

大成债券投资基金 2009 年度第 2 季度报告

2009 年 6 月 30 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2009 年 7 月 21 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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 7 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 2009 年 4 月 1 日起至 2009 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

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:	723, 483, 699. 10 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:	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金简称:	大成债券 A/B	大成债券 C
下属两级交易代码:	090002 / 091002	092002
下属两级基金报告期末份额总额:	284, 375, 969. 39	439, 107, 729. 71

§ 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(2009 年 4 月 1 日-2009 年 6 月 30 日)	
	大成债券 A/B	大成债券 C
1. 本期已实现收益	1, 600, 024. 18	4, 242, 742. 48
2. 本期利润	929, 943. 86	-2, 184, 835. 46
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0025	-0. 0029
4. 期末基金资产净值	291, 190, 533. 46	440, 855, 144. 01
5. 期末基金份额净值	1. 0240	1. 0040

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

大成债券 A/B

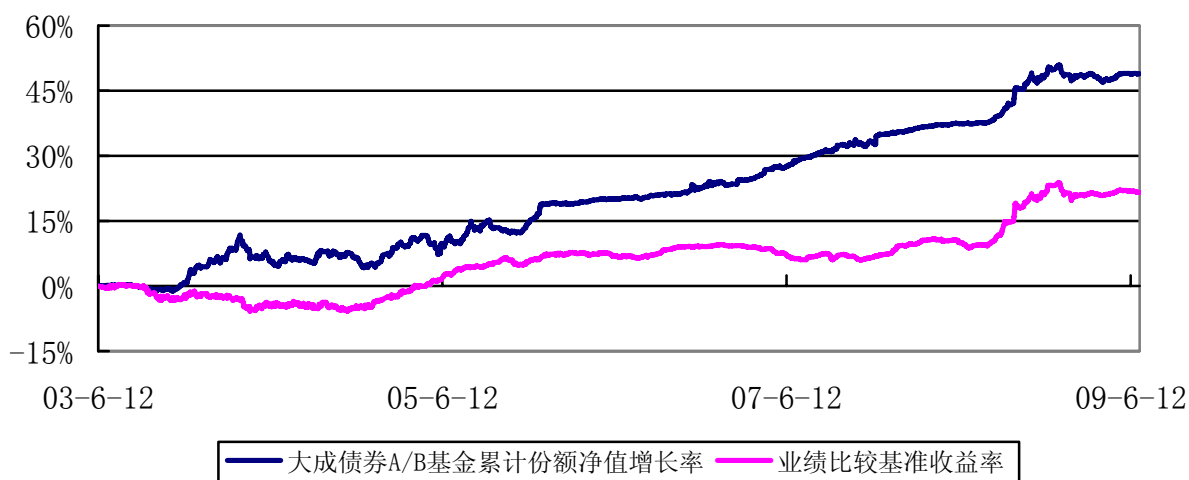
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率 标准差 (2)	业绩比较基 准收益率 (3)	业绩比较基 准收益率标 准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	0.45%	0.09%	0.30%	0.04%	0.15%	0.05%

大成债券 C

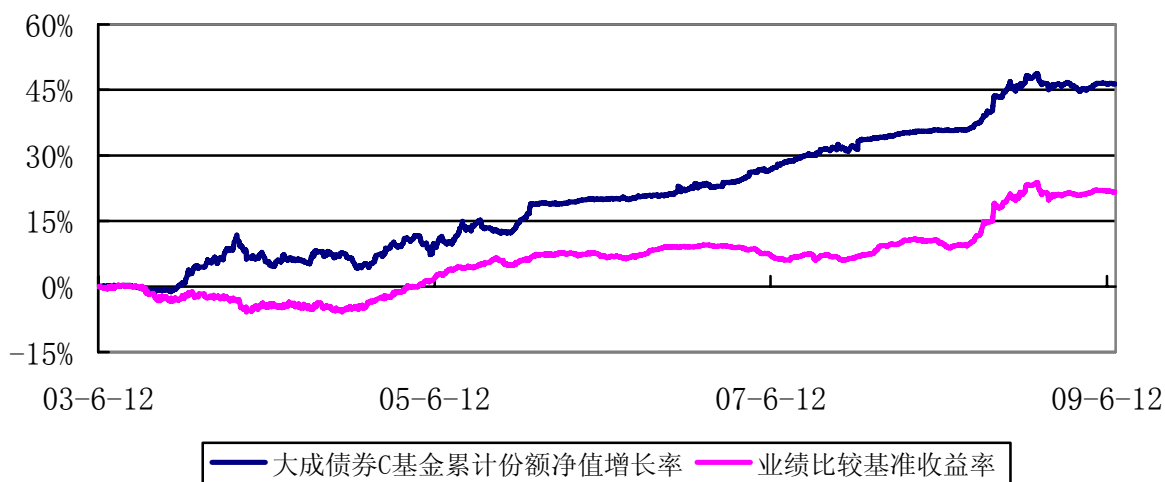
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率 标准差 (2)	业绩比较基 准收益率 (3)	业绩比较基 准收益率标 准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	0.33%	0.09%	0.30%	0.04%	0.03%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

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



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、固定收益部总监。	2003 年 6 月 12 日	2009 年 5 月 23 日	11 年	经济学博士，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。具有基金从业资格。国籍：中国。
王立女士	本基金基金经理	2009 年 5 月 23 日	--	8 年	经济学硕士。曾任职于申银万国证券股份有限公司、南京市商业银行资金营运中心。2005 年 4 月加入大成基金管理有限公司，历任银行间市场债券交易员、大成货币市场基金基金经理助理，现兼任大成货币市场基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国。

注：1、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

二季度，美欧日等经济体的 PMI、消费者信心指数以及美国房地产数据均从底部出现连续数月反弹；国际主要经济体经济触底的迹象非常明显。国内经济延续一季度的复苏走势，PMI 指标已经连续 4 个月维持在 50 以上，固定资产投资继续强劲反弹，房地产投资出现触底反弹迹象，出口未出现进一步的下滑，通缩预期消退。政府始终坚持扩张性经济政策，央行维持宽松货币政策不变，货币供应量和信贷继续保持较快增长，为经济复苏注入动力。

受宏观面、政策面、资金面等多重因素影响，二季度债券市场宽幅震荡，中债指数先扬后抑，呈现倒 V 型走势，市场走出波段行情。二季度债券市场资金面仍保持宽松，但受 IPO 重启等因素的影响，货币市场利率逐级上行，7 天质押式回购利率和一年期央票利率均上行了约 27 个基点。中长期债券市场则走出超跌反弹的波段行情，其中 10 年期政策性金融债成为市场风向标，收益率从 4 月初的最高点 3.92% 下降至 3.72%，至 6 月底又回升至 3.86% 左右。收益率曲线短端则上行较为明显，二季度收益率曲线陡峭化程度略有下降。收益率较高的信用类品种在二季度表现并不突出，受 IPO 影响，交易所信用债跌幅较大。此外，投资者结构的变化也是二季度债券市场出现波段行情的主要因素之一，部分跨市场的交易类机构在一季度集中减仓转战权益类市场后，投资者结构向银行集中，而银行体系资金运用的压力使得商业银行投资户被动增持债券，同时二季度长期金融债供给明显减少，供需不平衡推动债券市场上涨。

二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，获得稳定增长的收益。

在资产配置层面上，考虑到二季度传统可转债类资产的风险收益特征基本等同于二级市场股票的特征，结合本基金的低波动风险特征的要求，我们没有进行该类资产的配置。二季度末第一单新股发行启动，由于新股发行制度进行了改革，首发新股投资的风险收益特征出现明显变化。我们结合发行公司基本面、资金成本状况，对首发新股进行估值分析，谨慎选择、适当投资以提高组合整体收益率。二季度我们依然主要进行普通债券类资产的投资。

二季度我们主要进行普通债券类资产的重点投资。基于对宏观经济环境和债券收益率曲线变动预期，我们对债券组合结构进行了调整，进一步缩短债券投资组合久期。由于市场环境发生变化，受新股发行启动的影响，债券基金的份额连续遭受大规模赎回，我们主动增加了久期较短的中央银行票据和政策性金融债的投资，保持组合的高流动性。同时对组合进行了主动管理，在债市反弹行情中逐步减持较长久期的债券品种，以规避利率风险，减少投资损失。二季度在具体类别资产选择中，主要选择国债、央票和政策性金融债等利率产品，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，我们减持部分最高等级的长期信用债，同时增加了对较高信用等级中期信用债的投资。在规避利率风险的同时，获得了较

高票息收益。

以上投资操作降低了债券组合的原有较高久期，在债券收益率曲线反弹过程中，获得了一定收益，并及时降低久期规避未来的利率风险。

截至报告期末，本季度大成债券 A/B 份额净值增长率为 0.45%，大成债券 C 份额净值增长率为 0.33%，同期业绩比较基准增长率为 0.30%，基金投资收益高于同期业绩比较基准的表现。

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。

§ 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	0.00
	其中：股票	0.00	0.00
2	固定收益投资	667,048,212.99	87.76
	其中：债券	633,198,846.70	83.31
	资产支持证券	33,849,366.29	4.45
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	69,510,050.02	9.14
6	其他资产	23,536,700.65	3.10
7	合计	760,094,963.66	100.00

5.2 报告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。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	20,535,441.00	2.81
2	央行票据	0.00	0.00
3	金融债券	491,927,500.00	67.20
	其中：政策性金融债	363,516,500.00	49.66
4	企业债券	120,735,905.70	16.49
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	0.00	0.00
7	其他	0.00	0.00
8	合计	633,198,846.70	86.50

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	040211	04 国开 11	1,400,000	140,140,000.00	19.14
2	050603	05 中行 02 浮	1,000,000	100,310,000.00	13.70
3	070229	07 国开 29	900,000	99,495,000.00	13.59
4	080205	08 国开 05	600,000	65,688,000.00	8.97
5	070227	07 国开 27	300,000	32,871,000.00	4.49

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	119009	宁 建 04	240,000	24,000,000.00	3.28
2	119010	天电收益	200,000	9,849,366.29	1.35

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

本基金本报告期末未持有权证。

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、处罚的情形。

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	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	12,664,276.82
5	应收申购款	10,462,423.83
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	23,536,700.65

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	大成债券 A/B	大成债券 C
本报告期期初基金份额总额	499,308,352.30	1,937,395,903.04
本报告期间基金总申购份额	61,338,857.12	1,064,553,377.99
本报告期间基金总赎回份额	276,271,240.03	2,562,841,551.32
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
本报告期末基金份额总额	284,375,969.39	439,107,729.71

§ 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
二〇〇九年七月二十一日