大成债券投资基金 2007年半年度报告摘要

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

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。本半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8月21日复核了本报告中的财务指标、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及更新。

本报告期为2007年1月1日至2007年6月30日止,本报告中财务资料未经审计。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

第二节 基金简介

一、基金基本资料	
1、基金简称:	大成债券A/B、大成债券C
2、基金交易代码:	090002/091002、092002
3、基金运作方式:	契约型开放式
4、基金合同生效日:	2003年6月12日
5、报告期末基金份额总额:	大成债券A/B: 1,376,857,645.30份 大成债券C: 137,716,876.64份
6、基金合同存续期:	无
7、基金份额上市的证券交易所:	无
8、上市日期:	无
二、基金产品说明	
1、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。
2、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。
3、业绩比较基准:	中国债券总指数
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	
登载半年度报告正文的管理人互联网网址:	http://www.dcfund.com.cn
基金半年度报告置备地点:	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

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

单位:人民币元

序号	财务指标	2007年1月1日至6月30日	
		大成债券A/B	大成债券C
1	基金本期净收益	89,599,500.08	5,202,554.35
2	基金份额本期净收益	0.0528	0.0552
3	期末可供分配基金份额收益	0.0488	0.0299
4	期末基金资产净值	1,444,013,790.61	143,460,337.64
5	期末基金份额净值	1.0488	1.0417
6	本期基金份额净值增长率	3.76%	3.49%

二、基金净值表现

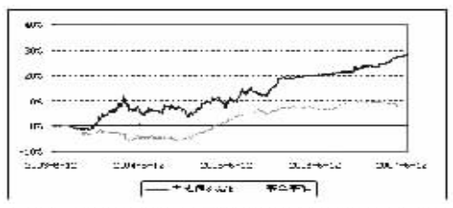
1、基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表:

	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1个月	1.06%	0.12%	-1.23%	0.07%	2.29%	0.05%
	过去3个月	3.17%	0.12%	-2.47%	0.07%	5.64%	0.05%
	过去6个月	3.76%	0.14%	-2.65%	0.06%	6.41%	0.08%
	过去1年	6.99%	0.15%	-0.62%	0.07%	7.61%	0.08%
	过去3年	23.72%	0.22%	11.01%	0.20%	12.71%	0.02%
	自基金合同生效起至今	28.63%	0.24%	6.26%	0.24%	22.37%	0.00%
大成债券C	过去1个月	1.00%	0.12%	-1.23%	0.07%	2.23%	0.05%
	过去3个月	3.01%	0.12%	-2.47%	0.07%	5.48%	0.05%
	过去6个月	3.49%	0.14%	-2.65%	0.06%	6.14%	0.08%
	过去1年	6.39%	0.15%	-0.62%	0.07%	7.01%	0.08%
	过去3年	22.86%	0.22%	11.01%	0.20%	11.85%	0.02%
	自基金合同生效起至今	27.77%	0.24%	6.26%	0.24%	21.51%	0.00%

2、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:

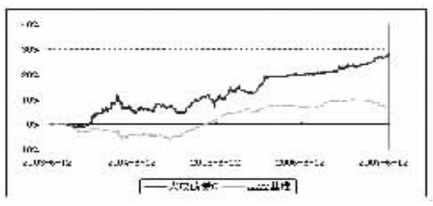
大成债券A/B累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003年6月12日至2007年6月30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2007年6月30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%。

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2007年6月30日,本基金管理人共管理3只封闭式证券投资基金:基金景宏、基金景阳、基金景福,以及9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、大成积极成长股票型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金。

2、基金经理小组简介

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

2007年上半年我国国内经济继续高速增长,消费增长创新高,货币和信贷指标保持高位,CPI回升显示通货膨胀压力进一步加大。国际收支不平衡矛盾仍较突出,巨额顺差导致的流动性过剩格局没有改变。为抑制投资需求,引导货币信贷合理增长,上半年央行相继五次上调存款准备金率、两次上调存贷款利率,同时加大公开市场调控作用,大力回笼银行体系流动性。

受一系列紧缩性政策的影响,上半年债券市场呈现连续下跌的走势,中国债券总指数下跌2.65%。债券一级市场发行利率上升带动二级市场利率走高。债券市场收益率曲线向上平移120个基点。中长期债券收益率上升幅度大于短期债券,收益率曲线陡峭化形态加剧。特别国债的批准发行更使得中长端债券收益率压力加大。其中10年期债券收益率上升幅度最大,为140个基点。

本基金在上半年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。同时尽量降低基金组合的净值波动率,获得稳定增长的收益。

在资产配置层面上,考虑到目前可转债的风险收益特征完全等同于股票,上半年本基金没有进行可转换债券的二级市场投资,只进行新债申购。同时基于对利率政策和债券收益率曲线变动预期,债券投资组合整体依然保持低久期。上半年有交通银行、中国远洋等大盘新股陆续发行,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。因此本基金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上半年基金投资收益中的一个重要组成部分。

基于我们对宏观经济环境和市场利率走势的判断,上半年本基金对投资组合结构进行了适当调整。组合主要投资于剩余期限较短的交易所国债、中央银行票据和政策性金融债,以降低债券组合久期并保持组合的高流动性。由于短期企业债和金融债之间的利差明显缩小,本基金减持短期企业债,增加配置短久期的央票和金融债品种,以规避利率风险。短期央票利率的不断上涨提高了组合的再投资收益。同时适当增加配置了盯住三个月SHIBOR的浮动金融债,以有效规避利率波动的风险。

以上策略运用为本基金在上半年取得了稳定的收益。上半年大成债券A/B净值增长率为3.76%,大成债券C净值增长率为3.49%,业绩比较基准收益率为-2.65%。本基金净值继续保持低波动率,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。

2、2007年下半年债券市场展望和基金投资策略

从宏观基本面看,下半年国内宏观经济依然保持较高增速,但CPI增速在三季度仍然较高,通货膨胀压力相当大。另外汇率升值速度有可能加快。投资、信贷、物价的表现将对货币政策产生关键性影响。预计下半年央行将采取偏紧货币政策,继续通过数量工具和价格工具等措施回笼市场流动性,控制信贷的过快增长。另外对通货膨胀判断的分歧以及其他一些因素可能会成为经济政策的扰动项,从而产生政策的不确定性预期。下半年债券市场整体仍将受到物价回升、政策调控、股市波动、新股发行等因素的影响,债券市场继续面临较大压力,收益率曲线将保持上升态势,更趋于陡峭化。

下半年本基金将继续秉承"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"的操作策略。其中,债券投资组合将充分重视组合的收益性和流动性,重点投资短期债券品种和浮动利率品种,保持低久期,做好流动性管理。在新股投资方面,我们将结合发行公司基本面、资金成本状况,对首发新股进行适当投资以提高组合整体收益率。

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。

第五节 托管人报告

在托管大成债券投资基金的过程中,本基金托管人 ----- 中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《大成债券投资基金基金合同》、《大成债券投资基金托管协议》的约定,对大成债券投资基金管理人 ----- 大成基金管理有限公司2007年1月1日至2007年6月30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,大成基金管理有限公司在大成债券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、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。

本托管人认为,大成基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的大成债券投资基金半年度报告中的财务指标、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8月21日

第六节 财务会计报告(未经审计)

一、基金会计报表(除特别注明外,金额单位为人民币元)

1、2007年6月30日资产负债表

	2007年6月30日	2006年12月31日
资产		
银行存款	94,622,869.54	38,820,115.56
清算备付金	6,447,023.68	9,143,134.00
交易保证金	410,000.00	410,000.00
应收证券清算款	9,575,710.03	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收利息	26,248,547.86	5,656,729.63
应收申购款	2,548,648.92	1,040,049.16
其他应收款	0.00	0.00
股票投资市值	49,413,410.00	99,725,737.56
其中:股票投资成本	23,355,800.00	59,800,541.49
债券投资市值	1,890,485,973.33	845,612,570.70
其中:债券投资成本	1,888,998,488.89	845,900,568.01
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	2,079,752,183.36	1,000,408,336.61
负债		
应付证券清算款	0.00	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	1,311,377.09	857,940.23
应付托管费	374,679.16	245,125.79
应付销售服务费	32,633.83	22,009.85
应付佣金	0.00	120,000.00
应付利息	101,074.82	28,616.00
应付收益	0.00	0.00
未交税金	0.00	0.00
其他应付款	1,445,876.97	1,025,358.33
卖出回购证券款	488,700,000.00	160,000,000.00
短期借款	0.00	0.00
预提费用	312,413.24	290,000.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	492,278,055.11	162,589,050.20
持有人权益		
实收基金	1,514,574,521.94	812,452,632.83
未实现利得	-8,835,775.99	9,345,363.51
未分配收益	81,735,382.30	16,021,290.07
持有人权益合计	1,587,474,128.25	837,819,286.41
负债及持有人权益总计	2,079,752,183.36	1,000,408,336.61
大成债券A/B基金份额净值	1.0488	1.0317
大成债券C基金份额净值	1.0417	1.0275

2、2007年1月1日至6月30日止期间经营业绩表

	2007年1月1日至2007年6月30日	2006年1月1日至2006年6月30日
一、收入	110,317,531.31	27,559,936.71
1、股票差价收入	80,388,690.85	9,432,547.68
2、债券差价收入	-7,704,512.80	2,224,372.22
3、权证差价收入	9,129,582.71	1,162,061.79
4、债券利息收入	25,100,286.30	12,750,099.71
5、存款利息收入	1,347,036.27	975,303.41
6、股利收入	136,818.00	9,902.70
7、买入返售证券收入	51,531.51	0.00
8、其他收入	1,868,098.47	1,005,649.20
二、费用	15,515,476.88	7,964,355.91
1、基金管理人报酬	6,396,153.75	3,704,108.98
2、基金托管费	1,827,472.49	1,058,316.81
3、销售服务费	144,055.59	9,052.59
4、卖出回购证券支出	6,709,858.43	2,796,774.84
5、利息支出	0.00	0.00
6、其他费用	437,936.62	396,102.69
其中:上市年费	0.00	0.00
信息披露费	148,767.52	148,767.52
审计费用	44,630.98	24,795.19
三、基金净收益	94,802,054.43	19,595,580.80
加:未实现利得	-12,092,104.32	513,470.63
四、基金经营业绩	82,709,950.11	20,109,051.43

3、2007年1月1日至6月30日止期间基金收益分配表

	2007年1月1日至2007年6月30日	2006年1月1日至2006年6月30日
本期基金净收益	94,802,054.43	19,595,580.80
加:期初基金净收益	16,021,290.07	9,471,004.92
加:本期损益平准金	14,265,695.33	21,100,835.20
可供分配基金净收益	125,089,039.83	50,167,420.92
减:本期已分配基金净收益	43,353,657.53	25,426,164.39
期末基金净收益	81,735,382.30	24,741,256.53

4、2007年1月1日至6月30日止期间基金净值变动表

	2007年1月1日至2007年6月30日	2006年1月1日至2006年6月30日
一、期初基金净值	837,819,286.41	216,524,953.51
二、本期经营活动		
基金净收益	94,802,054.43	19,595,580.80
未实现利得	-12,092,104.32	513,470.63
经营活动产生的基金净值变动数	82,709,950.11	20,109,051.43
三、本期基金份额交易		
基金申购款	3,953,858,583.77	2,611,390,855.43
基金赎回款	-3,243,560,034.51	-1,648,189,456.62
基金份额交易产生的基金净值变动数	710,298,549.26	963,201,398.81
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	-43,353,657.53	-25,426,164.39
五、期末基金净值	1,587,474,128.25	1,174,409,239.36

二、会计报表附注

(除特别标明外,金额单位为人民币元)

附注1.主要会计政策及会计估计

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表是一致的。

附注2.本报告期重大会计差错的内容和更正金额

无。

附注3.关联方关系及关联方交易

(1)关联方关系

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")	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
中泰信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
光大证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
中国银河证券有限责任公司("银河证券")(*)	基金管理人的股东、基金代销机构
广东证券股份有限公司("广东证券")(**)	基金管理人的股东、基金代销机构

本报告期内关联方关系未发生变化

*银河证券持有的大成基金管理有限公司股权于2007年6月7日被河南省中牟县人民法院冻结,该部分股权处理方案尚未明确。

**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。广东证券作为本基金代销机构的资格在其业务处置方案明确前暂不变更。

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交易及佣金情况

无。

(3)与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

A 卖出回购交易

关联方名称	2007年1月1日至2007年6月30日		2006年1月1日至2006年6月30日	
	卖出回购证券金额	利息支出	卖出回购证券金额	利息支出
中国农业银行	915,800,000.00	304,048.11	2,021,000,000.00	586,964.19

B 债券买卖交易

关联方名称	2007年1月1日至2007年6月30日	2006年1月1日至2006年6月30日
	本期成交金额	本期成交金额
中国农业银行	1,830,887,938.87	2,797,205,346.21

(4)关联方报酬

A 基金管理人报酬

基金管理费按前一日的基金资产净值的0.70%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.70%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期应支付基金管理人管理费共计人民币6,396,153.75元,其中已支付基金管理人人民币5,084,776.66元,尚余人民币1,311,377.09元未支付。(2006年1月1日至2006年6月30日共计提基金管理费3,704,108.98元,已全部支付。)

B 基金托管人报酬

基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.20%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。本基金于本期应支付基金托管人托管费共计人民币1,827,472.49元,其中已支付基金托管人人民币1,452,793.33元,尚余人民币374,679.16元未支付。(2006年1月1日至2006年6月30日共计提基金托管费1,058,316.81元,已全部支付。)

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,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为94,622,869.54元,本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,282,892.77元。(2006年6月30日基金托管人保管的银行存款余额为95,636,282.09元,2006年1月1日至6月30日由基金托管人保管的银行存款利息收入为959,768.97元)。

(5)基金各关联方投资本基金的情况

A 大成基金管理有限公司期末持有本基金份额情况及报告期内持有份额的变化情况

无。

B 大成基金管理有限公司主要股东在期末持有本基金份额情况

无。

C 大成基金管理有限公司基金从业人员投资本基金情况

无。

附注4.报告期末流通转让受到限制的基金资产

本基金截至2007年6月30日止未持有因股权分置改革而暂时停牌的股票。

其他受限资产:

本基金截至2007年6月30日止由于认购增发新股而持有的流通受限制股票情况如下:

无。

本基金进行银行间同业市场债券质押式回购交易以债券作为质押,该等债券在约定的卖出回购期内暂时无法流通。于2007年6月30日,因该原因引起的流通受限的债券如下:

名称	数量(张)	市值(元)	估值方法	转让受限原因	受限期限(回购到期日)
06央行票据78	2,000,000	194,434,813.70	成本	回购质押	2007-07-04
07央行票据07	1,000,000	99,200,400.00	成本	回购质押	2007-07-04
05农发14	600,000	58,491,840.00	成本	回购质押	2007-07-06
05工行03	1,400,000	135,795,800.00	成本	回购质押	2007-07-06

附注5.其他重要事项

根据财政部、国家税务总局财税[2007]84号文,自2007年5月30日起,证券(股票)交易印花税税率由现行1‰调整为3‰。

第七节 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)	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金合计	101,069,893.22	4.86%
股票	49,413,410.00	2.38%
债券	1,890,485,973.33	90.90%
权证	0.00	0.00%
其他资产	38,782,906.81	1.86%
合计	2,079,752,183.36	100.00%

二、本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	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	49,413,410.00	3.11%
J 房地产业	0.00	0.00%
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	49,413,410.00	3.11%

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	601318	中国平安	691,000	49,413,410.00	3.11%	申购新股

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)的半年度报告正文。

四、本报告期股票投资组合的重大变动

1、本报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前二十名股票明细

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比例	备注
1	601318	中国平安	23,355,800.00	2.79%	申购新股
2	601919	中国远洋	11,117,280.00	1.33%	申购新股
3	601328	交通银行	10,917,800.00	1.30%	申购新股
4	601998	中信银行	7,992,400.00	0.95%	申购新股
5	601166	兴业银行	3,196,000.00	0.38%	申购新股
6	601005	重庆钢铁	2,920,320.00	0.35%	申购新股
7	002122	天马股份	623,500.00	0.07%	申购新股
8	601002	晋亿实业	562,320.00	0.07%	申购新股
9	002129	中环股份	493,850.00	0.06%	申购新股
10	601003	柳钢股份	492,940.00	0.06%	申购新股
11	601008	连云港	403,380.00	0.05%	申购新股
12	601007	金陵饭店	225,250.00	0.03%	申购新股
13	002138	顺络电子	197,200.00	0.02%	申购新股
14	002135	东南网架	196,800.00	0.02%	申购新股
15	002139	拓邦电子	120,520.00	0.01%	申购新股
16	002136	安纳达	24,240.00	0.00%	申购新股

2、本报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%或前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值比例
1	601398	工商银行	32,964,210.59	3.93%
2	000936	华西村	27,072,001.22	3.23%
3	601919	中国远洋	22,904,004.97	2.73%
4	601328	交通银行	19,633,190.24	2.34%
5	601588	北辰实业	15,806,475.07	1.89%
6	601998	中信银行	14,988,407.76	1.79%
7	601628	中国人寿	14,578,309.41	1.74%
8	601988	中国银行	12,268,103.62	1.46%
9	601005	重庆钢铁	6,581,709.24	0.79%
10	601166	兴业银行	4,774,617.56	0.57%
11	002122	天马股份	1,456,418.44	0.17%
12	002129	中环股份	1,376,190.80	0.16%
13	601002	晋亿实业	1,186,567.80	0.14%
14	601008	连云港	1,092,204.87	0.13%
15	601003	柳钢股份	817,652.11	0.10%
16	601007	金陵饭店	614,086.48	0.07%
17	002135	东南网架	515,951.13	0.06%
18	002138	顺络电子	505,249.37	0.06%
19	002139	拓邦电子	461,246.08	0.06%
20	002136	安纳达	76,435.58	0.01%

3、本报告期买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

项目	金额(元)
买入股票的成本总额	62,839,600.00
卖出股票的收入总额	179,673,032.34

五、本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	282,691,081.60	17.81%
2	金融债	764,761,260.00	48.17%
3	央行票据	439,160,333.56	27.66%
4	企业债	297,688,306.80	18.75%
5	可转债	0.00	0.00%
6	其他	106,184,991.37	6.69%
	合计	1,890,485,973.33	119.09%

注:本报告期末,由于回购资金用于支付大额赎回款项,债券资产尚未变现,从而导致各类债券品种市值合计占基金资产净值超过100%。

六、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投资明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	06央行票据78	194,434,813.70	12.25%
2	02国债(14)	160,913,280.00	10.14%
3	07国开11	149,775,000.00	9.43%
4	07央行票据59	145,525,119.86	9.17%
5	05工行03	135,795,800.00	8.55%

七、投资组合报告附注

1、本报告期内本基金投资的前十名证券中无发行主体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、处罚的证券。

2、本报告期内本基金投资的前十名股票中,无投资于基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、权证投资情况

(1)报告期末所有权证明细

无。

(2)报告期内获得权证明细

序号	权证代码	权证名称	报告期内买入数量(份)	报告期内买入成本(元)	报告期内卖出数量(份)	报告期间卖出收入(元)	期末数量(份)
1	580013	武钢CWB1	2,249,236	5,212,154.58	2,249,236.00	14,341,737.29	0

注:本报告期投资的权证武钢CWB1(580013)源于申购武钢分离交易可转债(126005)时获配的权证。

4、其他资产的构成

项目	金额(元)
交易保证金	410,000.00
应收证券清算款	9,575,710.03
应收利息	26,248,547.86
应收申购款	2,548,648.92
合计	38,782,906.81

5、本报告期末本基金持有处于转股期的可转换债券明细

无。

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	3.94%
119009	宁建04	24,000,000.00	1.51%
119010	天电收益	19,698,732.57	1.24%

7、基金投资流通受限证券(非公开发行/网下申购)的情况

无。

8、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

9、由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

第八节 基金份额持有人情况

一、报告期末基金份额持有人户数

	大成债券基金A、B	大成债券基金C
报告期末基金份额持有人户数	22,835户	2,329户
报告期末平均每户持有的基金份额	60,295.93份	59,131.33份

二、报告期末基金份额持有人结构

	大成债券基金A、B		大成债券基金C	
	数量(份)	占总份额的比例	数量(份)	占总份额的比例
机构投资者持有的基金份额	178,197,624.02	11.77%	0.00	0.00%
个人投资者持有的基金份额	1,198,660,021.28	79.14%	137,716,876.64	9.09%
合计	1,376,857,645.30	90.91%	137,716,876.64	9.09%
基金总份额	1,514,574,521.94份			

第九节 开放式基金份额变动

单位:份

份额级别	基金合同生效日基金份额总额	本报告期内基金份额变动情况			
		期初基金份额总额	本期总申购份额	本期总赎回份额	期末基金份额总额
大成债券A/B	2,152,776,735.13	719,169,341.51	3,666,427,463.32	3,008,739,159.53	1,376,857,645.30
大成债券C	-	93,283,291.32	163,457,329.06	119,023,743.74	137,716,876.64
合计	2,152,776,735.13	812,452,632.83			1,514,574,521.94

第十节 重大事件揭示

一、本报告期内本基金未召开持有人大会。

二、本报告期本基金管理人、基金托管人的基金托管部门重大人事变动情况:

本报告期内,本基金托管人行长发生变更。依据国务院文件,2007年6月16日国务院决定任命项俊波同志为中国农业银行行长。依据相关法律规定,中国农业银行法定代表人变更为项俊波先生。

三、在本报告期内没有涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

四、本基金投资策略在本报告期内没有重大改变。

五、本基金在本报告期收益分配事项。

本基金在本报告期实施了一次分红。向截至2007年4月6日止在大成基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人实施分红,每10份基金份额可取得分配收益人民币0.21元。

六、本基金改聘会计师事务所情况

本基金聘任的为本基金审计的会计师事务所为普华永道中天会计师事务所有限公司,该事务所自基金合同生效日起为本基金提供审计服务至今。

七、本报告期本基金管理人、托管