

大成债券投资基金  
2012年第2季度报告  
2012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：2012年7月20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 2012 年 7 月 17 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 4 月 1 日起至 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	404,664,148.76 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	197,897,699.14 份	206,766,449.62 份

## § 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（2012 年 4 月 1 日 — 2012 年 6 月 30 日）
--------	---------------------------------------

	大成债券 A/B	大成债券 C
1. 本期已实现收益	2,692,403.27	1,609,664.29
2. 本期利润	5,777,079.44	3,737,120.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0281	0.0229
4. 期末基金资产净值	206,195,636.70	213,438,504.31
5. 期末基金份额净值	1.0419	1.0323

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

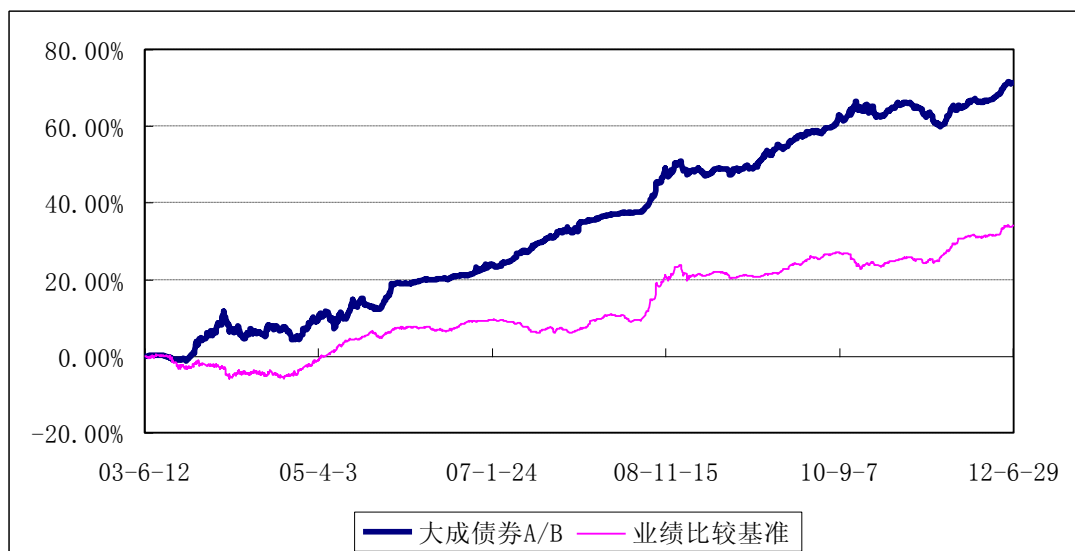
大成债券 A/B

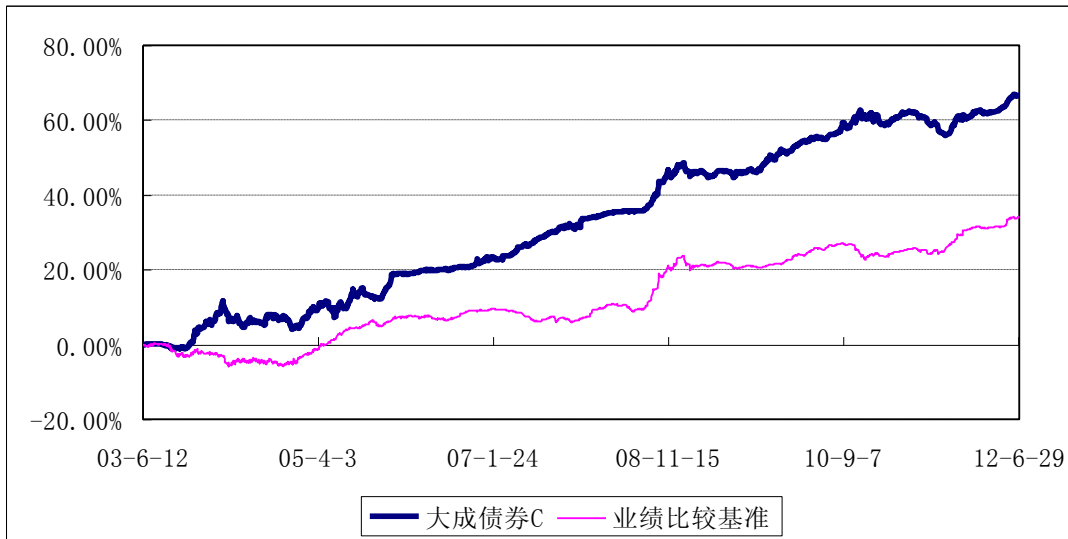
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	2.78%	0.06%	1.90%	0.10%	0.88%	-0.04%

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	2.70%	0.06%	1.90%	0.10%	0.80%	-0.04%

#### 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	-	10 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，曾任大成货币市场基金基金经理助理。2007 年 1 月 12 日起担任大成货币市场证券投资基金基金经理。2009 年 5 月 23 日起兼任大成债券投资基金基金经理。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。

3、本基金经理于 2012 年 5 月 2 日起休产假。在产假期间，由本公司基金经理朱文辉先生代

为管理本基金。上述事项已按有关法规进行披露并向中国证监会深圳证监局备案。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》和其他有关法律法規的规定，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規、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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定，公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持，投资部门负责投资决策，交易管理部负责实施交易并实时监控，监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核，风险管理部负责对交易情况进行合理性分析，通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2012 年二季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在两笔同日反向交易，与市场成交情况比较，两笔交易成交均价与市场均价不存在明显差异，且同日反向交易成交较少的单边交易量占该股当日市场成交量比例均低于 1%。主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易，经查，不存在参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量 5%的情况；投资组合间不存在债券同日反向交易；投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响，无异常；投资组合间虽然存在同向交易行为，但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

#### 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

2012 年二季度，美国经济增长开始放缓，欧债危机继续发酵，海外风险资产普遍下跌。国内需求依旧疲弱，通货膨胀明显回落，人民银行今年来首次下调基准利率，但流动性宽松对风险资产的支持有所减弱，股票市场震荡走跌。与此同时，二季度转债表现好于正股，债底和估值的提升使转债实现正回报。由于市场投资者追求相对确定的收益目标，固定收益类资产表现良好，其中由于海龙事件的解决，信用债券的信用利差较明显下降。

2012 年二季度，本基金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。二季度以来，我们加大中长期国债金融债券的投资比例，提高组合久期，以较好获取基准利率下降带来的投资收益，且在中低评级的信用债券上投资比例不高。基于对股票市场相对审慎的判断，仅参与阶段性的转债投资，未持有股票仓位。

##### 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 2.78%，大成债券 C 份额净值增长率为 2.70%，同期业绩比较基准增长率为 1.90%，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 2012 年三季度，预计宏观经济在底部有所企稳，通货膨胀也在低位，稳增长政策预期升温，政府启动基建投资和房地产市场销售较强能否带来投资扩大尚存较大疑问。在去过剩产能化和负债收缩的影响下，部分企业盈利下降和现金流状况可能明显恶化。

基于现阶段的宏观背景，货币政策提供市场流动性的同时，却难以解决企业偿付能力下降的问题，这从企业有效信贷需求不足得以印证。预计下一阶段，国债、金融债和较高等级信用债券具备投资价值，而企业盈利的下滑风险对股票市场的反弹空间构成制约。

本基金三季度将继续保持高比例的固定收益证券投资，增加国债、金融债和较高等级信用债券的投资比例，并拉长久期以提高组合的投资收益。同时深入研究，把握转债市场的结构性投资机会并做好包括新发转债在内的个券精选工作。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持，我们将按照本基金合同和风险收益特征的要求，严格控制投资风险，积极进行资产配置，适时调整组合结构，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	-	0.00
	其中：股票	-	0.00
2	固定收益投资	366,559,585.60	80.68
	其中：债券	366,559,585.60	80.68
	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	30,000,000.00	6.60
	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	45,594,156.35	10.04
6	其他资产	12,178,284.01	2.68
7	合计	454,332,025.96	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	4,042,800.00	0.96
2	央行票据	19,396,000.00	4.62
3	金融债券	172,654,000.00	41.14
	其中：政策性金融债	143,092,000.00	34.10
4	企业债券	170,466,785.60	40.62
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	366,559,585.60	87.35

### 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	490,000	42,463,400.00	10.12

2	1180053	11 宝城投债	400,000	41,452,000.00	9.88
3	080218	08 国开 18	400,000	39,948,000.00	9.52
4	110315	11 进出 15	300,000	31,161,000.00	7.43
5	110417	11 农发 17	300,000	30,831,000.00	7.35

#### 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	5,964.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,644,908.30
5	应收申购款	4,527,410.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,178,284.01

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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

项目	大成债券 A/B	大成债券 C
本报告期期初基金份额总额	222,061,444.65	100,077,973.55
本报告期基金总申购份额	13,516,687.36	274,282,613.78
减：本报告期基金总赎回份额	37,680,432.87	167,594,137.71
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	197,897,699.14	206,766,449.62

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

## § 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  
2012 年 7 月 20 日