大成强化收益债券型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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:中国建设银行股份有限公司 报告送出日期:2009年1月22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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月19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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成强债
交易代码	090008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月6日
报告期末基金份额总额	1,321,437,592.96份
投资目标	在保持资产流动性基础上通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争获取超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金将在严格控制组合风险的前提下,基于收益的要求,在资产配置、个券选择和交易策略层面上实施积极管理策略,以期在承担有限风险的前提下获得较高投资收益。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金定位于满足追求较高稳定回报的基金持有人的投资需求,风险收益水平高于货币市场基金,低于混合基金和股票基金。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2008年10月1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	28,506,270.66
2.本期利润	82,308,549.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0528
4.期末基金资产净值	1,403,910,214.74
5.期末基金份额净值	1.0624

注:1.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。

2.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。

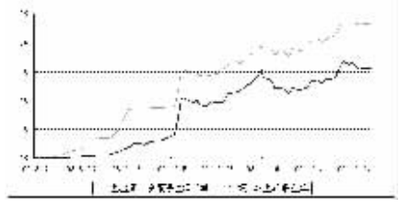
3.2 基金净值表现

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

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	4.94%	0.25%	5.62%	0.22%	-0.68%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定,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		
陈尚前先生	本基金基金经理、投资部执行总监。	2003年6月12日	--	10年	经济学博士,曾任中国平安保险公司投资管理中心债券投资室主任,招商证券公司研究发展中心策略部经理。2002年加入大成基金管理有限公司,现负责公司固定收益证券投资业务并兼任大成强化收益债券型证券投资基金基金经理。国籍:中国

注:1、本基金合同于2008年8月6日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定,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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《大成强化收益债券型证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,大成强化收益债券型证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

公司严格执行《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》,公平对待旗下各投资组合,所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、5日内、10日内)同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

根据各基金合同,目前公司旗下未有与本基金投资风格相似的其他基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008年四季度,宏观经济继续维持前期的减速趋势,但下滑速度远远超出市场预期,工业增加值、发电量等部分重要总需求指标下滑程度创近二十年以来新低,大宗原材料价格剧烈下跌,总体物价水平出现从"通胀"向"通缩"的趋势性转变。政府不遗余力出台多项强力刺激经济政策,央行开始执行宽松货币政策,多次下调准备金率和基准利率,并积极鼓励商业银行发放贷款。

受宏观基本面、货币政策和资金面的影响,四季度债券市场继续演绎牛市行情,央行连续出台宽松的货币政策刺激债券市场继续上涨,截至12月末各期限债券收益率均位于年内最低点。但牛市步伐开始出现结构性变化,四季度央行大幅度降息伴随着流动性的注入,使得中短债收益率快速下降,同时市场对长债收益率定位出现分歧,抑制了长债收益率的下移空间,收益率曲线呈现陡峭化。

2008年8月本基金合同生效以来,我们严格执行基金投资策略,即在严格控制风险的基础上,采取积极的组合策略和资产选择原则进行投资运作,同时尽量降低基金组合的净值波动率,为持有人获得稳定增长的收益。

在资产配置层面上,目前权益类资产经过前期大幅下跌,风险虽然有所释放,但基于全球经济危机的持续和经济前景的不明,权益类资产难以有很好表现,同时该类资产价格波动性依然很高,本阶段不适合进行该类资产选择,我们本期没有进行任何权益类资产投资。在类固定收益类资产方面,可转债类资产价格经过大幅下跌,风险虽然有所释放,纯债溢价率相对合理,但是转股溢价率仍然过高,相对于普通债券资产,投资该类资产的机会成本依然较高,我们本期没有进行任何可转债类资产投资;新股投资方面,四季度没有首发新股发行,考虑股票市场波动没有参加增发新股投资。四季度我们主要进行利率类债券资产的重点投资,同时投资于一定比例的信用类债券资产,分享债券牛市收益。自本基金合同生效以来,我们主要进行利率和信用类债券资产的重点投资,分享债券牛市收益。

基于对宏观经济、货币政策和债券市场的研究分析,我们认为货币政策的逆转将推动债券收益率曲线持续下行。在四季度债券市场持续上升时,我们继续对债券投资组合结构进行了积极调整,保持较高债券组合久期。在具体类别资产选择中,我们主要选择增加了高信用等级的中长期政策性金融债和国债;加大了对信用产品的研究分析,经过对发行公司基本面和发行条款的谨慎选择,我们适当增加高信用等级的普通公司债和可分离公司债的投资。

以上积极的长久期策略和资产选择使得本基金在2008年四季度债券收益率曲线下降过程中获得了较高投资收益;同时基金净值波动率较低,这有效地保证了投资收益的稳定。但由于组合中中长期债券品种在四季度的涨幅小于中短期债券品种,四季度的基金组合投资收益低于业绩比较基准。

我们非常感谢基金份额持有人对本基金的信任和支持,我们将继续按照本基金合同和持有人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,不断调整组合结构,研究和挖掘投资机会,力争获得与基金份额持有人风险特征一致的稳定收益回报给基金份额持有人。

截至报告期末,本基金份额净值为1.0624元,本报告期份额净值增长率为4.94%,同期业绩比较基准增长率为5.62%,低于业绩比较基准的表现。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,352,741,861.50	96.13
	其中:债券	1,352,741,861.50	96.13
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式逆回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	35,431,428.49	2.52
6	其他资产	19,006,371.06	1.35
7	合计	1,407,179,661.05	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	231,210,000.00	16.47
2	央行票据	493,095,000.00	35.12
3	金融债券	537,203,000.00	38.26
	其中:政策性金融债	427,300,000.00	30.44
4	企业债券	91,233,861.50	6.50
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,352,741,861.50	96.36

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	080089	08央票89	3,500,000	342,230,000.00	24.38
2	080216	08国开16	3,000,000	322,800,000.00	22.99
3	080013	08国债13	1,000,000	119,530,000.00	8.51
4	080217	08国开17	1,000,000	104,500,000.00	7.44
5	050503	05工行03	1,000,000	99,540,000.00	7.09

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。
5.8.2 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股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,534,042.03
5	应收申购款	222,329.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,006,371.06

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流通受限的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,757,941,612.00
报告期期间基金总申购份额	206,682,689.57
报告期期间基金总赎回份额	643,186,708.61
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	1,321,437,592.96

§7 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立《大成强化收益债券型证券投资基金》的文件;

2、《大成强化收益债券型证券投资基金基金合同》;

3、《大成强化收益债券型证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

二〇〇九年一月二十二日

大成优选股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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:中国银行股份有限公司 报告送出日期:2009年1月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月19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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	大成优选
交易代码:	150002
基金运作方式:	契约型封闭式
基金合同生效日:	2007年08月01日
报告期末基金份额总额:	4,674,305,067.90份
投资目标:	追求基金资产长期增值。
投资策略:	本基金将在全球视野下,基于宏观经济研究,确定大类资产配置比例;通过上市公司基本面分析,主要采用优选个股的主动投资策略,获取超额收益。优选个股是指积极、深入、全面地了解上市公司基本面,动态评估公司价值,当股价低于合理价值区域时,买入并持有;在股价回复到合理价值的过程中,分享股价提升带来的超额收益。
业绩比较基准:	80%×沪深300指数+20%×中信标普金债指数
风险收益特征:	本基金是股票型基金,风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金,属于较高风险收益特征的证券投资基金品种。
基金管理人:	大成基金管理有限公司
基金托管人:	中国银行股份有限公司

§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(2008年10月01日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-610,365,927.95
2.本期利润	-132,904,584.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0284
4.期末基金资产净值	2,485,404,278.63
5.期末基金份额净值	0.532

注:1.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。

2.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。

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

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	-5.00%	5.36%	-14.36%	6.38%	9.36%	-1.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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:按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定,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		
刘明先生	本基金基金经理、投资总监。	2007年8月1日	--	15年	硕士,曾任厦门证券公司营江营业部总经理、厦门产权交易中心副总经理及香港时富金融服务集团投资经理,2004年3月加入大成基金管理有限公司,曾任景宏证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《大成优选股票型证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,大成优选的投资范围、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。

4.3.1 公平交易制度的执行情况

4.3 公平交易专项说明

公司严格执行《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》,公平对待旗下各投资组合,所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、5日内、10日内)同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

根据各基金合同,目前公司旗下未有与本基金投资风格相似的其他基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

在过去的一个季度金融危机开始扩散到全球各国经济实体,恶劣的经济数据和悲观情绪笼罩下的全球经济和金融市场一片萧瑟,美国三季度GDP环比增长速度为-0.5%,四季度GDP环比估计达到近二十年的低点,而市场形成了极度悲观的通缩预期,大宗商品价格4季度继续大幅下跌,布伦特原油价格最低下跌至36美元/桶。我国经济增速明显放缓,三季度GDP降至9%,而同期工业增加值的放缓更为明显,11月份工业增加值同比增长率降为5.4%,为近十年的最低点。外围经济下滑开始影响到我国出口,但进口额也出现明显下降,贸易顺差继续增长,外汇储备仍在持续增加,到目前为止,外汇储备已经达到了1.9万亿美元。由于食品大幅度上涨的状况已经结束,并且随着国内和国际市场原油以及其他原材料价格的大幅度下跌,通胀的压力已经消退,11月份CPI降至2.4%,下滑幅度超出市场预期。针对经济下滑,政府推出一系列财政政策和货币政策,准备在2009-2010年实施4万亿的财政刺激计划,连续5次下调基准利率,一年期存款基准利率从4.14%下调至2.25%,以及降低首付比和提高房贷利率优惠比例以刺激房地产市场。

回顾4季度A股市场,尽管在经济下行压力下沪深300指数仍下跌19%,但经济的恶化逐渐被市场接受,以及远超预期的政策刺激,上证综指跌破1700点后A股强势反弹,其中受益于相关政策的建筑建材、房地产、家用电器等行业反弹幅度较大,而钢铁、煤炭、交通运输、有色等行业跌幅相对较大。本基金四季度依然坚持优选个股,深度挖掘和集中持股的投资策略,前期超配的医药行业本季度获得明显超额收益,加大了新能源、建筑建材等行业的配置,减持了钢铁和房地产。

全球主要经济体步入衰退已成定局,2009年走出衰退的可能性并不大。而我国面临较1998年更为恶劣的外围环境,投资因为房地产和出口会出现较大幅度的下滑,消费受失业率影响也不会乐观,虽然净出口对于中国经济的拉动与2008年差不多,但出口下滑对国内实体经济影响较大,2009年可能进入比1998年更大幅度的经济下滑。但只要国内外宏观经济不比悲观者更悲观,而各国政府经济刺激政策将会继续超预期,市场跌破前期低点的可能性很小。而从中长期来看,市场总是反映预期的,未来半年至一年的市场走势取决于对2010年经济的预期,目前准确判断2010年的经济形势有很大难度。但有一点必须坚持:千万不能在市场大跌超过70%之后对看不清楚的东西作悲观的判断。目前能看清楚的是:市场过去一年之内下跌超过70%,2009年上半年企业利润短期见底、未来全球低利率、市场流动性趋向宽松,因此2009年收盘指数高于目前点位是大概率事件。基于以上分析,2009年一季度本基金采取相对积极的仓位控制,在行业配置上继续持有基本面稳定且受经济波动影响较小的医药行业,关注受益于政策需求上升而成本下降的行业,如:电网设备、化肥等,以及全球流动性放松可能带来的新一轮资产泡沫。

截至报告期末,本基金份额净值为0.532元,本报告期份额净值增长率为-5.00%,同期业绩比较基准增长率为-14.36%,高于业绩比较基准的表现。

§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	1,849,392,817.45	74.22
	其中:股票	1,849,392,817.45	74.22
2	固定收益投资	442,553,465.93	17.76
	其中:债券	442,553,465.93	17.76
	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	-	0.00
	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	190,691,711.53	7.65
6	其他资产	9,045,270.84	0.36
7	合计	2,491,683,265.75	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	采掘业	240,134,613.33	9.66
C	制造业	766,802,811.94	30.85
C0	食品、饮料	67,641,610.10	2.72
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	0.00
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	269,158,407.08	10.83
C8	医药、生物制品	430,002,794.76	17.30
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	89,161,966.44	3.59
F	交通运输、仓储业	24,059,807.52	0.97
G	信息技术业	-	0.00
H	批发和零售贸易	12,458,662.75	0.50
I	金融、保险业	670,083,848.27	26.96
J	房地产业	46,691,107.20	1.88
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	1,849,392,817.45	74.41

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	600583	海油工程	16,728,471	240,134,613.33	9.66
2	600276	恒瑞医药	6,174,820	237,792,318.20	9.57
3	601318	中国平安	7,951,085	211,419,350.15	8.51
4	002202	金风科技	7,925,544	200,119,986.00	8.05
5	600036	招商银行	11,500,095	139,841,155.20	5.63
6	600000	浦发银行	9,099,909	120,573,794.25	4.85
7	000001	深发展A	12,350,000	116,831,000.00	4.70
8	000538	云南白药	3,322,208	114,317,177.28	4.60
9	600519	贵州茅台	577,678	62,793,598.60	2.53
10	001696	宗申动力	8,069,397	59,390,761.92	2.39

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	98,617,021.80	3.97
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	300,282,000.00	12.08
	其中:政策性金融债	300,282,000.00	12.08
4	企业债券	43,654,444.13	1.76
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	442,553,465.93	17.81

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	080308	08进出08	2,300,000	248,032,000.00	9.98
2	080217	08国开17	500,000	52,250,000.00	2.10
3	010112	21国债(2)	300,000	31,146,000.00	1.25
4	010110	21国债(1)	282,500	29,224,625.00	1.18
5	009908	99国债(8)	250,000	25,412,500.00	1.02

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。
5.8.2 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股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	637,549.12
2	应收证券清算款	4,595,875.34
3	应收股利	-
4	应收利息	3,811,846.38
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,045,270.84

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600583	海油工程	46,280,000.00	1.86	定向增发
5.8.6 投资报告报告附注的其他文字描述部分					
无。					

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	35,672,293.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	35,672,293.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.76

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人设立专门的业绩风险准备金,每月从已提取的基金管理费中计提10%作为业绩风险准备金,用于在净值增长率低于业绩比较基准增长率超过5%时弥补持有人损失。本期期初已提取业绩风险准备金人民币6,454,627.44元,本期划入人民币753,994.80元,期末结余人民币7,208,622.24元。

§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《大成优选股票型证券投资基金》的文件;

2、《大成优选股票型证券投资基金基金合同》;

3、《大成优选股票型证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

二〇〇九年一月二十二日

大成债券投资基金

2008年第四季度报告

2008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 报告送出日期:2009年1月22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根据本基金合同规定,于2009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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	A/B类:	大成债券A/B
	C类:	大成债券C
交易代码:	A/B类:	090002
	C类:	092002
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2003年06月12日	
报告期末基金份额总额:	A/B类:	815,655,998.55份
	C类:	2,384,524,678.64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	
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	

§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(2008年10月01日-2008年12月31日)	
	A/B类	C类
1.本期已实现收益	8,724,931.85	23,443,670.26
2.本期利润	40,069,769.68	109,737,684.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0533	0.0473
4.期末基金资产净值	865,614,206.23	2,488,687,103.80
5.期末基金份额净值	1.0612	1.0437

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)扣除相关费用后地余额,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

A/B类

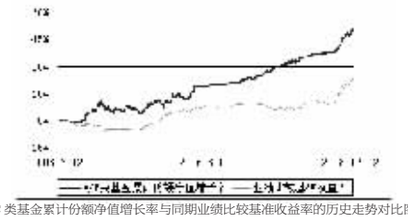
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	5.73%	0.26%	7.28%	0.33%	-1.55%	-0.07%

C类

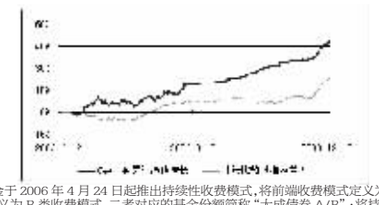
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	5.62%	0.26%	7.28%	0.33%	-1.66%	-0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

A/B类基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C类基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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		
陈尚前先生	本基金基金经理、投资部执行总监。	2003年6月12日	-	10年	博士,曾任中国平安保险公司投资管理中心债券投资室主任,招商证券公司研究发展中心策略部经理。2002年加入大成基金管理有限公司,现负责公司固定收益证券投资业务并兼任大成强化收益债券型证券投资基金基金经理。国籍:中国

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

公司严格执行《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》,公平对待旗下各投资组合,所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、5日内、10日内)同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

根据各基金合同,目前公司旗下未有与本基金投资风格相似的其他基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金