

大成债券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 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 2015 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	655,629,423.60 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	092002
报告期末下属两级基金的份额总额	410,497,027.30 份	245,132,396.30 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（2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日）
--------	---

	大成债券 A/B	大成债券 C
1. 本期已实现收益	33,874,257.36	27,205,106.32
2. 本期利润	78,059,084.20	57,063,797.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1946	0.1535
4. 期末基金资产净值	510,432,695.90	303,480,582.10
5. 期末基金份额净值	1.2435	1.2380

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

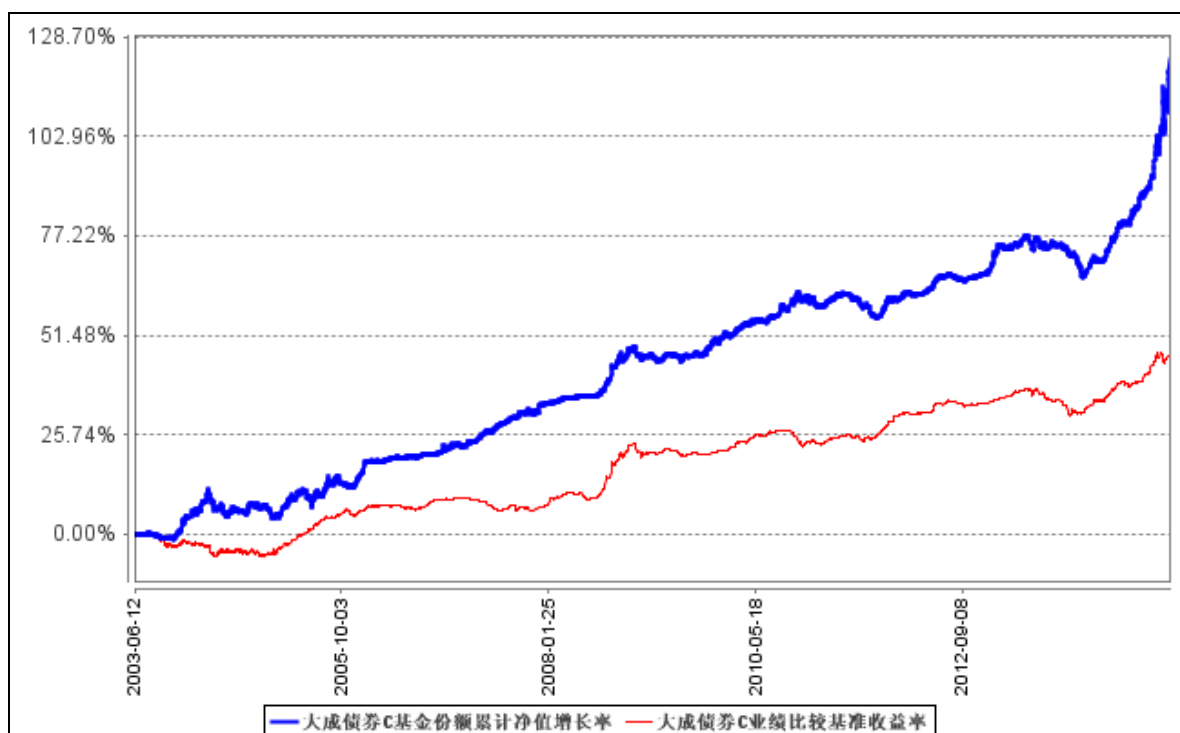
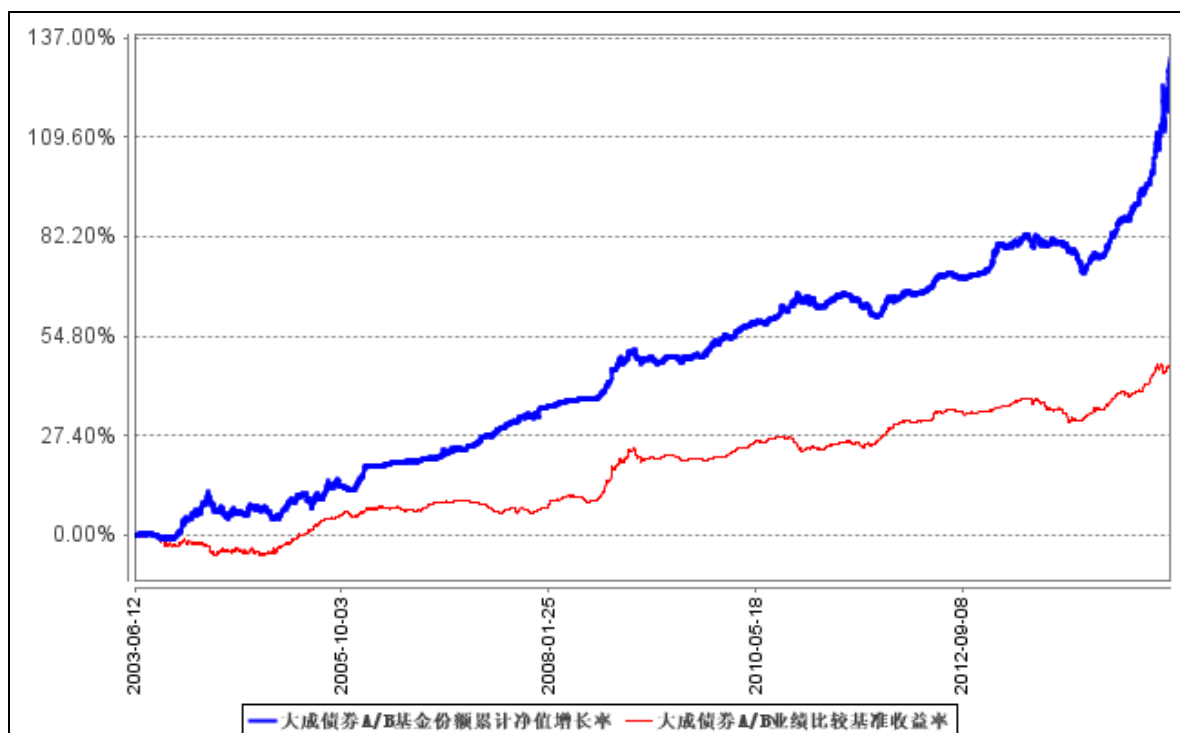
大成债券 A/B

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	17.66%	1.01%	3.22%	0.23%	14.44%	0.78%

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	17.56%	1.01%	3.22%	0.23%	14.34%	0.78%

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，截至报告期末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	-	12 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。2012 年 11 月 20 日至 2014 年 4 月 4 日任大成现金增利货币市场基金基金经理。2007 年 1 月 12 日至 2014 年 12 月 23 日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。2013 年 2 月 1 日起兼任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2013 年 7 月 23 日起任大成景旭纯债债券型证券投资基金基金经理。2014 年 9 月 3 日起任大成景兴信用债债券型证券投资基金基金经理。2014 年 9 月 3 日起任大成景丰债券型证券投资基金（LOF）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

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。2014 年 4 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 8 笔同日反向交易，原因为投资策略需要；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，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% 的交易情形；投资组合间债券交易不存在同日反向交易；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

2014 年四季度，经济增长仍然较为低迷，工业增加值同比增速跌至 8% 以下。随着房地产限购限贷陆续放开，11 月央行意外不对称降息，购房者预期在短时间发生了实质性的变化，房地产市场成交在四季度出现显著改善。国际油价暴跌 41%，油价下跌压制通胀上行，CPI 同比维持在 2% 以下。美、欧、日经济基本面及货币政策的分化使得美元继续升值，美元指数创近 9 年新高。美元走强使新兴市场货币普遍承压，尤其人民银行降息后，人民币贬值压力加大，资本流出压力加剧。大类资产轮动继续，低估值蓝筹接力债券牛市，沪深 300 四季度上涨 44.17%，其中 12 月份上涨 25.8%。股市赚钱效应出现使得居民资产配置开始从固定收益类向权益类资产倾斜，两融、伞形信托等交易型资金入场加大市场波动，打乱货币政策放松节奏，股债双牛逐渐演变为股牛债平。

具体来看，四季度中债综合财富指数累计上涨 2.58%，其中 10-11 月上涨 3.14%，12 月下跌 0.54%。类属资产方面，利率债走势出现较大波动，全季来看下行 30-60bp，收益率曲线呈牛市平坦化。中债登企业债质押新规出台使得城投债市场深幅调整，债券基金遭遇赎回压力冲击市场，城投债收益率单季波动达到 100bp。产业类中票收益率则下行 20-30bp，与城投债的利差重新拉大。由于受到央行降息，以及国家实施一带一路等国家战略的影响，大量的场外资金进入股票市场，使本季度股票市场呈现了快速上涨的行情，其中大盘股表现尤为突出。受此影响，转债市场也出现大幅上涨。中证转债指数上涨幅度达 43.15%。

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。本基金在四季度调整了组合大类资产配置，降低纯债部分的仓位及久期，加仓可转债等权益品种。具体操作上，对中期限利率债进行逐步减仓操作。在保持基础仓位的信用债投资比例，同时严控信用风险，精选信用个券。转债方面，基于宏观环境和政策的变化以及可转债类资产的风险收益特征变化，四季度组合继续加仓转债仓位，精选个券，分享股市收益。

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 17.66%，大成债券 C 份额净值增长率为 17.56%，同期业绩比较基准增长率为 3.22%，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 2015 年一季度，近期稳增长的政策信号明确，发改委密集批复了一批基建项目，央行

387 号文在降低银行存贷比、增加银行可贷资金方面将发挥明显作用，一季度信贷放量应属大概率事件。货币政策全面放松的预期趋弱，利率债的下行空间受限。43 号文后，城投债供给急剧下降，产业债融资需求仍无起色，供需关系良好使得信用利差走阔的风险不大。

基于以上判断，2015 一季度本基金继续以资质较好的信用债作为基础仓位，利率债采取波段操作。同时我们认为，驱动权益市场上涨的因素仍然存在，我们仍然看好一季度的转债市场，但由于权益市场波动加大，我们将灵活操作转债仓位，在原有转债品种的基础上，精选新发行转债品种进行投资，以争取获得较好的收益。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持，我们将继续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。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	65,096,540.67	4.67
	其中：股票	65,096,540.67	4.67
2	固定收益投资	1,283,069,506.04	91.98
	其中：债券	1,283,069,506.04	91.98
	资产支持证券	-	0.00
3	贵金属投资	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	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
6	银行存款和结算备付金合计	17,103,467.46	1.23
7	其他资产	29,746,359.20	2.13
8	合计	1,395,015,873.37	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	-	0.00
B	采矿业	-	0.00

C	制造业	12,197,031.99	1.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	4,384,284.10	0.54
F	批发和零售业	-	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	0.00
J	金融业	48,515,224.58	5.96
K	房地产业	-	0.00
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	65,096,540.67	8.00

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	600109	国金证券	2,451,502	48,515,224.58	5.96
2	601989	中国重工	1,000,022	9,210,202.62	1.13
3	600820	隧道股份	530,785	4,384,284.10	0.54
4	000425	徐工机械	199,521	2,986,829.37	0.37

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	-	0.00
3	金融债券	166,701,900.00	20.48
	其中：政策性金融债	166,701,900.00	20.48
4	企业债券	641,605,001.56	78.83
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	111,963,000.00	13.76
7	可转债	362,799,604.48	44.57
8	其他	-	0.00
9	合计	1,283,069,506.04	157.64

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	113005	平安转债	619,000	111,679,980.00	13.72
2	110027	东方转债	370,000	63,347,700.00	7.78
3	110023	民生转债	400,000	55,308,000.00	6.80
4	1280076	12 芜湖建投债 01	500,000	52,700,000.00	6.47
5	140429	14 农发 29	500,000	50,085,000.00	6.15

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	61,625.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	27,312,304.28
5	应收申购款	2,372,429.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,746,359.20

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113005	平安转债	111,679,980.00	13.72
2	110023	民生转债	55,308,000.00	6.80
3	113001	中行转债	31,318,000.00	3.85
4	113002	工行转债	14,919,000.00	1.83
5	110020	南山转债	8,376,600.00	1.03
6	110018	国电转债	8,246,000.00	1.01
7	127002	徐工转债	7,317,277.94	0.90
8	113006	深燃转债	6,827,533.20	0.84
9	128006	长青转债	6,544,850.00	0.80
10	128005	齐翔转债	3,542,639.39	0.44
11	110017	中海转债	3,019,200.00	0.37

5.10.5 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。

5.10.6 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
报告期期初基金份额总额	293,096,625.23	123,575,076.23
报告期期间基金总申购份额	306,723,765.50	707,939,781.26
减：报告期期间基金总赎回份额	189,323,363.43	586,382,461.19
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	410,497,027.30	245,132,396.30

§ 7 基金管理人运用自有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用自有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期末运用自有资金投资本基金。

§ 8 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。

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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。

9.3 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
2015 年 1 月 21 日