大成积极成长股票型证券投资基金 2007年第二季度报告

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。

本报告期为2007年4月1日起至2007年6月30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：	大成成长
2、基金代码：	519017
3、基金运作方式：	契约型开放式
4、基金合同生效日：	2007年1月16日
5、报告期末基金份额总额：	6,935,163,093.11份
6、投资目标：	在优化组合投资基础上，主要投资于有良好成长潜力的上市公司，尽可能规避投资风险，谋求基金财产长期增值。
7、投资策略：	本基金主要根据GDP增长率、工业增加值变化率、固定资产投资趋势、A股市场平均市盈率及其变化趋势、真实汇率、外贸顺差、消费者价格指数CPI增长率、M2、信贷增长率及增长结构等指标以及国家政策的变化，对宏观经济及证券市场的总体变动趋势进行定量、定性分析，作出资产配置决策。本基金还力争通过财务指标分析、成长型筛选、估值比较、实地调研等深入、科学的基本面分析，挖掘具有良好成长性的上市公司进行投资。
8、业绩比较基准：	新华富时600成长指数收益率×80%＋新华富时中国全债指数收益率×20%
9、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。本基金主要投资于具有良好成长性的上市公司，属于中高风险的证券投资基金品种。
10、基金管理人：	大成基金管理有限公司
11、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	2,956,489,579.48元
基金份额本期净收益	0.3230元
期末基金资产净值	9,484,170,932.82元
期末基金份额净值	1.368元

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。

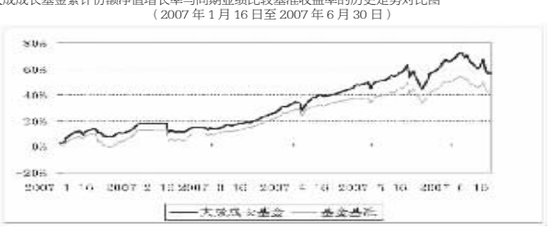
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	32.05%	2.31%	24.39%	1.86%	7.66%	0.45%

（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

大成成长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

（2007年1月16日至2007年6月30日）



注：1、按基金合同规定，大成积极成长股票型证券投资基金自基金上市之日起3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投资组合中规定的各项比例。

2、2007年6月27日，经大成基金管理有限公司2007年董事会第2次临时董事会会议决议通过，本基金管理人决定聘用周一烽先生担任大成积极成长证券投资基金的基金经理，原基金经理瞿蕴理女士不再担任大成积极成长证券投资基金基金经理。

四、管理人报告

（一）基金经理小组简介

瞿蕴理女士，基金经理，工学硕士。7年证券从业经历，曾就职于中兴通讯股份有限公司，大成基金管理有限公司策略分析师、投资决策委员会委员。现同时兼任大成财富管理2020生命周期证券投资基金基金经理。2007年6月27日起不再担任大成积极成长基金基金经理。

周一烽先生，基金经理，硕士，1962年出生，毕业于上海复旦大学。1984年－1992年，历任上海市社会科学院经济研究所研究人员、宏观经济研究室副主任、上海企业发展研究所副所长；1992年起历任广联（南宁）投资有限公司总经理特别助理及证券投资业务负责人、上海广联投资有限公司总经理；2001年起任中泰信托投资有限责任公司副总裁；2005年4月任大成基金管理有限公司任助理总经理，2006年5月起任大成基金管理有限公司副总经理。2007年6月27日起担任大成积极成长基金基金经理。

何光明先生，基金经理助理，工业管理工程硕士，高级经济师，13年证券从业经历。曾任职于湖南省国际信托投资公司基金管理部和证券管理总部，1999年加入大成基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、策略分析师、大成精选增值混合型证券投资基金基金经理、大成价值增长证券投资基金基金经理助理。2007年6月27日起担任大成积极成长基金基金经理助理。

（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》、《大成积极成长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，大成积极成长基金的投资范围、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

在一季度经济增速达到10年以来新高之后，尽管国家二季度出台了较为密集的宏观调控政策，包括加息、上调存款准备金率、调整出口退税等，但由于投资、消费与净出口增长在二季度都没有出现放缓的迹象，二季度经济增长仍有可能维持在11%左右的高位，固定资产投资反弹压力继续增大，经济增长趋热的势头进一步发展，通胀压力继续增大，国际收支不平衡带来外汇储备急剧增加，流动性泛滥导致房地产和股票等人民币资产价格大幅上涨，不排除已出现局部泡沫化迹象。

二季度大盘先扬后抑，四、五月份两个月延续一季度的市场格局，中低价绩差股借朦胧重组预期被恶炒，而蓝筹股则只能在市场整体估值上升过程中借助估值洼地效应获得间歇性上涨，其整体涨幅远远落后于绩差股。尽管那段时间一系列的宏观调整政策和专门针对股市的风险提示已陆续出台，但在流动性泛滥的背景下，大盘仍然顽强上涨，市场整体估值水平随着指数的上涨同步上升，按照WIND所统计的券商分析师一致的2007年的赢利预测，剔除亏损股以后，沪深300指数成分股07年的动态市盈率已从年初的22倍最高上升到32倍，部分板块和个股已出现较明显的泡沫化迹象。5月30日印花税上调政策出台，成为压垮骆驼的最后一根稻草，市场终于步入震荡调整，前期被热炒的绩差股报复性大幅下跌，而前期涨幅落后的蓝筹股凭借其良好的基本面和估值优势相对抗跌。

二季度我们对投资组合进行了较大力度的调整，减持钢铁、电力和交通运输等行业预期成长性一般的大盘股，大幅增持机械、电气设备、零售、化工新材料、软件、食品饮料、医药和地产等行业相对估值吸引力较大的优质成长股，投资组合全面回归到优质成长股。

二季度上证综合指数上涨20%，同期本基金份额净值上涨32.05%，基金净值涨幅好于同期业绩比较基准和上证指数的涨幅。

尽管三季度宏观经济继续面临较大的调控压力，适度偏紧的货币政策对泛滥的流动性有一定收缩作用，QDII政策的放宽将凸显A股市场相对H股等周边市场的估值压力，股市扩容力度进一步加大，但由于下半年的经济增长动力仍然强劲，上市公司效益有望保持较好增长态势，按照券商分析师的预测，2007年全年上市公司的业绩增幅有望达到40－50%，即使不考虑两税合并后企业实际税负的下降，2008年上市公司的业绩仍将增长20－30%，市场估值水平将随着上市公司业绩的大幅增长不断降低，股改后，基础性制度建设进一步加快，为股市走好提供良好的制度环境，阻碍中国资本市场发展的关键因素已基本消除，我们对三季度的市场持谨慎乐观看法，“5.30”式的大跌和绩差股鸡犬升天的普涨再现的可能性都不大，大盘将维持震荡盘升格局，个股根据基本面和估值出现分化。

三季度我们将按照自上而下和自下而上相结合的原则，从金融地产、装备制造和消费服务三个板块精选具有估值吸引力的优质成长股，做为重点投资品种，同时适度关注具有垄断资源的公司，并在严格控制风险的基础上，把握3G、奥运、数字电视、环保节能、新能源等主题投资板块的交易机会。在考量上市公司长期成长性时，我们重点关注其内涵的增长，适度关注比较确定的由优质资产注入、资产置换或者整体上市所带来的外延性增长。我们将结合市场的震荡，对部分高BETA的成长股，采取适度的波段操作，以达到提高短期收益和降低组合波动率的目的。

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	526,432,631.41	5.51%
股票	8,851,762,534.94	92.57%
债券	0.00	0.00%
权证	128,000,000.00	1.34%
其他资产	56,407,292.09	0.59%
合计	9,562,602,458.44	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	198,304,275.40	2.09%
C制造业	3,756,577,916.76	39.62%
C0食品、饮料	906,332,798.62	9.56%
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	375,682,017.06	3.96%
C5电子	88,103,066.10	0.93%
C6金属、非金属	616,147,438.76	6.50%
C7机械、设备、仪表	911,594,935.10	9.61%
C8医药、生物制品	765,254,506.40	8.07%
C99其他制造业	93,463,154.72	0.99%
D电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E建筑业	150,403,433.36	1.59%
F交通运输、仓储业	197,814,421.68	2.09%
G信息技术业	272,875,383.83	2.88%
H批发和零售贸易	753,165,510.50	7.94%
I金融、保险业	1,634,562,911.48	17.23%
J房地产业	1,160,643,093.74	12.24%
K社会服务业	245,071,555.72	2.58%
L传播与文化产业	128,037,632.69	1.35%
M综合类	354,306,399.78	3.74%
合计	8,851,762,534.94	93.33%

（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	601318	中国平安	8,000,000	572,080,000.00	6.03%
2	600030	中信证券	10,000,000	529,700,000.00	5.59%
3	000002	万科A	20,000,000	382,400,000.00	4.03%
4	002024	苏宁电器	6,600,455	309,957,366.80	3.27%
5	600036	招商银行	12,500,000	307,250,000.00	3.24%
6	000858	五粮液	9,000,000	283,140,000.00	2.99%
7	600309	烟台万华	5,175,877	277,219,972.12	2.92%
8	000157	中联重科	7,025,593	270,485,330.50	2.85%
9	600895	张江高科	13,189,937	227,922,111.36	2.40%
10	600519	贵州茅台	1,900,000	227,392,000.00	2.40%

（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，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、基金的其他资产构成

项目	金额（元）
交易保证金	5,817,320.62
应收证券清算款	33,396,247.23
应收利息	142,883.56
应收申购款	14,068,743.14
其他应收款	2,982,097.54
合计	56,407,292.09

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、报告期内权证投资情况

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）
580989	南航JTP1	0	0.00	22,423,454	49,462,478.49	0
580013	武钢CWB1	3,089,547	7,159,407.26	3,089,547	18,327,136.48	0
030002	五粮YGC1	4,149,911	132,418,388.54	149,911	4,947,117.94	4,000,000

注：本基金本报告期内投资的权证南航JTP1为股权分置改革对价支付，非基金主动投资；武钢CWB1（580013）源于武钢股份（600005）老股东配售分离交易可转债（126005）时获配的权证；权证五粮YGC1为本基金主动投资。

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

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

项目名称	基金份额（份）
报告期期初持有基金份额	39,850,781
报告期间买入基金份额	0
报告期间卖出基金份额	0
报告期末持有基金份额	39,850,781

8、由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	11,886,423,584.03
本报告期间基金总申购份额	1,260,055,614.48
本报告期间基金总赎回份额	6,211,316,105.40
本报告期末基金份额总额	6,935,163,093.11

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证监会《关于核准景业证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》；

2、《大成积极成长股票型证券投资基金基金合同》；

3、《大成积极成长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。

（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
2007年7月19日

大成精选增值混合型证券投资基金 2007年第二季度报告

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7月17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2007年4月1日起至2007年6月30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：	5,128,900,349.77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	1,989,743,819.48元
基金份额本期净收益	0.3208元
期末基金资产净值	7,697,679,962.61元
期末基金份额净值	1.5008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。

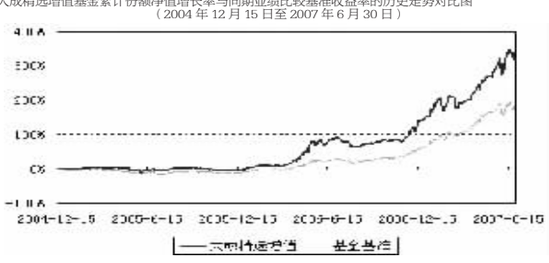
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	39.30%	2.17%	22.91%	1.96%	16.39%	0.21%

（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2007年6月30日）



注：1、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。

2、2007年6月27日，经大成基金管理有限公司2007年董事会第2次临时董事会会议决议通过，本基金管理人决定聘用钱辉先生担任大成精选增值混合型证券投资基金的基金经理，原基金经理曹雄飞先生不再担任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。

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。2006年1月起担任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。2007年6月27日起不再担任大成精选增值混合型基金基金经理。

钱辉先生，基金经理，硕士，1964年出生，毕业于北京大学和美国耶鲁大学，美国特许金融分析师（CFA）。自1995年起先后在美国雷曼兄弟公司、美国再保险金融产品公司、美国Barra投资咨询公司从事证券交易、投资咨询、投资风险与回报分析、金融产品设计等。2004年9月起担任大成基金管理有限公司金融工程部总监，2005年6月至2007年1月担任大成货币基金经理。2007年6月27日起担任大成精选增值混合型基金基金经理。

倪明先生，基金经理助理，1980年出生，厦门大学金融系在读博士研究生，澳门大学工商管理硕士。三年证券从业经验，于2004年8月进入大成基金管理有限公司后先后任市场部销售经理、投资部固定收益小组信用分析师、大成债券基金基金经理助理，现任大成精选增值混合型基金基金经理助理、金融行业研究员。

（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

2007年第二季度，宏观经济继续保持快速增长，工业生产增加值的提高和利润增长推动了固定资产投资快速增长；城乡收入和消费稳定增长；物价依然低位增长，但已经显露了通货膨胀的迹象。贸易顺差在6月份继续扩大，使得上半年的顺差达到612亿美元，货币流动性压力进一步增大。宏观经济形势也使得政策面有所趋紧，而宏观调控政策的主要目标将集中在对过度流动性的收缩上。

二季度的资本市场可以用波澜壮阔来形容，既经历了屡创新高至4300多点的逼空行情，也让投资者体会到了5月底短短五个交易日，指数下挫近千点的深幅调整。尽管牛市的格局没有改变，但在4000点位置上的宽幅震荡，和不断出台的调控政策，依然体现出短期市场走势的不确定性和投资者复杂而矛盾的心理。

回顾本基金第二季度的投资情况，需要特别强调的是，无论是在快速上涨还是急速下跌的行情中，本基金管理人始终坚持一如既往的价值投资策略，并坚定看好中国资本市场和优质上市公司的发展前景。在这样的投资策略之下，虽然第二季度的初期，各种低价股和题材股出现了明显超越蓝筹股的上涨行情，但我们认为具有良好业绩支撑、资产注入预期和估值优势的二线蓝筹股和各细分子行业的龙头依然是本基金首选的投资品种。因此，本基金在第二季度重点投资于具有稳定成长性的地产板块，具有爆发性增长的证券板块；具有资产注入和整合预期的上海地区板块和部分医药、传媒行业的重点公司。

展望下半年的资本市场，本基金经理小组认为牛市的格局不会改变，而由业绩分化所带来的影响会使得具有良好业绩和成长性的公司成为引领市场上涨的主导力量。因此，本基金经理小组会在保持目前投资组合的基础上，继续看好并投资于金融、地产、医药、消费零售在内的行业龙头公司，并强烈关注具有明确资产注入的央企重组的上市公司。同时，本基金经理小组将继续保持勤勉尽责的工作态度，用良好的业绩回报投资者的长期信任和支持。

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	592,112,204.59	7.53%
股票	7,222,880,128.92	91.80%
债券	0.00	0.00%
权证	24,879,090.40	0.32%
其他资产	28,071,640.75	0.36%
合计	7,867,943,064.66	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	83,623,072.08	1.09%
B采掘业	164,975,285.80	2.14%
C制造业	3,245,765,242.63	42.16%
C0食品、饮料	599,173,829.23	7.78%
C1纺织、服装、皮毛	146,224,366.71	1.90%
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	473,187,180.73	6.15%
C5电子	52,671,613.51	0.68%
C6金属、非金属	486,660,161.26	6.32%
C7机械、设备、仪表	658,580,505.66	8.56%
C8医药、生物制品	829,267,585.53	10.77%
C99其他制造业	0.00	0.00%
D电力、煤气及水的生产和供应业	62,158,448.10	0.81%
E建筑业	0.00	0.00%
F交通运输、仓储业	407,769,177.52	5.30%
G信息技术业	338,436,776.11	4.40%
H批发和零售贸易	683,829,310.49	8.88%
I金融、保险业	1,251,913,066.13	16.26%
J房地产业	315,690,783.84	4.10%
K社会服务业	346,418,061.43	4.50%
L传播与文化产业	80,882,218.30	1.05%
M综合类	241,418,686.49	3.14%
合计	7,222,880,128.92	93.83%

（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	11,025,700	584,031,329.00	7.59%
2	600276	恒瑞医药	11,200,000	506,688,000.00	6.58%
3	600859	王府井	5,845,139	287,288,581.85	3.73%
4	600585	海螺水泥	4,569,791	269,434,877.36	3.50%
5	600718	东软股份	5,990,828	249,637,802.76	3.24%
6	600519	贵州茅台	1,765,722	211,321,608.96	2.75%
7	000792	盐湖钾肥	4,238,289	188,095,265.82	2.44%
8	600000	浦发银行	5,049,921	184,776,609.39	2.40%
9	600386	*ST北巴	9,772,264	172,773,627.52	2.24%
10	600832	东方明珠	9,900,000	160,281,000.00	2.08%

（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。

2、基金投资的前十名股票中，本基金买入北京巴士（600386）均在其被实行退市风险警示之前，其投资完全符合公司的投资流程、基金合同的要求。其他均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	10,268,407.90
应收股利	3,133,794.60
应收利息	146,141.38
应收申购款	14,523,296.87
合计	28,071,640.75

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）
580013	武钢CWB1	5,296,200	12,272,884.26	5,296,200	36,243,663.36	0
030002	五粮YGC1	500,000	17,355,412.32	0	0.00	500,000
031001	侨城HOC1	312,600	9,974,740.91	0	0.00	312,600

注：本基金本报告期内投资的权证武钢CWB1（580013）源于武钢股份（600005）老股东配售分离交易可转债（126005）时获配的权证；权证五粮YGC1（031002）和侨城HOC1（031001）为本基金主动投资。

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

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。

8、由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	7,807,657,730.01
本报告期间基金总申购份额	1,160,508,825.49
本报告期间基金总赎回份额	3,839,266,205.73
本报告期末基金份额总额	5,128,900,349.77

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精选增值混合证券投资基金的文件；

2、《大成精选增值混合证券投资基金基金合同》；

3、《大成精选增值混合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
2007年7月19日

大成蓝筹稳健证券投资基金 2007年第二季度报告

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7月17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2007年4月1日起至2007年6月30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：	459,809,571.65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	140,575,584.75元
基金份额本期净收益	0.4236元
期末基金资产净值	1,016,540,289.54元
期末基金份额净值	2.2108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。

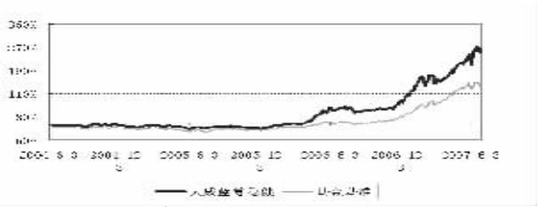
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	36.62%	2.13%	23.11%	1.75%	13.51%	0.38%

（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2007年6月30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。2006年1月起担任大成蓝筹稳健证券投资基金基金经理。

（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2.2108元，本报告期份额净值增长率为36.62%，同期业绩比较基准增长率为23.11%，远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2007年第二季度，外贸进出口总值保持持续的高增长，顺差规模大幅激增，社会零售总额增长加快，工业企业增加值增速创出新高。整体来看，一季度经济快速增长的势头仍在持续。但与此同时，投资者也注意到，以猪肉涨价为代表的食品价格上涨积极推动物价指数超出央行3%的“警戒线”，在二季度逐月攀高。

出于对流动性泛滥的担忧，二季度各有关部门多管齐下、连续出台多方位的调控政策，市场参与者心态以“5.30”为标志开始逐步谨慎，因而市场走势也呈现出明显的冲高回落态势。在市场指数大幅震荡的同时，结构性分化也十分显著。以房地产、煤炭、有色等为主的资产和资源类股票显著超越大盘，而一季度上涨后估值较高的行业板块出现回落走势。整体来看，二季度的市场走势实际上是在寻找“估值洼地”过程中完成市场驱动力切换的。

本基金在第二季度基本延续了一季度的布局，操作上沿用“核心－卫星策略”适度对前期重仓股的集中度进行了增强。行业方面，基本维持了一季度的格局，但对部分前期未进行配置的行业进行了调整。超配的板块当中，对食品饮料、金融板块内的结构进行了均衡调整。这种策略在一定程度上弥补了蓝筹股调整时的被动局面。二季度基金净值的表现再次说明，在牛市中坚定持有蓝筹股的策略一定会得到其应有的回报。

3、市场展望与投资策略

展望2007年三季度，牛市基础仍未动摇，但预期商业银行的信贷收缩、1.55万亿元特别国债的利率水平和发行方式将导致市场资金面出现拐点。而市场无风险收益率的抬升将推动市场可以接受的估值水平逐步走低，市场本身的结构调整中也使得估值重新达到市场可以接受的水平。考虑到经过十个月的大幅上涨之后，整体市场乃至结构上已很难再发现明显低估的资产，