

# 大成债券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 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：2015 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 2015 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 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      | 564,039,500.53 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 | 366,347,023.51 份  | 197,692,477.02 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 4 月 1 日 — 2015 年 6 月 30 日） |
|--------|---------------------------------------|

|                 | 大成债券 A/B       | 大成债券 C         |
|-----------------|----------------|----------------|
| 1. 本期已实现收益      | 32,409,168.18  | 20,910,161.20  |
| 2. 本期利润         | 15,203,915.54  | 6,865,862.55   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0498         | 0.0354         |
| 4. 期末基金资产净值     | 446,300,839.41 | 243,930,072.96 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.2182         | 1.2339         |

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

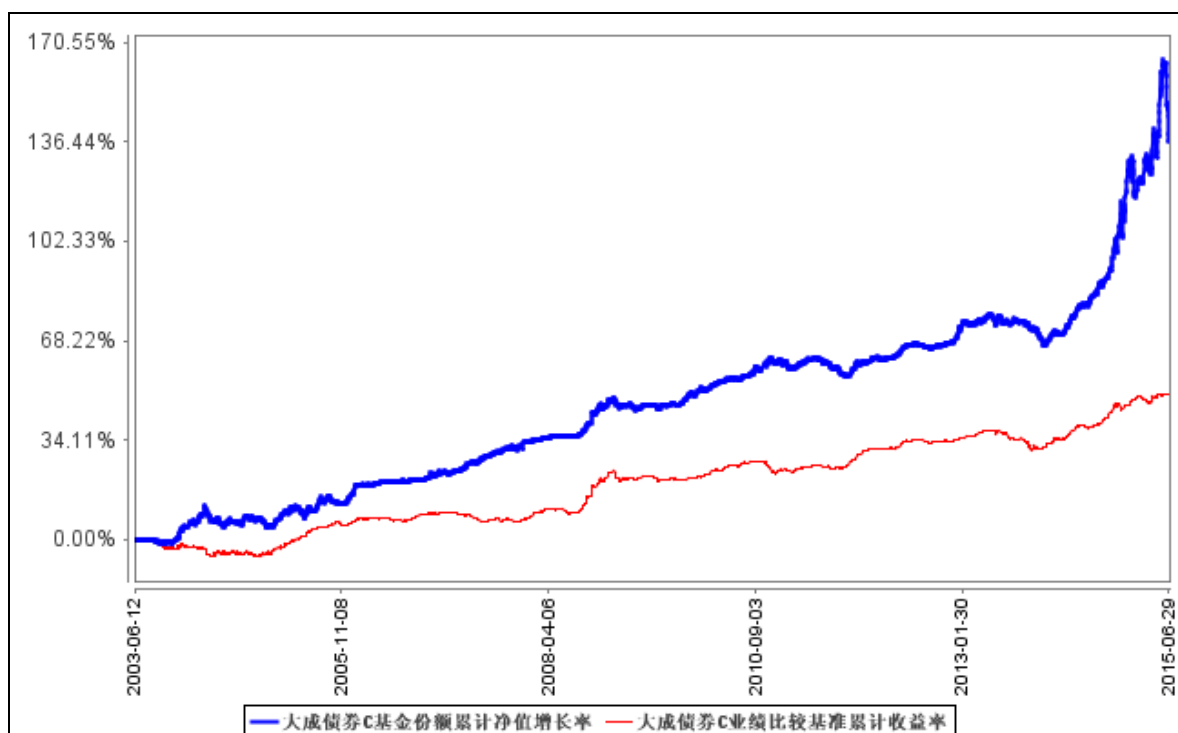
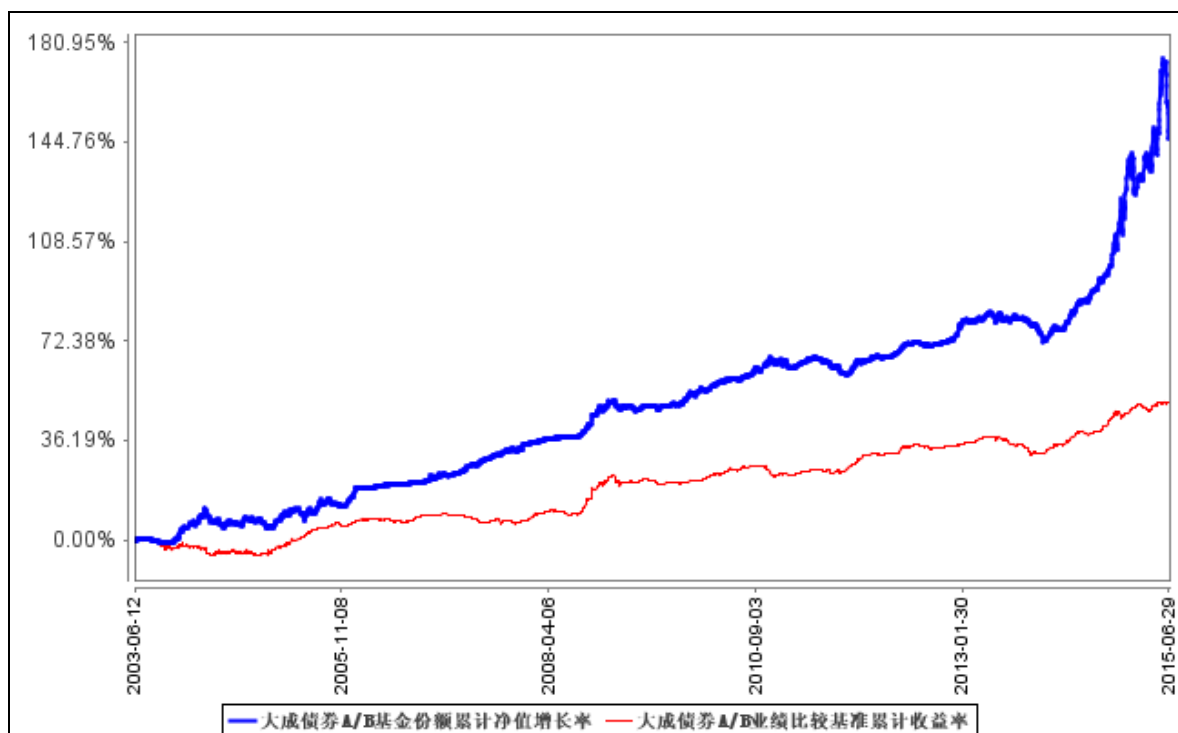
##### 大成债券 A/B

| 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 | 5.38%  | 1.24%     | 2.27%      | 0.13%         | 3.11% | 1.11% |

##### 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 | 5.29%  | 1.24%     | 2.27%      | 0.13%         | 3.02% | 1.11% |

## 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日至2015年5月25日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日至2015年5月25日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。现任固定收益总部总监助理。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。2015 年 2 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 30 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，但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存在 1 笔同日反向交易；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 年二季度经济仍呈现内外需低迷、通胀处于低位和工业品继续通缩的局面。具体来看，多数工业品价格仍然下跌，工业企业利润未有起色，工业生产仍然低迷。受政府公共财政收入增长乏力、土地出让收入大幅下降和规范地方政府债务的影响，财政收缩效应明显，基建投资面临较大压力。330 新政确实带动了房地产销售的回暖，然后从新开工和拿地情况来看，销售对投资拉动的弹性明显不足。金融数据方面，5 月较前 4 个月的大幅萎缩略有改善，但货币增速和社融

余额增速仍在下滑，货币疏导不畅，金融有脱实向虚的特征。货币政策整体上延续了宽松，5 月降息 25bps，6 月末双降，货币市场利率处于年内低位。地方债置换是压制二季度长端收益率下行的主要原因之一，截至 6 月末，今年已发行地方债 8683 亿，年内至少还剩余 1.1 万亿。

具体到市场表现方面，二季度中债综合财富（总值）指数涨幅 2.294%。大类资产方面，资金面持续宽松，短端利率下行幅度较大，1 年国开下行 120bp，5 年下行 40bp，10 年国开仅下行 17bp，收益率曲线严重陡峭化。信用债方面，信用利差处于历史地位，二季度仅小幅收窄 10bp 左右，信用债利率主要受到基准利率带动。2015 年 2 季度，股票市场出现了剧烈调整，市场整体呈现急跌急涨的态势。由于转债市场同股票市场高度相关，在股票市场季度末暴跌以及溢价率降低的双重影响下，中证转债指数出现了大幅大跌，跌幅为 11.46%。其中 6 月份爆跌了 26.81%。

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。本基金在二季度调整了组合大类资产配置，提高利率债的仓位及久期，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，加仓中高等级信用债。权益方面，我们不断降低可转债及转债转股的权益仓位，但市场波动剧烈，减仓仍不够及时，基金净值出现较大波动。

#### 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 5.38%，大成债券 C 份额净值增长率为 5.29%，同期业绩比较基准增长率为 2.27%，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

展望三季度，我们将面临更复杂动荡的内外部环境。海外方面，希腊债务危机仍在进行，而美国仍有可能在 9 月首次加息。国内方面，股市去杠杆还要持续一段时间，低风险资产受益于国内风险偏好下降带来的资产配置调整。同时，也需要进一步观测和关注股市财富效应消失对于居民消费、房地产销售和金融行业是否会产生明显的负面冲击。政府在 5 月开始加大了稳增长力度，尤其是财政政策方面，其中较为关键的措施是放松平台融资。不过，在 43 号文的框架下，平台融资效率不如从前，因此地方政府融资的恢复程度仍待观察。货币政策面临要在稳增长、稳汇率和化解危机之间平衡。从稳增长和恢复企业盈利能力的角度，下半年仍有降准降息的必要。另外，美元指数的攀升和大宗价格的下跌，也令下半年的 CPI 和 PPI 的市场预期出现了下修风险。综上所述，当前环境下货币政策宽松的持续性和力度加强，对债券市场形成有力支撑，股票市场的剧烈波动和新股暂停发行，使得市场资金可能出现配置转移，债券市场存在投资机会。

基于以上判断，2015 年 3 季度我们看好纯债市场的投资机会，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。我们对三季度的权益市场较为谨慎，降低转债仓位，

控制净值波动。同时保持一定灵活性，等待市场机会。

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

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              | 72,083,400.40  | 8.27         |
|    | 其中：股票             | 72,083,400.40  | 8.27         |
| 2  | 固定收益投资            | 753,735,587.30 | 86.44        |
|    | 其中：债券             | 753,735,587.30 | 86.44        |
|    | 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      | 18,760,314.14  | 2.15         |
| 7  | 其他资产              | 27,429,684.94  | 3.15         |
| 8  | 合计                | 872,008,986.78 | 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              | 24,727,280.04 | 3.58         |
| C  | 制造业              | 11,107,640.00 | 1.61         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 8,986,000.00  | 1.30         |
| 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      | 14,724,000.00 | 2.13         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -             | 0.00         |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 12,266,145.36 | 1.78         |
| J  | 金融业              | 240,380.00    | 0.03         |
| K  | 房地产业             | -             | 0.00         |



|   |               |               |       |
|---|---------------|---------------|-------|
| L | 租赁和商务服务业      | 31,955.00     | 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            | 72,083,400.40 | 10.44 |

### 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  | 603993 | 洛阳钼业 | 2,000,589 | 24,727,280.04 | 3.58         |
| 2  | 600798 | 宁波海运 | 1,200,000 | 12,468,000.00 | 1.81         |
| 3  | 600023 | 浙能电力 | 800,000   | 7,936,000.00  | 1.15         |
| 4  | 601929 | 吉视传媒 | 498,753   | 7,541,145.36  | 1.09         |
| 5  | 600875 | 东方电气 | 280,000   | 5,731,600.00  | 0.83         |
| 6  | 600037 | 歌华有线 | 150,000   | 4,725,000.00  | 0.68         |
| 7  | 601989 | 中国重工 | 300,000   | 4,440,000.00  | 0.64         |
| 8  | 000089 | 深圳机场 | 200,000   | 2,256,000.00  | 0.33         |
| 9  | 601139 | 深圳燃气 | 100,000   | 1,050,000.00  | 0.15         |
| 10 | 002491 | 通鼎互联 | 50,000    | 908,000.00    | 0.13         |

### 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      | 161,843,000.00 | 23.45        |
|    | 其中：政策性金融债 | 161,843,000.00 | 23.45        |
| 4  | 企业债券      | 500,569,088.90 | 72.52        |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | 0.00         |
| 6  | 中期票据      | 73,685,000.00  | 10.68        |
| 7  | 可转债       | 17,638,498.40  | 2.56         |
| 8  | 其他        | -              | 0.00         |
| 9  | 合计        | 753,735,587.30 | 109.20       |

**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  | 101456051 | 14 青交投 MTN001 | 400,000 | 43,100,000.00 | 6.24         |
| 2  | 124491    | 14 皋开债        | 300,000 | 33,699,000.00 | 4.88         |
| 3  | 124702    | 14 衡水投        | 300,000 | 31,725,000.00 | 4.60         |
| 4  | 140201    | 14 国开 01      | 300,000 | 31,008,000.00 | 4.49         |
| 5  | 140218    | 14 国开 18      | 300,000 | 30,015,000.00 | 4.35         |

**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   | 130,579.40   |
| 2  | 应收证券清算款 | 7,341,162.38 |
| 3  | 应收股利    | -            |

|   |       |               |
|---|-------|---------------|
| 4 | 应收利息  | 18,306,130.51 |
| 5 | 应收申购款 | 1,651,812.65  |
| 6 | 其他应收款 | -             |
| 7 | 待摊费用  | -             |
| 8 | 其他    | -             |
| 9 | 合计    | 27,429,684.94 |

#### 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  | 110030 | 格力转债 | 9,606,500.00 | 1.39         |
| 2  | 128009 | 歌尔转债 | 7,939,000.00 | 1.15         |

#### 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               | 410,629,682.91 | 276,504,412.83 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 133,178,868.29 | 219,954,373.40 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 177,461,527.69 | 298,766,309.21 |
| 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               | 366,347,023.51 | 197,692,477.02 |

### § 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 5 月 5 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六次会议审议通过，刘明先生不再担任公司副总经理。

2、基金管理人于 2015 年 5 月 16 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七次会议审议通过，肖冰先生不再担任公司副总经理。

## § 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 7 月 21 日