大成积极成长股票型证券投资基金

2007年第三季度报告

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 10 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。

本报告期为 2007 年 7 月 1 日起至 2007 年 9 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、基金运作方式：	契约型开放式
3、基金合同生效日：	2007年 1 月 16 日
4、报告期末基金份额总额：	5,175,532,199.03 份
5、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。
6、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。
7、业绩比较基准：	新华富时 600 成长指数收益率×80%＋新华雷曼中国全债指数收益率×20%
8、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。
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

1	本期利润	3,188,285,331.76 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,048,899,833.81 元
3	加权平均基金份额本期利润	0.5370 元
4	期末基金资产净值	9,821,355,369.41 元
5	期末基金份额净值	1.898 元

注：1、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。

2、2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”＝第 2 项 /（第 1 项 / 第 3 项）。

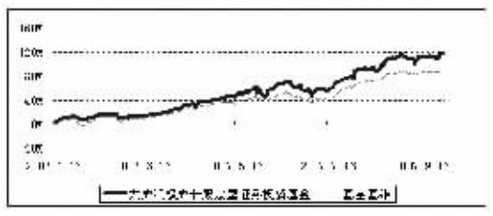
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	38.74%	2.03%	35.41%	1.63%	3.33%	0.40%

（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 9 月 30 日）



注：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。

四、管理人报告

（一）基金经理小组简介

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》、《景业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，基金景业的投资范围、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。本报告期内本基金投资了马钢 CWB1，已及时全部卖出。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

在投资和出口高增长以及消费加速增长的推动下，三季度宏观经济和企业盈利继续保持快速增长，但经济运行中存在的结构性问题依然没有明显缓解，贸易顺差和外汇储备大幅增长，导致较大的人民币升值压力，因外汇占款所导致的基础货币供应量持续增加，股市和房地产等人民币资产已有形成局部泡沫迹象，食品价格的大幅上涨对已经初步形成的通货膨胀火上加油，推波助澜，宏观经济增长有从偏快进入过热的危险。

为了应对趋热的宏观经济和富裕的流动性，管理层陆续出台了一系列的紧缩性政策，通过提高存款准备金率，加息，发行定向央票和特别国债、加征部分产品出口关税，调整出口退税率，出台外汇管理新规定，并且还针对股市过热专门出台了一系列的调控政策，通过加速大盘蓝筹 H 股回归 A 股进程、加大 QDII 试点力度，推进国内居民直接投资港股试点进程等手段，减缓过剩的流动性对国内 A 股市场的冲击。

“5.30”大跌扭转了上半年市场对于低价绩差股狂热的重组预期，按照人民币升值和通胀预期两条主线，金融地产等人民币升值受益板块和有色煤炭等资源板块重新引领市场重新回归到大盘蓝筹行情，钢铁、交通运输、汽车和电力等处于相对估值洼地的板块也得到了投资者追捧，而上半年被过份炒作的低价绩差股大多表现平平甚至逆势下跌；外延资产注入板块分化比较严重，有实质性优质资产注入或者资产重组进程已经取得实质性进展的个股继续走强，而外延资产注入缓慢或者受阻的板块则大幅下跌。

三季度我们紧紧抓住人民币升值和通胀预期两条主线，从内涵增长超预期和外延增长两个角度优化投资组合，增持金融、煤炭、钢铁、交通运输和电气设备等行业业绩增长超预期或者有外延优质资产注入的个股，减持商业、医药、食品、酒店旅游、传媒、化工和机械行业前期涨幅偏大且相对估值吸引力大幅下降的个股，一直维持较高的股票仓位，将组合调整的重点放在结构优化上，以便充分享受牛市的收益。三季度基金份额净值上涨 38.74%，同期业绩比较基准收益率 35.41%，基金净值表现略好于同期业绩比较基准的表现。

我们对四季度的市场持偏谨慎的看法。从宏观经济和股市基本面来看，随着党的十七大召开，在科学发展观指引下，针对流动性泛滥、资产泡沫化以及通胀所采取的宏观调控将更加贴近市场，以确保国民经济继续保持又好又快平稳发展；上市公司业绩有望继续保持较快的增长速度。从股市资金面和估值水平来看，随着 QDII 的扩大，港股直通车试点的推进，大盘蓝筹 H 股回归 A 股的提速，前三季度股票严重供不应求的局面有望逐步改善；经过前期的大幅上涨，按照 WIND 统计分析师一致的赢利预测，截止三季度末，沪深 300 指数成分股按 07 年和 08 年预测业绩所计算的加权平均市盈率分别为 39.43 倍和 30.35 倍，即使考虑这两年相应的赢利增速 53.16%和 30.85%，我们认为整体市场已处于合理估值的上端，部分行业板块已进入泡沫化初期。经过三季度各板块的轮番大幅上涨，我们预计四季度 A 股市场将维持震荡整理态势，等待香港股市 H 股和红筹股填平估值洼地后，夯实和抬高 A 股市场的价值底线。

我们预计四季度 A 股市场的行情仍将围绕人民币升值和通胀预期两条主线展开，内涵增长超预期和外延优质资产注入是两条获取超额收益最有效的途径；同时，随着股指期货推出进程的加快，权重的大盘蓝筹股有望获得更高的估值溢价，我们将主要从这几个角度优化投资组合，通过适度的股票仓位动态调整和行业板块轮动，应对市场震荡，以达到降低净值波动风险和提高投资收益的目的。

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	785,904,501.53	7.89%
股票	9,033,414,350.18	90.73%
债券	0.00	0.00%
权证	25,725,000.00	0.26%
其他资产	111,163,330.58	1.12%
合计	9,956,207,182.29	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	342,434,202.51	3.49%
C 制造业	3,170,828,044.43	32.28%
C0 食品、饮料	475,711,140.80	4.84%
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	93,297,294.30	0.95%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	344,709,765.37	3.51%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	840,021,458.38	8.55%
C7 机械、设备、仪表	1,003,791,958.71	10.22%
C8 医药、生物制品	413,296,426.87	4.21%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	19,320,000.00	0.20%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	680,271,465.79	6.93%
G 信息技术业	310,784,874.33	3.16%
H 批发和零售贸易	365,028,540.56	3.72%
I 金融、保险业	2,535,482,311.50	25.82%
J 房地产业	1,108,011,171.64	11.28%
K 社会服务业	192,352,732.04	1.96%
L 传播与文化产业	57,070,888.49	0.58%
M 综合类	251,830,118.89	2.56%
合计	9,033,414,350.18	91.98%

（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	8,973,200	867,798,172.00	8.84%
2	601318	中国平安	5,661,300	763,992,435.00	7.78%
3	600036	招商银行	15,189,850	581,315,559.50	5.98%
4	000002	万 科 A	15,099,971	456,019,124.20	4.64%
5	600000	浦发银行	6,140,498	322,376,145.00	3.28%
6	000157	中联重科	6,008,992	262,352,590.72	2.67%
7	600519	贵州茅台	1,700,000	255,799,000.00	2.60%
8	600786	东方锅炉	3,009,636	248,355,162.72	2.53%
9	000031	中粮地产	7,519,441	244,832,998.96	2.49%
10	600895	张江高科	9,437,999	212,826,877.45	2.17%

（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	9,600,811.20
应收证券清算款	96,615,629.27
应收股利	0.00
应收利息	167,521.76
应收申购款	1,797,270.81
其他	2,982,097.54
合计	111,163,330.58

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	期初数量（份）	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）
030002	五粮 YGC1	4,000,000	0	0.00	4,000,000	137,842,089.21	0
580010	马钢 CWB1	0	200,000	1,246,202.90	200,000	1,472,492.95	0
031001	侨城 HQC1	0	500,000	28,827,528.40	0	0.00	500,000

注：本基金本报告期内投资的权证五粮 YGC1(030002)、马钢 CWB1(580010)和侨城 HQC1(031001)属于基金主动投资。

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）
报告期初持有基金份额	39,850,781
报告期间买入基金份额	298,881
报告期间卖出基金份额	3,321,469
报告期末持有基金份额	36,828,193

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	6,935,163,093.11
本报告期间基金总申购份额	295,971,721.11
本报告期间基金总赎回份额	2,055,602,615.19
本报告期末基金份额总额	5,175,532,199.03

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 10 月 24 日

大成精选增值混合型证券投资基金

2007年第三季度报告

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 10 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。

本报告期为 2007 年 7 月 1 日起至 2007 年 9 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：	4,065,714,710.01 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

1	本期利润	2,474,127,401.37 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,042,093,073.73 元
3	加权平均基金份额本期利润	0.5418 元
4	期末基金资产净值	8,298,094,749.55 元
5	期末基金份额净值	2.041 元

注：1、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。

2、2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”＝第 2 项 /（第 1 项 / 第 3 项）。

（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	35.99%	1.97%	33.11%	1.59%	2.88%	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 9 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，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

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。本报告期内本基金投资了马钢 CWB1，已及时全部卖出。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 2.041 元，本报告期份额净值增长率为 35.99%，同期业绩比较基准增长率为 33.11%，好于同期业绩比较基准的表现。

2、市场回顾及操作情况

（1）全球经济回顾

回顾 2007 年的第三季度，全球经济增速开始放缓，GDP 增速从 2006 年的 5.4%下降至 4.9%，但依然较为强劲. 受次按危机和房价下跌的影响，美国经济增速从 2006 年的 2.9% 下降至 2.0%，但欧元区较为强劲的增长势头和美联储果断的降息措施提振了全球投资者的信心，全球信贷市场逐渐企稳，在一定程度上消除了对美国经济的忧虑。

因此，虽然我们认为美国经济放缓会影响包括中国在内的新兴市场经济体的出口增长，但其他发达经济体以及多数新兴经济体的稳健成长可以部分消除上述影响，同时我们也注意到，几乎所有的主要新兴市场经济体在第三季度都在加速增长，财政状况也日益改善。

（2）中国宏观经济第三季度回顾

中国宏观经济在第三季度继续保持强劲增长，投资和对外贸易继续保持高速增长，信贷投放增速居高不下，CPI 创 10 年以来的历史新高，资产价格也持续上升，宏观经济的偏快增长也成为监管部门不断出台紧缩性政策的依据。在通胀方面，虽然食品价格推动 CPI 至 6.5%，考虑到非食品价格仅同比上涨 0.9%，食品类价格的涨势也没有迹象显示会传导至非食品价格，因此我们认为 CPI 依然在可控的范围之内。整体看来，宏观经济依然保持良好稳定的增长趋势，但值得注意的是受美国经济放缓的影响，中国的出口增速和工业企业利润增速有所下降，未来的出口增速变化趋势值得密切关注。

（3）第三季度资本市场和投资策略回顾

第三季度的资本市场呈现出明显的牛市特征，基本维持强势上涨的态势.上市公司的业绩高增长、部分行业景气周期反转向上和相对估值优势是第三季度的主要投资主线，金融、地产、有色、航空、煤炭板块涨幅居前。

在第三季度伊始，本基金就明确了“以沪深 300 指数权重为基准配置，精选业绩高速增长且确定性较强的行业和个股”的整体投资策略，并取得了良好的业绩表现。

在牛市的大背景下，市场指数的涨幅往往会超越大部分主动型基金，因此贴近指数结构的投资是最有可能充分享受牛市成长的投资策略，同时我们认为，本轮牛市的延续和发展的根本动力来自于企业盈利的高速增长，因此基于以上两点判断，我们制订了上述投资策略。在上述投资策略的指导下，本基金管理人对组合进行了动态调整，并将资金重仓配置在金融、地产这两个市场权重最大且业绩高速增长的板块，同时减持了医药、商业等板块。

3、市场展望与投资策略

展望第四季度的资本市场，本基金管理人认为随着指数的大幅上涨和估值水平的不断攀升，市场的风险在加剧，但导致本轮牛市的内在因素并不会发生实质性的改变，上市公司盈利的高增长和市场流动性的充裕在可以预见的未来依然会持续，因此市场将继续震荡攀升，但波动会明显加大。

在投资操作方面，除继续延续本基金管理人一贯的投资策略之外，针对第四季度的资本市场，我们认为“央企重组为主的外延式增长”将成为第四季度市场的新热点，在继续看好金融、地产、钢铁板块的同时，也将看好并重点关注食品饮料板块的良好表现。

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	723,322,798.22	8.61%
股票	7,476,232,954.20	89.03%
债券	14,150,797.08	0.17%
权证	137,893,654.63	1.64%
其他资产	46,164,725.52	0.55%
合计	8,397,764,929.65	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	56,380,881.41	0.68%
B 采掘业	316,069,453.94	3.81%
C 制造业	2,534,210,601.98	30.53%
C0 食品、饮料	398,474,204.12	4.80%
C1 纺织、服装、皮毛	43,558,925.20	0.52%
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	67,217,584.00	0.81%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	793,172,852.08	9.56%
C7 机械、设备、仪表	640,141,388.43	7.71%
C8 医药、生物制品	591,645,648.15	7.13%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	110,797,856.28	1.34%
E 建筑业	16,016,927.81	0.19%
F 交通运输、仓储业	740,969,659.38	8.93%
G 信息技术业	239,605,182.95	2.89%
H 批发和零售贸易	103,724,041.30	1.25%
I 金融、保险业	1,960,575,021.03	23.63%
J 房地产业	1,084,096,689.72	13.06%
K 社会服务业	227,782,684.40	2.74%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	86,003,954.00	1.04%
合计	7,476,232,954.20	90.10%

（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	8,403,630	812,715,057.30	9.79%
2	600036	招商银行	14,702,784	562,675,543.68	6.78%
3	000002	万 科 A	13,024,780	393,348,356.00	4.74%
4	600276	恒瑞医药	8,833,955	369,347,658.55	4.45%
5	000024	招商地产	4,399,428	347,554,812.00	4.19%
6	000898	鞍钢股份	9,607,696	345,877,056.00	4.17%
7	600386	*ST北巴	8,721,324	212,800,305.60	2.56%
8	600519	贵州茅台	1,335,114	200,894,603.58	2.42%
9	600675	中华企业	6,412,650	198,663,897.00	2.39%
10	600161	天坛生物	3,868,970	188,264,080.20	2.27%

（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	企 业 债	14,150,797.08	0.17%

（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	国安债 1	14,150,797.08	0.17%

（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	8,919,254.58
应收股利	0.00
应收利息	194,762.46
应收证券清算款	34,017,892.48
应收申购款	3,032,816.00
合计	46,164,725.52

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	期初数量（份）	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	0	16,799,985	104,252,779.16	16,799,985	128,685,714.47	0
030002	五粮 YGC1	500,000	5,908,927	196,807,282.27	4,523,421	149,183,807.03	1,885,506
031001	侨城 HQC1	312,600	4,182,345	172,971,245.16	3,522,416	144,342,126.74	972,529

注：本基金本报告期内投资的权证马钢 CWB1（580010）、五粮 YGC1（031002）和侨城 HQC1（031001）均为本基金主动投资。

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	5,128,900,349.77
本报告期间基金总申购份额	366,072,171.91
本报告期间基金总赎回份额	1,429,257,811.67
本报告期末基金份额总额	4,065,714,710.01

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 10 月 24 日

大成蓝筹稳健证券投资基金

2007年第三季度报告

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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 2007 年 9 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：	18,345,070,690.62 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

1	本期利润	1,126,608,711.68 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	429,055,308.86 元
3	加权平均基金份额本期利润	0.1789 元
4	期末基金资产净值	20,519,093,860.93 元
5	期末基金份额净值	1.1185 元

注：1、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。

2、2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”＝第 2 项 /（第 1 项 / 第 3 项）。

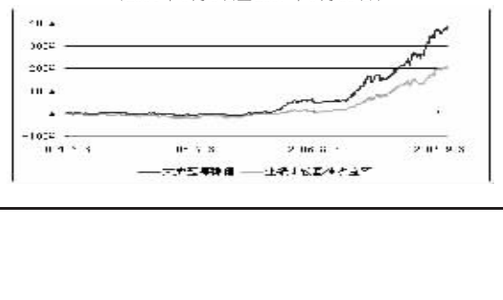
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	35.92%	1.71%	31.95%	1.49%	3.97%	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 9 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。本报告期内本基金投资了马钢 CWB1，已及时全部卖出。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