大成债券投资基金 2006年第四季度报告

一、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 2007 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。

本报告期为 2006 年 10 月 1 日起至 2006 年 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	大成债券
2、基金运作方式：	契约型开放式
3、基金合同生效日：	2003年 6 月 12 日
4、报告期末基金份额总额：	812,452,632.83 份
5、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。
6、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。
7、业绩比较基准：	中国债券总指数
8、风险收益特征：	无
9、基金管理人：	大成基金管理有限公司
10、基金托管人：	中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

指标名称	2006年 4 季度	
	大成债券 A/B	大成债券 C
基金本期净收益	−1,507,641.85 元	−459,678.53 元
基金份额本期净收益	−0.0010 元	−0.0051 元
期末基金资产净值	741,972,611.99 元	95,846,674.42 元
期末基金份额净值	1.0317 元	1.0275 元

所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，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
大成债券 A/B	过去三个月	2.32%	0.21%	0.72%	0.04%	1.60%	0.17%
大成债券 C	过去三个月	2.16%	0.21%	0.72%	0.04%	1.44%	0.17%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

大成债券 A/B 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

（2003 年 6 月 12 日至 2006 年 12 月 31 日）

大成债券 C 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

（2003 年 6 月 12 日至 2006 年 12 月 31 日）

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第十二条之（六）投资组合中规定的各项比例：本基金投资于债券类投资工具的比例不低于基金资产总值的 80%；投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

陈尚前先生，基金经理，南开大学经济学博士，10 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发展中心策略部经理。2002 年加盟大成基金管理有限公司，现任公司投资部副总监，负责公司固定收益证券投资业务。

（二）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。

（三）基金经理工作报告

随着货币政策，产业政策、财政税收、土地调控方面等各方面宏观调控措施的相继出台，下半年国民经济朝着宏观调控的预期方向发展，投资增长过快、信贷投放过多等突出问题在趋势上呈现回落态势，经济增长和工业增长速度都有不同程度的回落，宏观经济平稳着陆。但从四季度 11 月份开始，粮食价格的上涨引发了市场对于通货膨胀再度抬头的较强预期，货币增速也依然偏快。为减少流动性过剩的负面影响，巩固宏观调控的成果，央行于 11 月再次上调存款准备金率。

受货币市场利率高企、物价指数上涨及市场紧缩性预期的影响，四季度债券市场利率悄然上升。尤其在 11 月份调节超额存款准备金率的同时，新股、债券集中发行，货币市场利率出现大幅上升。但是人民币升值压力制约国内利率的上行空间，央行连续数周以数量招标的形式发行央票，市场短期利率基本保持平稳。而中长期债券品种则因为市场供给较少，使得买方需求较为旺盛，中长端收益率不仅没有随之上升，反而有所下降，收益率曲线极度平坦化。四季度，上证国债指数上涨 0.33%，中国债券总指数上涨 0.72%。

本基金在四季度继续执行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。我们按照在 2005 年年报中提出的投资目标进行投资管理，即“尽量降低基金组合的净值波动率，获得稳定增长的收益”。我们在资产配置上严格控制导致组合高波动率之源－可转债的投资比例，本季度继续降低可转换债券的投资比例，而且可转债投资以偏债型转债为主。同时在投资组合中加大普通债券的投资力度，投资组合整体依然保持低久期。

综合我们对宏观环境和市场利率走势的判断，本季度我们对投资组合进行了适当的调整。组合主要投资于剩余期限较短的交易所国债和政策性金融债，以降低债券组合久期并保持组合的高流动性。同时适当增加了对高信用等级的企业短期融资券、资产证券化产品等高收益、短久期的债券品种投资以提高组合的静态收益。

尽管受央行紧缩性政策和股市分流资金的影响，四季度回购利率大幅振荡，但首发新股投资的无风险收益特征依然非常明显，尤其是优质的大盘新股。因此我们结合发行公司基本面、资金成本状况，将首发新股视为固定收益类品种进行适当投资以提高组合整体收益率。首发新股主要通过债券回购资金进行申购。新股投资收益构成了四季度基金投资收益中的一个重要组成部分。

以上策略运用为本基金在四季度取得了稳定的收益。四季度大成债券 A/B 净值增长率为 2.32%，大成债券 C 净值增长率为 2.16%，业绩比较基准收益率为 0.72%。本基金净值继续保持低波动率。四季度本基金净值日均波动率在 0.1%左右的控制目标，这最有效地保证了本基金投资收益的稳定。该策略和目标也获得了基金份额持有人的认同。

我们非常感谢基金份额持有人对本基金的长期信任和支持，我们将继续按照债券基金合同和风险收益特征的要求，严格控制投资风险，进一步调整组合结构，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。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金合计	47,963,249.56	4.79%
股票	99,725,737.56	9.97%
债券	845,612,570.70	84.53%
权证	0.00	0.00%
其他资产	7,106,778.79	0.71%
合计	1,000,408,336.61	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	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	24,100,000.00	2.88%
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	24,100,000.00	2.87%
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	61,216,376.36	7.31%
J 房地产业	14,409,361.20	1.72%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	99,725,737.56	11.90%

（三）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	601398	工商银行	6,730,600	41,729,720.00	4.98%	申购新股
2	000936	华西村	5,000,000	24,100,000.00	2.88%	债转股
3	601588	北辰实业	2,157,090	14,409,361.20	1.72%	申购新股
4	601988	中国银行	2,357,852	12,803,136.36	1.53%	申购新股
5	601628	中国人寿	354,000	6,683,520.00	0.80%	申购新股

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国　债	272,262,478.40	32.50%
2	金融债	236,013,800.00	28.17%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债	250,850,033.50	29.94%
5	可转债	0.00	0.0000%
6	其他	86,486,258.80	10.32%
	合　计	845,612,570.70	100.93%

（五）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

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	02国债(14)	151,666,560.00	18.10%
2	20国债(10)	120,595,918.40	14.39%
3	05工行 03	88,627,487.06	10.58%
4	05农发 12	78,408,000.00	9.36%
5	01国开 09	69,988,100.00	8.35%

（六）投资组合报告附注

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。

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、基金的其他资产构成

项目	金额（元）
交易保证金	410,000.00
应收证券清算款	0.00
应收利息	5,656,729.63
应收申购款	1,040,049.16
合计	7,106,778.79

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5、权证投资情况

权证代码	权证名称	期间买入数量（份）	买入成本（元）	期间卖出数量（份）	卖出收入（元）	期末数量（份）
580010	马钢 CWB1	21,055,350	4,325,170.00	21,055,350	24,532,121.07	0
031001	侨城 HQC1	0	0.00	406,600	4,473,072.64	0

本基金本报告期内投资的权证马钢 CWB1（580010）源于申购马钢股份(600808)的分离交易可转换债(126001)时获配的权证；权证侨城 HQC1（031001）源于华侨城 A(000069)股权分置改革对价支付，非基金主动投资。

6、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

代码	名称	市值（元）	占基金资产净值比例
119002	澜电 01	62,486,258.80	7.46%
119009	宁建 04	24,000,000.00	2.86%

7、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	1,276,402,043.14
本报告期间基金总申购份额	1,105,293,563.46
本报告期间基金总赎回份额	1,569,242,973.77
本报告期末基金份额总额	812,452,632.83

七、备查文件目录

（一）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。

（二）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。

（三）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

二〇〇七年一月十九日

大成蓝筹稳健投资基金 2006年第四季度报告

一、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 2007 年 1 月 18 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。

本报告期为 2006 年 10 月 1 日起至 2006 年 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	大成蓝筹稳健基金
2、基金运作方式：	契约型开放式
3、基金合同生效日：	2004年 6 月 3 日
4、报告期末基金份额总额：	316,822,365.84 份
5、投资目标：	通过精选符合本基金投资理念、流动性良好的证券，在控制非系统风险的前提下获取投资收益，同时辅助运用一系列数量分析方法，有效控制系统性风险，实现基金资产的中长期稳定增值。
6、投资策略：	本基金资产配置策略利用修正的恒定比例投资组合保险策略（CPPI）来动态调整基金中股票、债券和现金的配置比例；行业配置采取较为积极的策略，以投资基准的行业权重为基础，以行业研究及比较分析为核心，通过适时增大或降低相应行业的投资权重，使整体投资表现跟上或超越投资基准；个股选择策略则采用蓝筹成分股优选策略，运用“价值－势头”选股方法，优选出被市场低估并有良好市场表现，处于价值回归阶段的天相 280 指数成分股投资。
7、业绩比较基准：	70%×天相 280 指数 +30%×中信国债指数
8、风险收益特征：	本基金属于较低风险证券投资基金，适于承受一定风险，追求当期收益和长期资本增值的基金投资人。
9、基金管理人：	大成基金管理有限公司
10、基金托管人：	中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

基金本期净收益	41,740,165.99 元
基金份额本期净收益	0.1449 元
期末基金资产净值	530,436,191.90 元
期末基金份额净值	1.6742 元

所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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

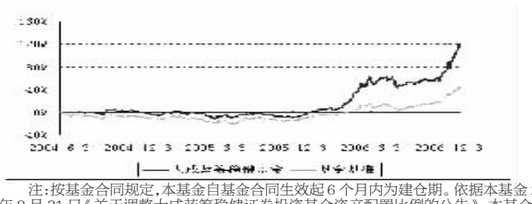
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	41.12%	1.49%	29.99%	1.03%	11.13%	0.46%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

大成蓝筹稳健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

（2004 年 6 月 3 日至 2006 年 12 月 31 日）



注：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。依据本基金 2005 年 8 月 31 日《关于调整大成蓝筹稳健证券投资基金资产配置比例的公告》，本基金投资股票比例为基金资产净值的 30%～95%，投资债券比例为基金资产净值的 0%～65%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，法律法规另有规定时从其规定。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。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

施永辉先生，基金经理，理学硕士，11 年证券从业经验。曾在中科院资源环境信息中心担任助理研究员，甘肃证券资产管理部研究员，招商证券研发中心高级分析师、总经理助理。2003 年加盟大成基金管理有限公司，历任公司研究部高级研究员、投资部副总监、大成精选增值混合型证券投资基金经理助理。

（二）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》、《大成蓝筹稳健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，大成蓝筹稳健基金的投资范围、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。

（三）基金经理工作报告

1、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.6742 元，本报告期份额净值增长率为 41.12 %，同期业绩比较基准增长率为 29.99%，好于同期业绩比较基准的表现。

2、市场回顾及操作情况

回顾 2006 年第 4 季度，国际经济增长趋缓，而国内经济在人民币升值的背景下，市场投资者宏观紧缩预期弱化，因此使得以银行、房地产、钢铁与石化等大盘蓝筹股为主的指标股基本延续了第三季度的上涨，并带动大盘强势上扬，特别是银行股临近季末进入快速上涨态势，使得市场投资热情达到了前所未有的地步。市场多元化的投资理念和观点，也使得证券市场发生的变化逐步走进普通民众的生活，以至于基金发行规模不断创出记录。

在这种资金充裕的环境下，本基金在操作策略上较第三季度取得了较大的成功，增持的几大行业除了电力表现稍差以外，银行、机械、钢铁等都为基金净值的上涨做出比较多的贡献。这种策略驱动的变化再次显示，在这轮由本币升值所驱动的牛市过程当中，以非贸易资产为核心的主流板块持续的时间可以远远超出过往市场的表现，部分由事件驱动的资产虽有闪光的表现，但其表现充其量也只是牛市的插曲而已。事实上，几次大幅震荡后的市场走势证明，全年来看，对于核心资产的投资不会输于市场的整体表现。

3、市场展望与投资策略

展望 2007 年第 1 季度，影响前期走势的基本面仍然保持良好的态势。中国经济在下阶段依然保持稳定增长，上市公司的整体业绩仍有进一步改善空间，而人民币持续稳定升值使得海外投资者更加关注人民币资产，因此证券市场的走势将持续走好。而就影响短期走势而言，资金供求关系仍然有利于证券市场。刚刚公布的 M1 增速超出 M2，形成金叉，显示目前市场的流动性仍然处于过剩状态，并有可能为证券市场提供足够投资资金。从目前各个上市银行的资金情况看，即使在央行连续使用超额存款准备金率来紧缩后，超额准备金比例仍然存在较大空间。

在影响证券市场基本因素维持良好的背景下，本基金将继续维持第四季度的投资布局，坚持以金融、地产、消费、装备产业为投资核心，以风格和主题投资为辅助的“核心－卫星”策略。在此基础上，根据市场的实际情况进行策略性的调整。

在投资主题上，由于一系列证券市场制度的建设，使得参与者的价值取向发生相应的积极调整。比如，股权激励机制的实施使得企业经理人更加注重利润回报，新会计准则使得企业更乐于采用并购合并改善估值水平等等，对于这类变化我们可以通过上市公司定期报告所揭示的实际情况来检验。因此，年报业绩以及年报中会计政策调整带来的变换将是第一季度需要重视的首要问题。其次，“奥运概念”不但是第一季度，也将是贯穿全年的一个重要投资主题。本基金认为，相比旅游、基建等直接收益的品种外，对于奥运会赞助商的收益回报预期也应视具体情况重点投资。

当然，目前大盘篮筹股的快速上涨也使短期内的行情显得有些透支。特别是，随着大盘股估值水平的迅速提升、年报公布期的到来和股指期货等金融创新的出台，市场开始进入敏感时期，也使得市场面临的振荡风险开始加大。因此，估计未来几个月内，市场时机的判断和交易技巧将不可避免的面临考验。对此，本基金认为：坚定、长期持有战略核心筹码，阶段性投资资产注入或短期业绩大幅改善的公司将是这段时间较为有效的策略。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金合计	34,618,323.26	6.46%
股票	490,509,576.73	91.53%
债券	0.00	0.00%
权证	478,250.00	0.09%
其他资产	10,267,110.95	1.92%
合计	535,873,260.94	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	8,555,901.48	1.61%
B 采掘业	18,240,000.00	3.44%
C 制造业	274,441,655.64	51.75%
C0 食品、饮料	54,098,878.96	10.20%
C1 纺织、服装、皮毛	7,056,000.00	1.33%
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	27,270.00	0.01%
C5 电子	6,363,773.68	1.20%
C6 金属、非金属	82,779,253.79	15.61%
C7 机械、设备、仪表	80,051,085.17	15.09%
C8 医药、生物制品	44,065,394.04	8.31%
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	7,743,654.40	1.46%
G 信息技术业	22,176,107.16	4.18%
H 批发和零售贸易	20,763,600.00	3.91%
I 金融、保险业	81,318,000.00	15.33%
J 房地产业	32,352,131.68	6.10%
K 社会服务业	24,152,526.37	4.55%
L 传播与文化产业	766,000.00	0.14%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	490,509,576.73	92.47%

（三）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
1	600030	中信证券	1,300,000	35,594,000.00	6.71%
2	601398	工商银行	5,000,000	31,000,000.00	5.84%
3	000680	山推股份	3,618,000	29,595,240.00	5.58%
4	600019	宝钢股份	3,009,800	26,064,868.00	4.91%
5	000157	中联重科	1,140,846	25,361,006.58	4.78%
6	000895	S 双汇	803,957	25,059,339.69	4.72%
7	600276	恒瑞医药	749,989	24,194,645.14	4.56%
8	000002	万科 A	1,237,468	19,106,505.92	3.60%
9	000825	太钢不锈	1,398,083	18,258,963.98	3.44%
10	600028	中国石化	2,000,000	18,240,000.00	3.44%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

无。

（五）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

无。

（六）投资组合报告附注

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。

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、基金的其他资产构成

项目	金额（元）
交易保证金	888,549.12
应收证券清算款	628,918.18
应收股利	0.00
应收利息	8,611.77
应收申购款	8,741,031.88
合计	10,267,110.95

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5、权证投资情况

权证代码	权证名称	期间买入数量（份）	买入成本(元)	期间卖出数量（份）	卖出收入（元）	期末数量（份）
031002	钢钒 GFC1	250000	196,700	0	0.00	250,000

注：本基金本报告期内投资的权证钢钒 GFC1（031002）源于新钢钒(000629) 老股东配售分离交易可转债(115001)时获配的权证。

6、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

无。

7、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	312,758,060.61
本报告期间基金总申购份额	100,996,581.86
本报告期间基金总赎回份额	96,932,276.63
本报告期末基金份额总额	316,822,365.84

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证监会批准设立大成蓝筹稳健证券投资基金的文件；

2、《大成蓝筹稳健证券投资基金基金合同》；

3、《大成蓝筹稳健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。

（二）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。

（三）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

二〇〇七年一月十九日

大成精选增值混合型证券投资基金 2006年第四季度报告

一、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 2007 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。

本报告期为 2006 年 10 月 1 日起至 2006 年 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	大成精选增值
2、基金运作方式：	契约型开放式
3、基金合同生效日：	2004年 12 月 15 日
4、报告期末基金份额总额：	9,134,282,743.05 份
5、投资目标：	投资于具有竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业，为投资者寻求持续稳定的投资收益。
6、投资策略：	本基金利用大成基金自行开发的投资管理流程，采用“自上而下”资产配置和行业配置，“自下而上”精选股票的投资策略，主要投资于具有竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业的股票，通过积极主动的投资策略，追求基金资产长期的资本增值。
7、业绩比较基准：	新华富时中国 A600 指数×75%＋新华富时中国国债指数×25%
8、风险收益特征：	本基金属混合型证券投资基金，由于本基金采取积极的投资管理、主动的行业配置，使得本基金成为证券投资基金中风险程度中等偏高的基金产品，其长期平均的风险和预期收益低于成长型基金，高于价值型基金、指数型基金、纯债券基金和国债。
9、基金管理人：	大成基金管理有限公司
10、基金托管人：	中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

基金本期净收益	40,894,720.47 元
基金份额本期净收益	0.0374 元
期末基金资产净值	9,442,424,716.55 元
期末基金份额净值	1.0337 元

所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，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

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	37.84%	1.53%	28.29%	1.05%	9.55%	0.48%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

大成精选增值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

（2004 年 12 月 15 日至 2006 年 12 月 31 日）

注：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第十四条（三）投资范围中规定的各项比例。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

曹雄飞先生，基金经理，金融学硕士，8 年证券从业经历。先后任职于招商证券北京地区总部研究部行业研究员、鹏华基金管理公司研究部宏观经济及投资策略分析师、景顺长城基金管理公司市场部高级经理。2004 年 3 月以来历任大成基金管理有限公司研究部高级研究员、投资部总监助理、大成蓝筹稳健证券投资基金基金经理助理。

（二）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》、《大成精选增值混合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，大成精选增值基金的投资范围、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。

（三）基金经理工作报告

2006 年四季度国际经济增长速度趋缓，能源、有色金属价格大幅回落，通货膨胀温和，美国紧缩预期减弱。2006 年第四季度 GDP 增速略微趋缓。消费增幅相对稳定，投资增幅及工业增加值增幅短期大幅回落，特别是较之 04 年宏观调控时的情形，更是有明显落差。顺差水平屡创新高，实际进口增幅明显回落；出口增幅并未受到汇率升值的严重影响，继续高速增长。在人民币稳步升值预期下，低息、低通胀、高增长、顺差屡创新高、国际资本孜孜不倦地进入，导致国内流动性相对充裕的局面趋势性确立，引发资产价格膨胀。

本基金经理认为，基于经济增长的内在需要和利润导向的内在动力，投资增幅应该而且也会长期维持一个高位水平；制造业的巨大出口竞争优势不可能因于汇率的渐进调整而明显受损；因于劳动力转移的历史进程，消费的提升也仅是大幕初启，中国经济又好又快的发展态势将持久维系。

正如三季度末的预期，经过三季度的巩固调整，四季度股市尽显牛市风采，指数大幅上扬，尽管期间有所振荡，结构、个股分化更明显，大盘篮筹股，尤其是金融、地产、钢铁、机械等行业和板块表现优异，二线篮筹年末的亮丽走势也同样精彩。四季度，本基金的股票维持在很高仓位，并且及时进行了热点板块的轮动操作，基金净值大幅增长。2006 年 12 月的后半期，本基金实施了基金份额拆分，并进行持续营销。基金规模扩大至 90 亿以上，本基金在资金到位后迅速建仓大盘篮筹股，一周之内将仓位提高至近 60%，以便于新老投资者充分分享牛市的成长。建仓的最后一周基金净值增长 45%左右，取得了较好的投资业绩。

展望 2007 年第一季度，本基金经理认为，中国经济在下一阶段依然将保持稳定高速增长，优质上市公司的业绩将进一步改善。而人民币的持续升值将使得本国的资本市场更加受到国际资金的青睐，带来各类资产价格的持续上升。国际资金对中国市场的关注日益增加，资金流入高速增长；全球及中国经济流动性过剩。全球巨大的流动性和配置的结构调整，将对中国股票市场产生难以想象的资金支撑。而在顺差持续高速增长、人民币持续升值的预期的环境下，中国经济自身的流动性也将为市场提供充裕的资金。基于以上原因，我们认为中国 A 股市场处于牛市的初级阶段，新一季度的股市将在调整中尽显牛市风采。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金合计	4,228,038,383.85	42.60%
股票	5,493,862,948.60	55.36%
债券	0.00	0.00%
权证	388,578.13	0.00%
其他资产	202,602,255.23	2.04%
合计	9,924,892,165.81	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	181,336,381.71	1.92%
B 采掘业	531,488,986.92	5.63%
C 制造业	1,944,744,072.58	20.60%
C0 食品、饮料	186,074,073.96	1.97%
C1 纺织、服装、皮毛	19,884,298.28	0.21%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	40,879,082.37	0.43%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	117,797,401.02	1.25%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	905,749,776.47	9.59%
C7 机械、设备、仪表	502,939,788.38	5.33%
C8 医药、生物制品