

大成债券投资基金
2010 年第 3 季度报告
2010 年 9 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：2010 年 10 月 25 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 2010 年 10 月 20 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。

本报告期自 2010 年 7 月 1 日起至 2010 年 9 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：	724,683,282.82 份	
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	
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	
下属两级基金的基金简称：	大成债券 A/B	大成债券 C
下属两级基金的交易代码：	090002 / 091002	092002
报告期末下属两级基金的份额总额：	237,141,845.58	487,541,437.24

§ 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(2010 年 7 月 1 日-2010 年 9 月 30 日)	
	大成债券 A/B	大成债券 C
1. 本期已实现收益	447,466.21	504,790.04
2. 本期利润	5,666,414.01	11,952,762.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0252	0.0254
4. 期末基金资产净值	253,252,956.94	507,610,735.67
5. 期末基金份额净值	1.0679	1.0412

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）扣除相关费用后的余额，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

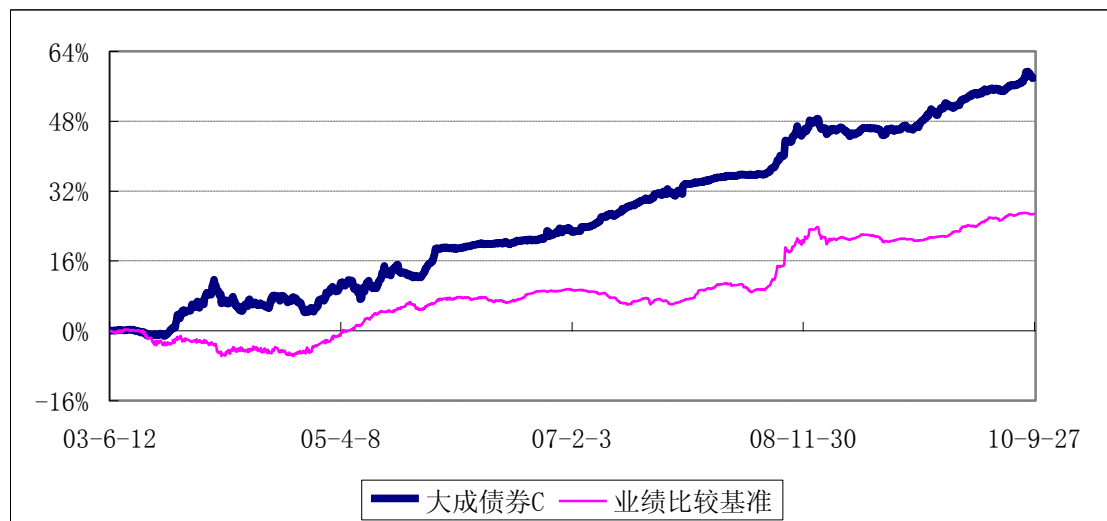
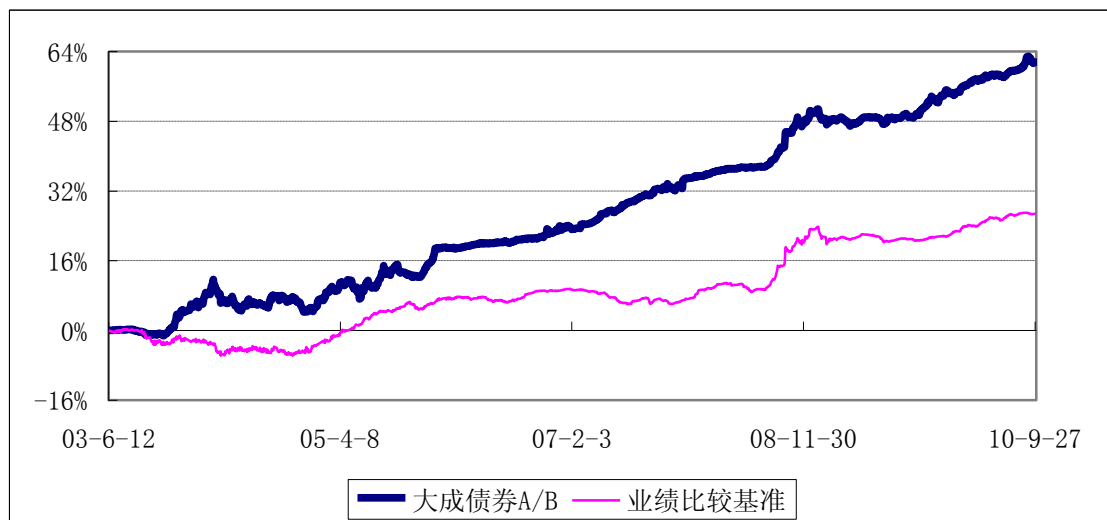
大成债券 A/B

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	2.41%	0.13%	0.82%	0.04%	1.59%	0.09%

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	2.34%	0.13%	0.82%	0.04%	1.52%	0.09%

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



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（或基金经理小组）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		
王立女士	本基金基金经理	2009 年 5 月 23 日	--	9 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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年三季度随着政策基调的转暖，以及政策执行力度的适度放松，国内经济增速在 8 月份出现较为明显的反弹，9 月的先行指标也继续确认经济的触底回升。物价方面，受农产品价格上涨的影响，CPI 连创新高，8 月份 CPI 同比涨幅达到 3.5%。

受宏观面、政策面、资金面等多重因素的影响，三季度债市呈现“U”形走势，7 月份央行为缓解流动性过于紧张而在公开市场大幅投放资金，收益率曲线整体下行。8 月上旬公布的宏观经济数据总体弱于预期，市场对经济增长的过度悲观导致 10 年期国债收益率再度下探至 3.2% 的年内低位。9 月份数据的转暖提振了市场对经济前景的信心，同时 CPI 的再度冲高带动债市走出长达 1 个月的盘整行情，收益率曲线陡峭化上行。而信用品种在 7 月份资金面缓解后，收益率整体下行，此后维持低位震荡。9 月份，银行间信用品种收益率

跟随利率品种上行，利差亦有所扩宽。交易所信用债也出现明显调整，部分品种收益率出现 20 基点以上的升幅。

三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，三季度考虑到可转债类资产的风险收益特征出现转变，其中中行转债、工行转债等转债品种投资价值凸显。三季度本基金根据市场情况，结合本基金的低波动风险特征的要求，关注可转债的长期投资价值，适度参与了可转债投资，重点投资于银行类转债。

由于三季度新股发行定价逐渐回归，申购新股的风险有所降低，因此我们逐步增加了参与新股投资的力度。我们结合发行公司基本面、资金成本状况，坚持对首发新股进行估值分析，严格选择、合理询价、高度谨慎参与以提高组合整体收益率，规避投资风险。

在债券类资产的投资上，我们基于对宏观经济环境和债券收益率曲线变动预期，对债券组合结构进行了调整，将债券投资组合久期保持在 3 以下。在具体类别资产选择中，我们减持了部分国债及金融债，增持了三年期央票和短期融资券。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，我们仍重点投资于交易所的部分可分离交易债。同时继续对组合进行主动管理，在保证流动性的同时，获取较高收益。

以上投资操作保持了整体组合的流动性，并在债券收益率曲线调整过程中获得了较高投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，大成债券 A/B 份额净值增长率为 2.41%，大成债券 C 份额净值增长率为 2.34%，同期业绩比较基准增长率为 0.82%，基金份额净值增长率高于同期业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，经济走出增长谷底是市场的共识，但节能减排的从严执行以及房地产二次调控政策的出台显示决策层“调结构”的决心仍然较为坚决。另一方面，短期结构性通胀压力仍然存在，不排除 CPI 同比数据进一步走高的可能。预计央行将在四季度继续以数量调控为主，不排除使用价格手段的可能性。

综合宏观面和政策面等因素，我们对 2010 年四季度债券市场整体持谨慎的态度，货币政策仍将在一定程度上影响市场，资金面不会再出现过紧局面，收益率曲线继续陡峭化的可能性较大。本基金将密切跟踪市场走势，谨慎操作。

2010 年四季度我们将继续秉承“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”的操作策略。其中，债券投资组合将充分重视组合的收益性和流动性，重点投资流动性较好的固定利率国债、央票、金融债和信用较好的信用品种。久期策略上，四季度计划保持目前的较低久期，同时结合市场债券收益率曲线的波动做好主动性管理，进行适当波段操作，提高组合收益率。

四季度本基金将根据市场情况，结合本基金的低波动风险特征的要求，关注可转债的长期投资价值，适度参与二级市场可转债投资。

新股投资方面，四季度我们将继续谨慎参与新股投资。我们结合发行公司基本面、资金成本状况，坚持对首发新股进行估值分析，严格选择、合理询价、高度谨慎参与以提高组合整体收益率，规避投资风险。

我们非常感谢基金份额持有人的长期信任和支持，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，力争获得与基金风险特征相一致的稳定收益回报给投资者。

§ 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	47,463,451.30	6.17

	其中：股票	47,463,451.30	6.17
2	固定收益投资	691,775,386.05	89.96
	其中：债券	691,775,386.05	89.96
	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	-	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	21,982,751.94	2.86
6	其他资产	7,745,064.78	1.01
7	合计	768,966,654.07	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	3,022,093.15	0.40
B	采掘业	-	0.00
C	制造业	42,190,254.54	5.55
C0	食品、饮料	-	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,652,034.87	0.48
C5	电子	18,472,234.92	2.43
C6	金属、非金属	3,185,000.32	0.42
C7	机械、设备、仪表	11,610,068.36	1.53
C8	医药、生物制品	3,949,423.78	0.52
C99	其他制造业	1,321,492.29	0.17
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	2,251,103.61	0.30
H	批发和零售贸易	-	0.00
I	金融、保险业	-	0.00
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	47,463,451.30	6.24

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300111	向日葵	283,179	6,439,490.46	0.85
2	300105	龙源技术	63,330	5,129,730.00	0.67
3	300118	东方日升	104,758	4,858,676.04	0.64
4	300124	汇川技术	39,779	3,739,623.79	0.49

5	300077	国民技术	27,063	3,252,972.60	0.43
6	300080	新大新材	66,368	3,185,000.32	0.42
7	002477	雏鹰农牧	58,511	3,022,093.15	0.40
8	300115	长盈精密	54,446	2,595,440.82	0.34
9	300113	顺网科技	33,051	2,251,103.61	0.30
10	002470	金正大	109,921	2,163,245.28	0.28

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	-	0.00
2	央行票据	69,564,000.00	9.14
3	金融债券	215,261,000.00	28.29
	其中：政策性金融债	186,866,000.00	24.56
4	企业债券	233,732,657.75	30.72
5	企业短期融资券	60,108,000.00	7.90
6	可转债	113,109,728.30	14.87
7	其他	-	0.00
8	合计	691,775,386.05	90.92

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	126018	08 江铜债	1,056,830	84,556,968.30	11.11
2	090209	09 国开 09	800,000	81,512,000.00	10.71
3	080218	08 国开 18	800,000	80,304,000.00	10.55
4	113002	工行转债	569,970	63,625,751.10	8.36
5	1081110	10 中铝业 CP01	600,000	60,108,000.00	7.90

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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 本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期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、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定的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	6,617,247.71
5	应收申购款	717,817.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,745,064.78

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	300111	向日葵	6,439,490.46	0.85	网下申购锁定期
2	300105	龙源技术	5,129,730.00	0.67	网下申购锁定期
3	300118	东方日升	4,858,676.04	0.64	网下申购锁定期
4	300124	汇川技术	3,739,623.79	0.49	网下申购锁定期
5	002477	雏鹰农牧	3,022,093.15	0.40	网下申购锁定期
6	300115	长盈精密	2,595,440.82	0.34	网下申购锁定期
7	300113	顺网科技	2,251,103.61	0.30	网下申购锁定期
8	002470	金正大	2,163,245.28	0.28	网下申购锁定期

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
报告期期初基金份额总额	215,240,969.56	345,866,436.84
报告期期间基金总申购份额	50,047,630.37	433,235,986.79
减：报告期期间基金总赎回份额	28,146,754.35	291,560,986.39
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	237,141,845.58	487,541,437.24

§ 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
二〇一〇年十月二十五日