

大成债券投资基金 2005 年第 3 季度报告

重要提示

本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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2005 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。

本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。

本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。

本报告期间:2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日。

一、 基金产品概况

基金简称：大成债券

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

本报告期末基金份额总额：215,943,617.93份

投资目标：在力保本金安全和保持资产流动性地基础上追求资产地长期稳定增值。

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地均值 - 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

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

二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 本报告期主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

序号 指标名称 2005年3季度

1 基金本期净收益 7,621,247.91

2 加权平均基金份额本期净收益0.0346

3 期末基金资产净值 213,831,897.94

4 期末基金份额净值 0.9902

说明：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各

项费用，例如，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 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

基金	阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
----	----	-------	----------	-----------	--------------	---	---

大成债券	2005年3季度	2.57%	0.30%	2.75%	0.13%	-0.18%	0.17%
------	----------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况及与同期业绩比较基准的变动进行比较。

三、管理人报告

(一) 基金经理小组简介

陈尚前先生，基金经理，南京大学经济学硕士，中国注册会计师协会非执业会员，8年债券从业经历。曾任中国平安保险公司投资管理中心债券投资室主任和招商证券公司研究中心策略部经理。2002年加盟大成基金管理有限公司，现任公司投资部副总监，负责公司所有基金的债券投资业务。

王建军先生，基金经理助理，北京大学光华管理学院经济学硕士，3 年证券从业经历。2002 年加盟大成基金管理有限公司，曾任金融工程部研究员。

(二) 基金运作合规守信情况说明

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。

(三) 基金经理工作报告

继 2005 上半年上演狂飚行情之后，三季度国债市场整体呈现出高位调整、小幅盘升的运行态势。支撑市场上行的主要力量依然是宽松的市场资金面，尤其是在银行金融改革加速

导致的资本约束和内部风险控制要求下，商业银行进行资产结构调整，带来了庞大的债券需求。与此同时，一级市场新券发行利率持续大幅低于二级市场收益率、8月CPI涨幅较7月明显回落等因素也对市场产生了刺激作用。从整体市场表现看，三季度上交所国债指数上涨3.18%，中国债券总指数上涨2.75%，涨幅较一、二季度有所放缓。债券收益率曲线小幅下移并呈现陡峭化趋势。

在积极稳妥推进股权分置改革试点的政策背景下，三季度股票市场迎来了久违的反弹。整个三季度，上证指数上涨6.91%，而同期天相转债指数上涨2.28%，转债依然表现出与股市同涨的特性。

三季度本基金经理小组继续执行本基金成立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。具体来说，基金经理小组根据年初确定的资产配置原则进行投资组合管理，即基于对当前债券资产和可转债资产风险收益特性的认识和判断，本基金在2005年同时注重债券和可转债的投资，降低组合整体的波动性。其中，债券投资组合以组合的收益性和流动性为主，重点投资企业债，并适当参与国债市场波动带来的交易机会；基于股权分置改革带来对转债投资价值的降低，本基金适当调整了可转债组合结构。对于重仓持有的偏股性转债（包括已经转股的品种），本基金在严格控制

整体组合的风险暴露度和认真研究公司基本面的基础上进行适当投资。

以上投资策略在三季度为本基金取得了稳定的收益。对国债、可转债的充分重视使我们把握住了两个大类资产的主要投资机会。另外整个组合净值的波动性也延续了下降的趋势。但也正是由于可转债的调整使得本基金在报告期内的收益率稍低于业绩比较基准。

我们非常感谢基金持有人对本基金的支持、信任和厚爱。我们将继续按照债券基金的合同和风险收益特征要求，严格控制投资风险和积极投资，力争获得与基金持有人风险特征一致的稳定收益回报给基金持有人。

四、投资组合报告

(一) 本报告期末基金资产组合情况

项目 金额(元) 占基金总资产比例(%)

股票市值 10,260,520.00 4.05

债券市值 226,477,357.85 89.29

银行存款和清算备付金 10,903,850.87 4.30

其他资产 5,995,985.87 2.36

合计 253,637,714.59 100.00

(二) 本报告期末按行业分类的股票投资组合

证券板块名称 证券市值(元) 证券市值占基金资产净值比例(%)

A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B 采掘业	0.00	0.00
C 制造业	0.00	0.00
C0 食品、饮料	0.00	0.00
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2 木材、家具	0.00	0.00
C3 造纸、印刷	0.00	0.00
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5 电子	0.00	0.00
C6 金属、非金属	0.00	0.00
C7 机械、设备、仪表	0.00	0.00
C8 医药、生物制品	0.00	0.00
C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00
G 信息技术业	0.00	0.00
H 批发和零售贸易	0.00	0.00
I 金融、保险业	0.00	0.00

J 房地产业	0.00	0.00
K 社会服务业	10,260,520.00	4.80
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	0.00	0.00
合计	10,260,520.00	4.80

(三) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)	备注
1	000069	华侨城 A	1,074,400	10,260,520.00	4.80	债转股

(四) 本报告期末按券种分类的债券投资组合

债券种类	债券市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
国债	51,756,290.40	24.20
金融债	0.00	0.00
企业债	53,513,593.15	25.03
可转债	121,207,474.30	56.68
央行票据	0.00	0.00
合计	226,477,357.85	105.91

(五) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
05 中铁债	21,488,520.55	10.05
05 苏园建债	20,327,972.60	9.51
04 国债	18,082,300.00	8.46
招行转债	17,414,100.00	8.14
21 国债	17,076,500.00	7.99

(六) 投资组合报告附注。

- 1、本报告期内基金投资的前十名证券无发行主体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。
- 2、基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产构成

名称 金额(元)

交易保证金 80,000.00

应收证券交易清算款 1,935,464.22

应收利息 2,564,608.34

应收申购款 1,415,913.31

合计 5,995,985.87

4、本报告期持有的处于转股期的可转换债券明细

转债代码 转债名称 市值(元) 市值占基金资产净值比例(%)

110036	招行转债	17,414,100.00	8.14
100795	国电转债	15,568,543.90	7.28
110001	邯钢转债	15,107,265.00	7.07
125729	燕京转债	13,712,400.00	6.41
100196	复星转债	13,450,359.00	6.29
126301	丝绸转 2	10,957,100.00	5.12
110317	营港转债	9,439,200.00	4.41
125822	海化转债	6,354,600.00	2.97
110219	南山转债	6,140,400.00	2.87
110037	歌华转债	4,945,460.00	2.31
100177	雅戈转债	4,033,346.40	1.89
125959	首钢转债	3,037,500.00	1.42
125488	晨鸣转债	1,047,200.00	0.49

五、开放式基金份额变动

本报告期初基金份额总额	本报告期间总申购份额	本报告期间总赎回份额	本报告期末基金份额总额
234,153,875.27	26,128,319.44	44,338,576.78	215,943,617.93

六、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、《关于同意设立大成债券投资基金的批复》；
- 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营业执照、法人许可证及公司章程；
- 5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

(二) 存放地点及查阅方式

本季度报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所及本基金管理人网站 <http://www.dcfund.com.cn>,投资者可以登录该网站进行查阅。

大成基金管理有限公司

2005年10月28日