

大成债券投资基金  
2015 年第 1 季度报告  
2015 年 3 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 4 月 18 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 4 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 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	687,134,095.74 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	
下属分级基金的基金简称	大成债券 A/B	大成债券 C
下属分级基金的交易代码	090002	092002
报告期末下属分级基金的份额总额	410,629,682.91 份	276,504,412.83 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（2015 年 1 月 1 日 — 2015 年 3 月 31 日）
--------	---------------------------------------

	大成债券 A/B	大成债券 C
1. 本期已实现收益	36,423,442.90	24,510,035.97
2. 本期利润	9,370,076.51	3,862,172.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0214	0.0134
4. 期末基金资产净值	474,705,713.86	324,047,577.09
5. 期末基金份额净值	1.1560	1.1719

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

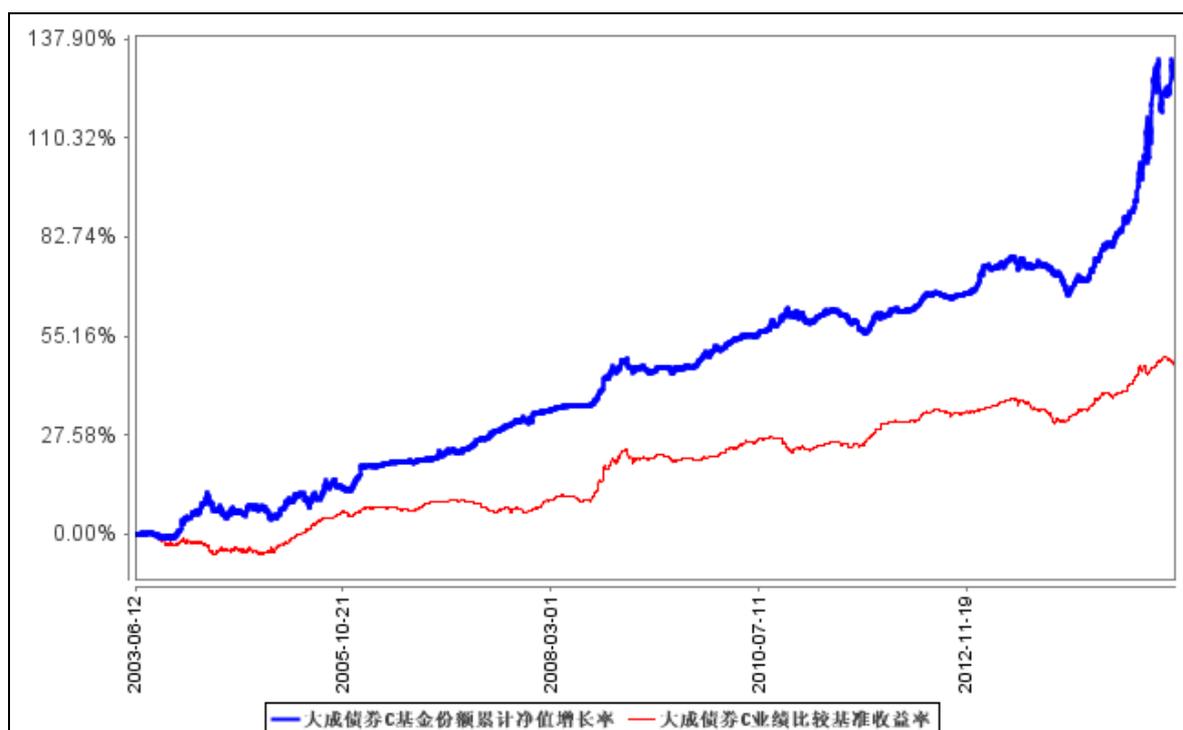
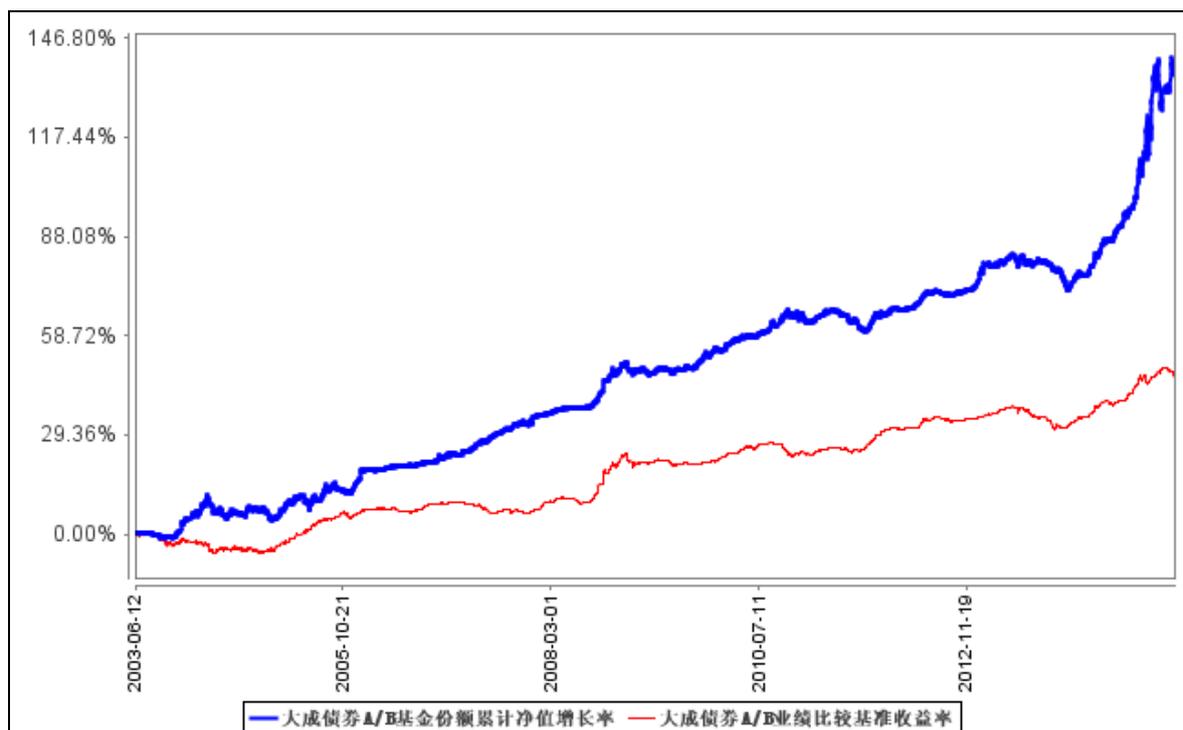
##### 大成债券 A/B

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	1.90%	0.92%	0.32%	0.12%	1.58%	0.80%

##### 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	1.79%	0.91%	0.32%	0.12%	1.47%	0.79%

## 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、本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

## § 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	-	13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。2015 年 1 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 10 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，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% 的交易情形共计 1 笔，原因为投资策略需要；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

2015 年一季度，经济增速继续下行，发电企业耗煤量、工业品产量和价格等微观情况显示的经济动能更为疲弱。货币政策在方向上较为宽松，央行 2 月份陆续降准降息。但在 1-2 月，美元继续走强，人民币贬值和资金流出压力较大，货币政策的放松仍略显滞后和带对冲性质。财政政策方面，基建投资继续发挥托底经济的作用，财政支出节奏快于季节性，支出增速明显快于财政收入，但受困于财政收入增长乏力、预算内赤字扩张有限以及 43 号文对于地方政府融资规范的影响，财政政策的力度仍有限。房地产销售开年后重返低迷，且由于库存较高和开发商预期改变，地产销售未能拉动土地市场和投资。3 月以来，地方政府开始进一步放松房地产政策，如降低公

积金贷款首付比例和提高公积金贷款额度。其后，央行等三部委发文宣布地产 330 新政，包括降低二套房首付至 40%和营业税 2 年以上免征等措施。两会期间传出万亿地方债置换计划，预计债券市场供给将大幅增加，短期对市场收益造成较大压力。

具体到市场表现方面，一季度中债综合财富（总值）指数先涨后跌，累计仅微涨 0.7%。大类资产方面，利率债波动较大，且由于资金面紧平衡，长端利率与短端利率呈现倒挂，中长端利率先下后上，以 10 年国开债为例，从年初 4.1%附近下至 2 月底的低点 3.7%附近，后受到地方债置换计划消息的影响，收益率最高反弹至 4.3%。信用债方面，信用利差已处于历史低位，且供需均偏弱，信用债利率主要受到基准利率带动。另外，股市对社会资金的吸引明显，对债市产生了挤出效应。转债方面，由于转债对应的正股以中大盘股居多，受大盘股指数表现不佳及部分转债转股溢价率较高的影响，中证转债指数表现不佳，本季度下跌了 0.59%。

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。本基金在一季度调整了组合大类资产配置，降低利率债的仓位及久期，加仓可转债等权益品种，在保持基础仓位的信用债投资比例基础上，严控信用风险，精选信用个券。权益方面，由于认为可转债整体估值较高，将部分权益仓位转移至转债转股后的正股，降低可转债仓位，同时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，精选个券，分享股牛收益。

#### 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 1.9%，大成债券 C 份额净值增长率为 1.79%，同期业绩比较基准增长率为 0.32%，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

展望二季度，预计基建稳增长力度加码，房地产新政之后可能带来地产销售的恢复，信用扩张可能呈现信贷偏强、社融不强的组合。物价方面，由于供给收缩，猪价 3 月中旬开始进入反弹，美元指数阶段性见顶也给大宗商品价格一定的支撑，通缩风险暂时得到一定的缓解。另外，外汇占款如果较一季度改善，央行对冲性降准的必要性也可能随之降低。因此，总体上看，二季度的基本面、货币财政政策组合和供需面对债市的支撑可能都不如一季度。但经济仍在低位区间，房地产放松对地产投资的拉动存在时滞，目前利率债绝对收益也有所提高，预计仍有交易性的机会。信用债方面，随着存保制度的正式推出和公募债券违约事件的发生，刚兑打破的范围在扩大，信用分化的趋势将愈加明显。

基于以上判断，2015 二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，我们仍然看好二季度的权益市场，但

由于权益市场波动加大，我们将灵活操作转债仓位，精选转债品种进行投资，以争取获得较好的收益。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### § 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	91,385,710.24	7.17
	其中：股票	91,385,710.24	7.17
2	固定收益投资	1,137,823,463.61	89.33
	其中：债券	1,137,823,463.61	89.33
	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	13,136,003.16	1.03
7	其他资产	31,447,674.26	2.47
8	合计	1,273,792,851.27	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	50,824,045.12	6.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,915,060.90	0.49
E	建筑业	-	0.00
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	36,646,604.22	4.59
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	91,385,710.24	11.44

### 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	600219	南山铝业	2,631,581	28,473,706.42	3.56
2	601318	中国平安	300,062	23,476,850.88	2.94
3	601988	中国银行	3,006,793	13,169,753.34	1.65
4	600875	东方电气	500,000	10,835,000.00	1.36
5	000425	徐工机械	489,529	7,489,793.70	0.94
6	601989	中国重工	400,000	4,016,000.00	0.50
7	600795	国电电力	900,014	3,915,060.90	0.49
8	002747	埃斯顿	500	9,545.00	0.00

### 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	2,918,832.00	0.37
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	171,821,000.00	21.51
	其中：政策性金融债	171,821,000.00	21.51
4	企业债券	611,825,842.02	76.60
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	112,658,000.00	14.10
7	可转债	238,599,789.59	29.87
8	其他	-	0.00
9	合计	1,137,823,463.61	142.45

### 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	113501	洛钼转债	565,350	98,998,438.50	12.39
2	1280076	12 芜湖建投债 01	500,000	52,285,000.00	6.55
3	140429	14 农发 29	500,000	50,015,000.00	6.26
4	101456051	14 青交投 MTN001	400,000	42,024,000.00	5.26

5	1180014	11 新乡投资 债	400,000	40,676,000.00	5.09
---	---------	--------------	---------	---------------	------

#### 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	117,525.86
2	应收证券清算款	6,995,006.02
3	应收股利	-
4	应收利息	23,840,393.96
5	应收申购款	494,748.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,447,674.26

**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	110023	民生转债	30,199,400.00	3.78
2	110011	歌华转债	20,434,668.80	2.56
3	128006	长青转债	9,413,300.00	1.18
4	113006	深燃转债	7,389,147.60	0.93
5	128005	齐翔转债	7,364,777.61	0.92
6	128008	齐峰转债	1,421,161.12	0.18

**5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

**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	410,497,027.30	245,132,396.30
报告期期间基金总申购份额	116,615,354.73	259,283,949.51
减：报告期期间基金总赎回份额	116,482,699.12	227,911,932.98
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	410,629,682.91	276,504,412.83

**§ 7 基金管理人运用固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**

本基金管理人本报告期末持有本基金份额。

**7.2 基金管理人运用固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固有资金投资本基金。

**§ 8 影响投资者决策的其他重要信息**

1、基金管理人于 2015 年 1 月 13 日发布了《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经大成基金管理有限公司第六届董事会第一次会议审议通过，刘彩晖女士不再担任公司副总经理。

2、基金管理人于 2015 年 1 月 22 日发布了《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经大成基金管理有限公司第六届董事会第一次会议审议通过，由肖剑先生、钟鸣远先生任公司副总经理。

3、根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》（以下简称“估值处理标准”）的有关规定，经与基金托管人、会计师事务所协商一致，自 2015 年 3 月 24 日起，本基金持有的在交易所市场上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值方法进行调整，采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。2015 年 3 月 24 日，相关调整对本基金前一估值日基金资产净值的影响不超过 0.5%。

## § 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 4 月 18 日