩比较基 准收益率标 准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	5.62%	0.26%	7.28%	0.33%	-1.66%	-0.07%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

A/B 类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



C 类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



注：1、本基金于 2006 年 4 月 24 日起推出持续性收费模式，将前端收费模式定义为 A 类收费模式，后端收费模式定义为 B 类收费模式，二者对应的基金份额简称“大成债券 A/B”；将持续性收费模式定义为 C 类收费模式，对应的基金份额简称“大成债券 C”。

2、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中规定的各项比例。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理简介

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、投资部执行总监。	2003 年 6 月 12 日	-	10 年	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、招商证券公司研究发展中心策略部经理。2002 年加入大成基金管理有限公司，现负责公司固定收益证券投资业务并兼任大成强化收益债券型证券投资基金基金经理。国籍：中国

### 4.2 报告期内本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。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司严格执行《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》，公平对待旗下各投资组合，所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率以及不同时间窗内（同日内、5 日内、10 日内）同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。

#### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

根据各基金合同，目前公司旗下未有与本基金投资风格相似的其他基金。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008 年四季度，美日欧等发达经济体纷纷步入衰退，中国经济受国际和国内两方面影响出现快速下滑，工业增加值、PMI 指数以及发电量等主要总需求指标均出现超预期的下降，物价形势也呈现“通胀”向“通缩”的趋势性转变。为刺激经济，宏观调控政策全力转向“保增长”，中央出台“4 万亿投资”等多项强力刺激经济政策，央行开始执行“宽松”货币政策，在 4 季度多次下调存款准备金率和基准利率，并鼓励银行积极发放贷款。

受宏观基本面、货币政策和资金面的影响，四季度债券市场继续演绎牛市行情，但牛市步伐开始出现结构性变化的迹象，收益率曲线急剧陡峭化。四季度央行连续出台宽松的货币政策刺激债券市场继续上涨，截至 12 月末各期限债券收益率均位于年内最低点。其中五年期以下的中

短期债券品种收益率下降尤为明显：一年期央票受三年期和一年期央票停发影响，收益率下行至 1.12%，下降近 286 个基点；五年期金融债收益率降至 2.20%，降幅达 186 个基点；10 年期国债收益率降至 2.75%，降幅达 97 个基点。10 月份央行一次性大幅降息 108 个基点后，市场对降息预期（频率和空间等）发生一些变化，长债收益率下降幅度减缓，收益率曲线出现急剧陡峭化。

2008 年四季度我们继续执行本基金合同生效以来一直执行的投资策略，即在严格控制风险的基础上，采取积极的组合策略和严格的资产选择原则进行投资运作，同时尽量降低基金组合的净值波动率，为持有人获得稳定增长的收益。

在资产配置层面上，目前可转债类资产价格经过大幅下跌，风险虽然有所释放，纯债溢价率相对合理，但是转股溢价率仍然过高，相对于普通债券资产，投资该类资产的机会成本依然较高。因此四季度我们仍然没有进行任何可转换债券的二级市场投资。四季度没有首发新股发行。四季度我们依然主要进行普通债券类资产的重点投资，分享债券牛市收益。

基于对宏观经济、货币政策和债券市场的研究分析，我们认为货币政策的逆转将推动债券收益率曲线持续下行。在四季度债券市场持续上升时，我们继续对债券投资组合结构进行了积极调整，保持较高债券组合久期；组合结构采用哑铃型策略。在具体类别资产选择中，主要选择增加了高信用等级的一年期央票和中长期政策性金融债及国债；同时加大对信用产品的研究分析，经过对发行公司基本面和发行条款的谨慎选择，我们适当增加高信用等级的公司债和可分离公司债券的投资。以上投资操作保持了债券组合的较高久期，并在债券收益率曲线大幅下降过程中获得较高收益。

以上策略运用为我们在 2008 年四季度取得了较高的投资收益，同时四季度基金净值继续保持低波动率，有效地保证了投资收益的稳定。但由于组合中中长期债券品种在四季度的涨幅小于中短期债券品种，四季度的基金组合投资收益低于业绩比较基准。

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，我们将继续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，进一步调整组合结构，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。

截至报告期末，大成债券 A/B 份额净值为 1.0612 元，本报告期份额净值增长率为 5.73%，大成债券 C 份额净值 1.0437 元，本报告期份额净值增长率为 5.62%，同期业绩比较基准增长率为 7.28%，低于同期业绩比较基准的表现。

## § 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	-	0.00
	其中：股票	-	0.00
2	固定收益投资	3,336,093,939.92	97.80
	其中：债券	3,239,758,314.83	94.97
	资产支持证券	96,335,625.09	2.82
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	14,621,136.79	0.43
6	其他资产	60,546,677.52	1.77
7	合计	3,411,261,754.23	100.00

**5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合**

无。

**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**

无。

**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	284,280,000.00	8.48
2	央行票据	589,556,000.00	17.58
3	金融债券	2,022,818,500.00	60.31
	其中：政策性金融债	1,642,171,500.00	48.96
4	企业债券	343,103,814.83	10.23
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	3,239,758,314.83	96.59

**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	080217	08 国开 17	5,200,000	543,400,000.00	16.20
2	080216	08 国开 16	3,450,000	371,220,000.00	11.07
3	080214	08 国开 14	2,000,000	223,000,000.00	6.65
4	080020	08 国债 20	1,800,000	188,064,000.00	5.61
5	040211	04 国开 11	1,600,000	162,480,000.00	4.84

**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**

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	119002	澜电 01	640,000	62,486,258.80	1.86
2	119009	宁建 04	240,000	24,000,000.00	0.72
3	119010	天电收益	200,000	9,849,366.29	0.29

**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**

无。

**5.8 投资组合报告附注**

**5.8.1** 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的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

**5.8.2** 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。

**5.8.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	410,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	49,279,304.91
5	应收申购款	10,857,372.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,546,677.52

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	A/B 类	C 类
本报告期期初基金份额总额	479,829,788.84	1,266,630,390.61
本报告期间基金总申购份额	808,204,831.67	5,441,310,446.27
本报告期间基金总赎回份额	472,378,621.96	4,323,416,158.24
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期末基金份额总额	815,655,998.55	2,384,524,678.64

### § 7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

### § 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。

#### 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办公住所。

#### 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  
二〇〇九年一月二十二日