景福证券投资基金 2006年年度报告摘要

第一节重要提示

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2007 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本报告财务资料已经审计。普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

第二节基金简介

一、基金基本资料	
1、基金简称：	基金景福
2、基金交易代码：	184701
3、基金运作方式：	契约型封闭式
4、基金合同生效日：	1999年 12 月 30 日
5、报告期末基金份额总额：	3,000,000,000 份
6、基金合同存续期：	15年
7、基金份额上市的证券交易所：	深圳证券交易所
8、上市日期：	2000年 1 月 10 日
二、基金产品说明	
1、投资目标：	通过指数化投资和积极投资的有机组合，实现投资风险和收益的优化平衡，力求使基金取得超过市场的投资收益，实现基金资产的长期稳定增值。
2、投资策略：	本基金的指数投资部分采用分层抽样法，选择代表上证 A 股市场整体特征的股票构建投资组合；积极投资部分则投资于高成长行业或价值低估行业的股票。整体投资力求超越基准指数表现。
3、业绩比较基准：	无
4、风险收益特征：	无
三、基金管理人	
1、名称：	大成基金管理有限公司
2、信息披露负责人：	杜鹏
3、联系电话：	0755-83183388
4、传真：	0755-83199588
5、电子邮箱：	dupeng@dcfund.com.cn
四、基金托管人	
1、名称：	中国农业银行
2、信息披露负责人：	李芳菲
3、联系电话：	010-68435588
4、传真：	010-68424181
5、电子邮箱：	lifangfei@abchina.com
五、信息披露	
登载年度报告正文的管理人互联网网址：	http://www.dcfund.com.cn
基金年度报告置备地点：	深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层大成基金管理有限公司 北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦 中国农业银行托管业务部

第三节主要财务指标和基金净值表现及收益分配情况

下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。

一、主要财务指标

序号	项目	2006年	2006年	2004年
1	基金本期净收益(元)	1,243,881,887.21	-149,467,795.27	115,902,936.66
2	基金份额本期净收益(元)	0.4146	-0.0498	0.0386
3	期末可供分配基金份额收益(元)	0.2873	-0.1273	-0.0847
4	期末基金资产净值(元)	5,825,742,575.87	2,756,912,545.00	2,745,882,606.52
5	期末基金份额净值(元)	1.9419	0.9190	0.9153
6	本期基金份额净值增长率	111.31%	0.40%	-6.71%

二、基金净值表现

1、本基金份额净值增长率

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)
过去三个月	48.76%	2.78%
过去六个月	61.25%	2.56%
过去一年	111.31%	2.60%
过去三年	97.93%	2.44%
过去五年	104.78%	2.33%
自基金合同生效起至今	120.09%	2.26%

2、本基金合同生效以来基金份额净值变动情况

景福证券投资基金累计净值增长率历史走势图

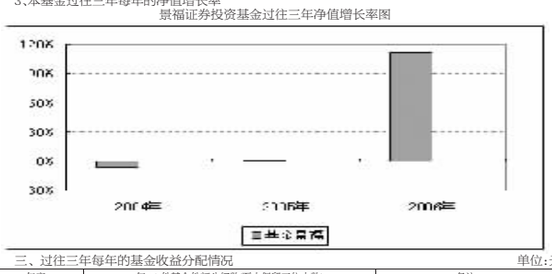
(1999 年 12 月 30 日至 2006 年 12 月 31 日)

注：(1)按基金合同规定，本基金应在成立后三个月内达到规定的投资比例。截至报告日，本基金的各项投资比例已达到基金合同第七条之(七)投资限制中规定的各项比例。

(2)2006 年 1 月 21 日，经大成基金管理有限公司 2006 年第一次临时董事会会议决议通过，本基金管理人决定聘用徐彬先生担任景福证券投资基金经理职务，原基金经理王晓晖先生不再担任景福证券投资基金基金经理。

3、本基金过往三年每年的净值增长率

景福证券投资基金过往三年净值增长率图



三、过往三年每年的基金收益分配情况　　单位：元

年度	每 10 份基金份额分红数(至少保留三位小数)	备注
2006年	2.600	除息日 2007 年 3 月 15 日
2005年	无	
2004年	无	

第四节管理人报告

一、基金管理人及基金经理小组情况

1、基金管理人情况

大成基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]10 号文批准，于 1999 年 4 月 12 日正式成立，是中国证监会批准成立的首批十家基金管理公司之一，注册资本为 1 亿元人民币，注册地为深圳。目前公司由四家股东组成，分别为中泰信托投资有限责任公司(48%)、光大证券股份有限公司(25%)、中国银河证券有限责任公司(25%)、广东证券股份有限公司(2%)。截至 2006 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理 5 只封闭式证券投资基金：基金景宏、基金景阳、基金景博、基金景福、基金景业，以及 7 只开放式证券投资基金：大成价值增长证券投资基金、大成债券投资基金、大成蓝筹稳健证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金、大成货币市场证券投资基金、大成沪深 300 指数证券投资基金、大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金。

2、基金经理小组简介

徐彬先生，基金经理，硕士。11 年证券从业经历，曾就职于君安证券研究所，历任大成基金管理公司研究部副经理、基金景博基金经理、基金景业基金经理。

周建春先生，基金经理助理，硕士。11 年证券从业经验，先后任职于湖南省国际信托投资公司基金管理部、证券管理总部，大成基金管理有限公司研究发展部和基金经理部。

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》、《景福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，基金景福的投资范围、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、2006 年市场回顾与运作情况

2006 年宏观经济继续保持强劲增长：固定资产投资增速冲高回落，对 GDP 增长贡献大幅下降，净出口的贡献大幅上升，主要受益于出口结构升级带来的竞争力提升，收入快速增长、消费结构升级和城市化进程推动了消费增速的提高。尽管面临逐渐趋紧的货币政策和宏观调控，但 2006 年的中国资本市场仍处于最有利的环境：经济高增长、低通涨、低利率、人民币持续升值、充裕的流动性。

沪深股市走出强劲的单边上扬行情，呈现久违的牛市特征，个股大幅上涨、热点纷呈，板块轮动。强烈的赚钱效应激发储蓄资金的入市热情。沪深 300 指数上涨 121.01%，上证综指上涨 130.43%，深圳成指上涨 132.12%。从行业来看，金融、食品饮料、房地产、有色金属、批发零售表现优异，成为领涨的主力品种，而公用事业、电子、纺织服装、运输仓储、信息技术等行业表现落后。就风格资产而言，大盘股的表现远胜于中小盘股，成长股优于价值股。

本轮上涨除了受益于股权分置制度性变革带来的价值重估外，本质原因在于低利率环境下上市公司盈利的大幅增长和资本收益率的提高。从表现最好的类别资产看，以金融、房地产为代表的服务业，以食品饮料、商业零售为代表的消费行业，盈利快速增长，成为本轮行情的领头羊，相反，表现落后的行业多数集中在产能相对过剩的行业，盈利增长缓慢或下滑。在另一方面，开放式基金广受追捧，机构投资者队伍快速壮大，大型蓝筹公司陆续登录 A 股市场，“大象跳舞”折射出中国资本市场投资者结构和理念趋于成熟。

本基金在报告期采取了积极的投资策略。资产配置上保持最高的股票仓位。本期增持的行业主要有银行、证券、食品饮料和商贸，减持的行业有石化、信息技术、建材、交通运输等。报告期的资产核心配置以金融服务业和消费行业为主，较好地分享了本轮牛市的主流资产上涨行情，净值增长率优于投资基准和同行平均水平，同时，本基金坚持买入优质公司持有的策略，净值波动率和股票周转率保持较低水平。

2、2007 年市场展望和投资策略

我们预计 2007 年宏观经济及政策仍然为证券市场提供良好的环境。中国经济仍将保持快速增长，物价水平稳中向上但 CPI 维持适中水平，央行紧缩政策的推出难以抑制宽松的货币流动性，人民币对美元汇率升值速度将明显加快。从更长的时间观察，中国目前的人口结构造成居民储蓄率上升，市场利率被压低，低资金和劳动力成本产生的外贸顺差令本币持续升值，支持了资产价格的上升。

尽管 2006 年 A 股指数经历较大幅度的上涨，但从估值水平而言，沪深 A 股蓝筹公司股价仍处于合理的水平。以中金公司的研究为例，假设市场无风险收益率为 3%，股票风险溢价为 8%，目前 A 股蓝筹板块市场价格隐含的净资本回报率(ROE)为 14.4%，低于 2007 年平均 ROE15.8%的预测。而由于经济的快速增长，上市公司的净资本回报仍有可能超出预期，包括所得税率并轨带来的蓝筹公司税负下降，资产注入和整体上市等，都将有利于企业 ROE 的进一步提高。

我们预期 2007 年沪深 A 股将运行强平衡市格局，指数波动性将加剧，股指的涨跌取决于上市公司盈利增长、宏观经济运行、政策变化、投资者博弈以及周边市场的影响。

我们仍将坚持买入优质公司并长期持有的投资原则，不畏惧市场的短期波动，不追求市场的短期热点，在积极投资组合部分，我们选择持有净资产收益率持续提升的公司，核心配置以金融、地产、消费等行业的优质公司为主。在指数投资部分，我们将加大指数投资的覆盖面，减少与基准指数的跟踪误差。

我们坚信长期持有优秀企业可以取得超额收益。用勤勉和理性，克服懈怠和盲从，去追求一份合理的回报。

第五节托管人报告

本基金托管人—中国农业银行根据《景福证券投资基金基金合同》和《景福证券投资基金托管协议》，在托管景福证券投资基金的过程中，严格遵守《证券投资基金法》及各项法规规定，对景福证券投资基金管理人—大成基金管理有限公司 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，景福证券投资基金基金管理人在景福证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

信息披露符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其相关法规的规定，基金管理人所编制和披露的景福证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2007 年 3 月 26 日

第六节审计报告

本基金 2006 年年度财务会计报告已经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2007)第 20257 号标准无保留意见的审计报告。投资者欲了解本基金审计报告详细内容，应阅读年度报告正文。

第七节财务会计报告

一、基金会计报表(除特别注明外，金额单位为人民币元)

1、2006 年 12 月 31 日资产负债表

	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
资产		
银行存款	681,612,409.30	47,228,985.01
清算备付金	17,275,396.67	2,467,682.76
交易保证金	1,410,000.00	1,660,000.00
应收证券清算款	0.00	82,598,254.54
应收股利	0.00	0.00
应收利息	9,083,333.98	9,321,495.02
应收申购款	0.00	0.00
其他应收款	0.00	349,154.00
股票投资市值	4,618,898,712.59	2,007,907,565.74
其中：股票投资成本	2,658,514,447.30	1,873,158,062.01
债券投资市值	1,172,307,984.83	612,777,710.90
其中：债券投资成本	1,168,995,624.22	608,778,732.39
权证投资	0.00	0.00
其中：权证投资成本	0.00	0.00
买入返售证券	0.00	0.00
待摊费用	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	6,500,587,837.37	2,764,310,847.97
负债		
应付证券清算款	280,341,639.89	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付赎回费	0.00	0.00
应付管理人报酬	5,460,031.31	2,794,560.80
应付托管费	1,092,006.25	558,912.14
应付佣金	3,984,155.51	1,396,205.99
应付利息	716,500.00	0.00
应付收益	0.00	0.00
未交税金	0.00	0.00
其他应付款	2,950,928.54	2,448,624.04
卖出回购证券款	380,000,000.00	0.00
短期借款	0.00	0.00
预提费用	300,000.00	200,000.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	674,845,261.50	7,398,302.97
持有人权益		
实收基金	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未实现利得	1,963,696,625.90	138,748,482.24
未分配收益	862,045,949.97	-381,835,937.24
持有人权益合计	5,825,742,575.87	2,756,912,545.00
负债及持有人权益总计	6,500,587,837.37	2,764,310,847.97
基金份额净值	1.9419	0.9190

2、2006 年度经营业绩表

	2006年度	2005年度
一、收入	1,303,774,195.95	-109,010,368.02
1、股票差价收入	1,151,161,221.56	-201,161,807.54
2、债券差价收入	-2,097,719.09	11,572,937.99
3、权证差价收入	79,856,938.69	18,358,835.85
4、债券利息收入	22,100,056.87	18,225,348.40
5、存款利息收入	2,241,955.91	1,472,064.81
6、股利收入	50,333,188.34	42,344,280.81
7、买入返售证券收入	159,287.67	0.00
8、其他收入	19,266.00	177,971.66
二、费用	59,892,308.74	40,457,427.25
1、基金管理人报酬	45,350,054.50	32,901,702.64
2、基金托管费	9,070,010.84	6,580,340.59
3、卖出回购证券支出	4,923,162.30	478,046.52
4、利息支出	0.00	0.00
5、其他费用	549,081.10	497,337.50
其中：上市年费	60,000.00	60,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00
审计费用	100,000.00	100,000.00
三、基金净收益	1,243,881,887.21	-149,467,795.27
加：未实现利得	1,824,948,143.66	160,497,733.75
四、基金经营业绩	3,068,830,030.87	11,029,938.48

3、2006 年度基金收益分配表

	2006年度	2005年度
本期基金净收益	1,243,881,887.21	-149,467,795.27
加：期初基金净收益	-381,835,937.24	-232,368,141.97
加：本期损益平准金	0.00	0.00
可供分配基金净收益	862,045,949.97	-381,835,937.24
减：本期已分配基金净收益	0.00	0.00
期末基金净收益	862,045,949.97	-381,835,937.24

4、2006 年度基金净值变动表

	2006年度	2005年度
一、期初基金净值	2,756,912,545.00	2,745,882,606.52
二、本期经营活动：		
基金净收益	1,243,881,887.21	-149,467,795.27
未实现利得	1,824,948,143.66	160,497,733.75
经营活动产生的基金净值变动数	3,068,830,030.87	11,029,938.48
三、本期基金份额交易：		
基金申购款	0.00	0.00
基金赎回款	0.00	0.00
基金份额交易产生的基金净值变动数	0.00	0.00
四、本期向持有人分配收益：		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	0.00	0.00
五、期末基金净值	5,825,742,575.87	2,756,912,545.00

二、会计报表附注

(除特别标明外，金额单位为人民币元)

1. 本年度主要会计政策、会计估计与上年度报告相比发生变更的内容

(1)基金资产的估值原则新增

(i)股票投资

由于配股和非定向增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值。2006 年 11 月 13 日之前取得的非公开发行股票，在锁定期内按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值。

(ii)权证投资

因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出成交日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易均价估值。

(2)证券投资基金成本计价方法新增

(i)债券投资

认购新发行的分离交易可转债于成交日先按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按本会计报表附注 1.(2)(ii)中所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

(ii)权证投资

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证成本。

卖出权证于成交日确认权证差价收入 /(损失)，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(3) 收入 /(损失)的确认和计量发生变更的内容

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

(4)基金的收益分配政策发生变更的内容

根据 2006 年 11 月 13 日发布的《大成基金管理有限公司关于修改旗下封闭式基金收益分配条款的公告》，基金收益分配次数由每会计年度分配一次变更为每年度至少分配一次，收益分配比例由不低于基金净收益的 90%变更为不低于基金可分配收益的 90%。

2.本报告期重大会计差错的内容和更正金额

无。

3.关联方关系及关联方交易

(1)关联方

关联方名称	与本基金的关系
大成基金管理有限公司（“大成基金”）	基金发起人、基金管理人
中国农业银行	基金托管人
光大证券股份有限公司（“光大证券”）	基金发起人、基金管理人的股东
广东证券股份有限公司（“广东证券”）(*)	基金发起人、基金管理人的股东
大鹏证券有限责任公司（“大鹏证券”）(**)	基金发起人
中泰信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
中国银河证券有限责任公司（“银河证券”）(***)	基金管理人的股东

本报告期内关联方关系未发生变化

* 中国证监会于 2005 年 11 月 6 日作出对广东证券取消业务许可并责令关闭的行政处罚。广东证券持有的大成基金股权、作为本基金发起人的权利义务及持有的基金份额的继承机构尚待明确。

** 深圳市中级人民法院于 2005 年 1 月 24 日裁定大鹏证券破产，大鹏证券作为本基金发起人权利义务及持有的基金份额的继承机构尚待明确。

*** 银河证券持有的大成基金管理有限公司股权于 2005 年 6 月 9 日被郑州市中级人民法院冻结，该部分股权处理方案尚未明确。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

A 股票买卖

关联方名称	2006年度		2005年度	
	本期成交金额(元)	占本期该类交易成交总金额比例	本期成交金额(元)	占本期该类交易成交总金额比例
光大证券	1,629,234,045.32	13.06%	1,096,519,087.84	20.99%
银河证券	1,599,991,525.52	12.83%	838,662,305.29	16.05%
合计	3,229,225,570.84	25.89%	1,935,181,393.13	37.04%

B 债券买卖

关联方名称	2006年度		2005年度	
	本期成交金额(元)	占本期该类交易成交总金额比例	本期成交金额(元)	占本期该类交易成交总金额比例
光大证券	602,094,306.20	50.54%	1,454,413,462.90	30.81%
银河证券	93,860,009.80	7.88%	1,403,881,039.47	29.74%
合计	695,954,316.00	58.42%	2,858,294,502.37	60.55%

C 债券回购

关联方名称	2006年度		2005年度	
	本期成交金额(元)	占本期该类交易成交总金额比例	本期成交金额(元)	占本期该类交易成交总金额比例
光大证券	2,430,300,000.00	38.06%	0.00	0.00%
银河证券	1,160,000,000.00	18.16%	50,000,000.00	4.39%
合计	3,590,300,000.00	56.22%	50,000,000.00	4.39%

D 权证买卖

关联方名称	2006年度		2005年度	
	本期成交金额(元)	占本期该类交易成交总金额比例	本期成交金额(元)	占本期该类交易成交总金额比例
光大证券	42,845,898.37	25.00%	7,679,251.38	41.82%
银河证券	31,083,921.40	18.14%	204,281.00	1.11%
合计	73,929,819.77	43.14%	7,883,532.38	42.93%

E 佣金

关联方名称	2006年度		2005年度	
	金额(元)	占本期佣金总金额比例	金额(元)	占本期佣金总金额比例
光大证券	1,318,185.44	13.13%	884,560.15	21.23%
银河证券	1,299,790.96	12.95%	663,038.66	15.91%
合计	2,617,976.40	26.08%	1,547,598.81	37.14%

上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(3)与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金在本年度与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2006年度	2005年度
买入债券结算金额	0.00	0.00
卖出债券结算金额	0.00	0.00
卖出回购证券协议金额	338,400,000.00	20,000,000.00
卖出回购证券利息支出	113,572.60	4,794.52

(4)关联方报酬

A 基金管理人报酬

支付基金管理人大成基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 45,350,054.50 元(2005 年：32,901,702.64 元)。

B 基金托管费

支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 9,070,010.84 元(2005 年：6,580,340.59 元)。

C 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，并按银行同同业利率计息。基金托管人于 2006 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 681,612,409.30 元(2005 年：47,228,985.01 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 2,099,106.48 元(2005 年：1,334,070.94 元)。

(5)基金各关联方投资本基金的情况

	2006年 12 月 31 日		2005年 12 月 31 日	
	基金份额	净值	基金份额	净值
大成基金	7,500,000.00	14,564,250.00	7,500,000.00	6,892,500.00
大鹏证券	7,500,000.00	14,564,250.00	7,500,000.00	6,892,500.00
光大证券	3,750,300.00	7,282,707.57	3,750,000.00	3,446,250.00
广东证券	3,750,000.00	7,282,125.00	3,750,000.00	3,446,250.00

4.流通受限制不能自由转让的基金资产

(1) 流通受限制不能自由转让的股票

A 本基金截至 2006 年 12 月 31 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在上市公司完成股权分置改革规定的程序结束后复牌。(估值方法：以最近交易日的市场交易均价估值)

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
方案实施阶段停牌：								
000895	S双 汇	2006/06/01	31.02	未知	未知	1,226,978	18,512,060.03	38,060,858.56

B 基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。(估值方法： 上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值；首次公开发行但未上市的股票，按成本估值)

此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。(估值方法：2006 年 11 月 13 日之前取得的非公开发行股票，在锁定期内按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值。)

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止投资的流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	申购价格	年末估值单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
600761	安徽合力	06/07/06	07/07/06	10.60	22.43	4,000,000	42,400,000.00	89,720,000.00
601398	工商银行	06/10/23	07/01/07	3.12	6.03	10,095,400	31,497,648.00	60,875,262.00
601333	广深铁路	06/12/18	07/03/22	3.76	7.17	3,240,700	12,185,032.00	23,235,819.00
601628	中国人寿	06/12/28	07/04/09	18.88	18.88	1,115,730	21,064,982.40	21,064,982.40
601006	大秦铁路	06/07/26	07/02/01	4.95	8.09	1,984,020	9,820,899.00	16,050,721.80
601588	北辰实业	06/09/28	07/01/16	2.40	6.74	2,157,090	5,177,016.00	14,538,786.60
601988	中国银行	06/06/28	07/01/05	3.08	5.27	2,357,852	7,262,184.16	12,425,880.04
002073	青岛软控	06/09/28	07/01/18	26.00	47.28	29,813	775,138.00	1,409,558.64
合 计							130,182,899.56	239,321,010.48

(2)流通受限制不能自由转让的债券

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 380,000,000.00 元(2005 年：无)，于 2007 年 1 月 4 日到期。该类交易要求本基金在回购申报前指定用于回购质押的证券交易所交易债券，并提交转入质押库中。在回购期内提交的质押券按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易金额。

第八节投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金合计	698,887,805.97	10.75%
股票	4,618,898,712.59	71.06%
债券	1,172,307,984.83	18.03%
权证	0.00	0.00%
其他资产	10,493,333.98	0.16%
合计	6,500,587,837.37	100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

1、积极投资部分

行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	254,378,397.49	4.37%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	640,775,528.66	11.00%
C0 食品、饮料	454,560,584.96	7.80%
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	11,209,697.33	0.19%
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	112,098,827.00	1.93%
C8 医药、生物制品	62,906,419.37	1.08%
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	120,098,668.80	2.06%
F 交通运输、仓储业	39,286,540.80	0.67%
G 信息技术业	231,283,035.11	3.97%
H 批发和零售贸易	14,398,464.82	0.25%
I 金融、保险业	926,261,052.91	15.90%
J 房地产业	31,958,577.56	0.55%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	10,876,015.52	0.19%
M 综合类	25,736,926.32	0.44%
合计	2,295,053,207.99	39.40%

2、指数投资部分

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	634,115,642.67	10.88%
C0 食品、饮料	141,668,300.22	2.43%
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	390,773,796.53	6.71%
C7 机械、设备、仪表	52,069,191.12	0.89%
C8 医药、生物制品	49,604,354.80	0.85%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	350,618,229.00	6.02%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	91,044,273.75	1.56%
G 信息技术业	170,336,391.34	2.92%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 金融、保险业	529,836,891.19	9.10%
J 房地产业	214,224,121.57	3.68%
K 社会服务业	333,669,955.08	5.73%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	2,323,845,504.60	39.89%

三、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

1、积极投资部分

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	601398	工商银行	83,621,026	504,234,786.78	8.66%
2	000858	五 粮 液	20,007,068	454,560,584.96	7.80%
3	600030	中信证券	10,058,647	274,299,303.69	4.71%
4	000829	赣南果业	11,881,289	254,378,397.49	4.37%
5	600718	东软股份	6,931,899	164,979,196.20	2.83%

2、指数投资部分

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	26,576,513	431,336,805.99	7.40%
2	600900	长江电力	35,960,844	350,618,229.00	6.02%
3	000069	华侨城 A	14,942,676	333,669,955.08	5.73%
4	600019	宝钢股份	22,625,977	192,773,324.04	3.31%
5	000002	万 科 A	12,135,503	187,736,231.41	3.22%

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于大成基金管理有限公司网站（http://www.dcfund.com.cn）的年度报告正文。

四、报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600900	长江电力	385,005,477.70	13.97%
2	000858	五 粮 液	361,868,942.22	13.13%
3	600019	宝钢股份	357,281,734.44	12.96%
4	601398	工商银行	328,309,665.97	11.91%
5	600030	中信证券	265,529,143.78	9.63%
6	000069	华侨城 A	233,173,202.35