大成债券投资基金

2007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2008年3月24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:	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:710,415,850.06份
	大成债券C:72,691,844.71份
6、基金合同存续期:	不定期
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 中国农业银行基金托管部

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、新会计准则下基金近三年主要财务指标

单位:人民币元

序号	财务指标	2007年度		2006年度		2005年度
		大成债券A/B	大成债券C	大成债券A/B	大成债券C	
1	本期利润	168,302,363.51	9,827,855.65	64,897,788.24	2,675,981.01	26,251,046.33
2	本期扣减本期公允价值变动损益后的净额	207,804,695.70	15,538,268.85	33,372,701.19	252,151.56	18,993,053.70
3	加权平均份额本期利润	0.0934	0.0757	0.0491	0.0340	0.1114
4	期末可供分配基金收益	56,009,075.51	4,952,897.96	16,127,388.04	−106,097.97	3,847,603.11
5	期末可供分配基金份额收益	0.0788	0.0681	0.0224	−0.0011	0.0181
6	期末基金资产净值	766,424,925.57	77,644,742.67	741,972,611.99	95,846,674.42	216,524,953.51
7	期末基金份额净值	1.0788	1.0681	1.0317	1.0275	1.0181
8	基金加权平均净值利润率	8.96%	7.28%	4.86%	3.36%	11.11%
9	本期基金份额净值增长率	8.79%	8.17%	6.29%	5.86%	11.33%
10	基金份额累计净值增长率	34.86%	33.56%	23.97%	23.47%	16.63%

二、基金净值表现

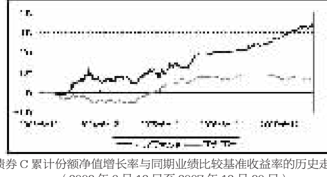
（一）基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表:

	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3个月	1.89%	0.26%	0.11%	0.07%	1.78%	0.19%
	过去6个月	4.85%	0.19%	0.86%	0.10%	3.99%	0.09%
	过去1年	8.79%	0.17%	−1.81%	0.08%	10.60%	0.09%
	过去3年	28.73%	0.21%	12.44%	0.14%	16.29%	0.07%
	过去5年	34.93%	0.23%	7.18%	0.22%	27.75%	0.01%
	自基金合同生效起至今	34.86%	0.23%	7.18%	0.22%	27.68%	0.01%
大成债券C	过去3个月	1.70%	0.26%	0.11%	0.07%	1.59%	0.19%
	过去6个月	4.53%	0.19%	0.86%	0.10%	3.67%	0.09%
	过去1年	8.17%	0.17%	−1.81%	0.08%	9.98%	0.09%
	过去3年	27.49%	0.21%	12.44%	0.14%	15.05%	0.07%
	过去5年	33.63%	0.23%	7.18%	0.22%	26.45%	0.01%
	自基金合同生效起至今	33.56%	0.23%	7.18%	0.22%	26.38%	0.01%

（二）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2007年12月30日）

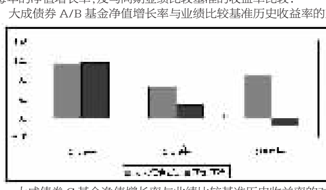
注:

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"

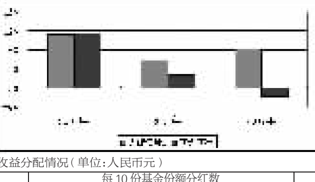
2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条之（六）投资组合中规定的各项比例:本基金投资于债券类投资工具的比例不低于基金资产总值的80%；投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%。

（三）本基金过往三年每年的净值增长率，及与同期业绩比较基准的收益率比较:

大成债券A/B基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图



大成债券C基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图



三、过往三年每年的基金收益分配情况（单位:人民币元）

年度		每10份基金份额分红数	备注
2007年		0.410	
2006年	大成债券A/B	0.485	
	大成债券C	0.085	
2005年		0.750	

第四节 管理人报告

一、基金管理人及基金经理小组情况

（一）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2亿元人民币，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%)、中国银河投资管理有限公司(25%)、广东证券股份有限公司(2%)。截至2007年12月31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、基金景福、大成优选股票型证券投资基金，以及10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、大成景阳领先股票型证券投资基金。

（二）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年加入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。

徐生沪先生，基金经理助理，毕业于上海财经大学，经济学学士，曾任职于中国农业银行上海市分行，2003年进入大成基金管理有限公司，曾任基金运营部登记清算中心主管。

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

（一）2007年债券市场回顾和基金投资策略

2007年我国国内经济继续高速增长，货币和信贷指标保持高位，PPI和CPI再创新高，通货膨胀压力日见加大，贸易顺差高位运行的态势难以改观。为抑制投资需求，引导货币信贷合理增长，央行相继十次上调存款准备金率、六次上调存贷款利率，同时加大公开市场调控作用，发行定向央票和特别国债，大力回笼银行体系流动性。

受宏观面、政策面、资金面等多重因素影响，2007年国内债券市场单边下挫，收益率曲线整体上行，市场萎缩气氛浓厚。上半年加息预期和长期特别国债的发行使得中长端债券收益率上升幅度较大，收益率曲线陡峭化。下半年各项紧缩性政策加上新股密集发行导致资金面大幅波动，短端收益率加速上升，收益率曲线平坦化。

2007年我们继续执行本基金合同生效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，2007年全年我们没有进行可转换债券的二级市场投资，只进行新债申购。同时基于对利率和债券收益率曲线变动预期，债券投资组合整体保持低久期。

基于对宏观经济环境和市场利率走势的判断，我们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。由于企业短期融资券和金融债之间的利差明显缩小，我们了减持企业短期融资券，增加配置短久期的央票和金融债品种，以规避利率风险。市场利率的不断上涨提高了组合的再投资收益。我们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。由于四季度市场流动性出现了空前紧张的局面，我们适时的减持了部分短期债券品种，以有效应对流动性风险和规避利率大幅波动的风险。

2007年大盘新股密集发行，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。考虑到股票二级市场的高波动性和基金低波动率的风险管理要求，我们只进行网上申购，不进行有较长锁定期的新股网下申购，同时基本执行了新股上市当日即卖出的交易策略。新股投资收益构成了全年基金投资收益中的一个重要组成部分。

以上策略运用为我们在2007年取得了稳定的收益。全年A/B类净值增长率为8.79%，C类净值增长率为8.17%，业绩比较基准收益率为−1.81%。全年基金净值保持低波动率，较有效地保证了投资收益的稳定。

（二）2008年债券市场展望和基金投资策略

从宏观基本面看，2008年国内宏观经济将依然保持较高增速，CPI增速短期内仍无放缓迹象，通货膨胀压力很大。汇率升值速度加快。投资、信贷、物价的表现将对货币政策产生关键性影响。12月的中央经济工作会议上表明货币政策基调从稳健转向从紧，以稳定通货膨胀预期，防止经济转向过热。2008年央行将采取从紧货币政策，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。

在通货膨胀预期持续增强和实际高通货膨胀状况下，利率市场难以有优越表现。但是考虑到外围经济环境恶化、政府政策两难和相机抉择的情景下，预计2008年政府偏紧货币政策有适度放松的可能性，同时在2007年债券收益率曲线大幅上移后，债券类资产收益率相对估值过高的股票和房地产资产市场有一定的吸引力，因此2008年债券市场存在一定的机会。不过在实际投资过程中需要高度关注通货膨胀持续上升和政府在高通货膨胀压力下继续提高利率的政策可能性，同时要密切关注美国经济经过调整和美元大幅贬值后美元反弹带来的全球流动性变化引致的国内流动性过剩情况的变化。

预计2008年债券市场整体仍将受到物价上涨、政策调控、股市波动、新股发行等因素的影响，收益率曲线在一定收益范围内波动。考虑到中长期债券的收益率上升空间逐渐减小，而短期债券收益率则受资金面影响较大，债券收益率曲线有望趋于平坦化。

2008年我们将继续秉承"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，重点投资流动性较好的固定利率央票、金融债和浮动利率品种，关注利差较高的高信用等级产品，同时适当提高债券组合久期，做好流动性管理和收益管理。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，对首发新股继续进行适当投资以提高组合整体收益率。考虑到二级市场高波动率现状，严格执行网上申购、上市首日卖出的交易策略，一旦出现新股上市持续跌破面值的状况，则停止新股投资。可转债投资方面，当可转债市场整体债性特征较高时，通过对投资对象基本面研究结合其风险收益特征进行投资。

我们非常感谢基金份额持有人的长期信任和支持，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，力争获得与基金风险特征一致的稳定收益回报给投资者。

第五节 托管人报告

在托管大成债券投资基金的过程中，本基金托管人一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一大成基金管理有限公司2007年1月1日至2007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，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，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

2008年3月24日

第六节 审计报告

本基金2007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（2008）第20295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)

（一）2007年12月31日资产负债表

	2007年12月31日	2006年12月31日
资产		
银行存款	19,471,675.45	38,820,115.56
结算备付金	–	9,143,134.00
存出保证金	410,000.00	410,000.00
交易性金融资产	811,886,591.37	945,338,308.26
其中:股票投资	–	99,725,737.56
债券投资	705,701,600.00	759,126,311.90
资产支持证券投资	106,184,991.37	86,486,258.80
应收证券清算款	259,781.52	–
应收利息	10,542,685.04	5,656,729.63
应收申购款	4,458,850.06	1,040,049.16
资产总计	847,029,583.44	1,000,408,336.61
负债和所有者权益		
负债		
卖出回购金融资产款	–	160,000,000.00
应付管理人报酬	555,306.49	857,940.23
应付托管费	158,659.00	245,125.79
应付销售服务费	17,947.18	22,009.85
应付交易费用	32,919.10	147,353.30
应付税费	1,745,083.43	748,005.03
应付利息	–	28,616.00
其他负债	450,000.00	540,000.00
负债合计	2,959,915.20	162,589,050.20
所有者权益		
实收基金	783,107,694.77	812,452,632.83
未分配利润	60,961,973.47	25,366,653.58
所有者权益合计	844,069,668.24	837,819,286.41
负债和所有者权益总计	847,029,583.44	1,000,408,336.61
基金份额总额(份)	783,107,694.77	812,452,632.83
其中:A、B类基金份额	710,415,850.06	719,169,341.51
C类基金份额	72,691,844.71	93,283,291.32
基金份额净值	1.0778	1.0312
其中:A、B类基金份额	1.0788	1.0317
C类基金份额	1.0681	1.0275

（二）2007年度利润表

	2007年度	2006年度
收入	214,839,770.69	91,649,682.53
利息收入	60,022,361.22	35,815,763.08
其中:存款利息收入	2,824,914.17	2,866,052.70
债券利息收入	53,440,847.72	32,949,710.38
资产支持证券利息收入	2,924,684.16	–
买入返售金融资产收入	831,915.17	–
投资收益	195,601,552.41	19,088,010.91
其中:股票投资收益	192,247,259.56	43,882,788.88
债券投资损失	−6,690,900.83	−38,948,547.04
资产支持证券投资收益/(损失)	10,698.79	−1,266,027.66
衍生工具收益	9,820,276.89	15,409,894.03
股利收益	214,218.00	9,902.70
公允价值变动收益	−45,212,745.39	33,948,916.50
其他收入	4,428,602.45	2,796,992.04
费用	36,709,551.53	24,075,913.28
管理人报酬	14,048,465.49	9,510,594.56
托管费	4,013,847.27	2,717,312.67
销售服务费	402,803.19	161,692.33
交易费用	1,041,596.01	430,813.01
利息支出	16,530,716.23	10,580,013.78
其中:卖出回购金融资产支出	16,530,716.23	10,580,013.78
其他费用	672,123.34	675,486.93
利润总额	178,130,219.16	67,573,769.25

所附附注为本会计报表的组成部分

（三）2007年度所有者权益(基金净值)变动表

2007年度	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	812,452,632.83	25,366,653.58	837,819,286.41
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	–	178,130,219.16	178,130,219.16
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	−29,344,938.06	−49,547,490.40	−78,892,428.46
其中:基金申购款	7,473,388,666.72	299,645,547.68	7,773,034,214.40
基金赎回款	−7,502,733,604.78	−349,193,038.08	−7,851,926,642.86
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	−92,987,408.87	−92,987,408.87
年末所有者权益(基金净值)	783,107,694.77	60,961,973.47	844,069,668.24

2006年度	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	212,677,350.40	3,847,603.11	216,524,953.51
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	–	67,573,769.25	67,573,769.25
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	599,775,282.43	−10,496,864.24	589,278,418.19
其中:基金申购款	5,328,881,469.71	43,518,210.28	5,372,399,679.99
基金赎回款	−4,729,106,187.28	−54,015,074.52	−4,783,121,261.80
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	−35,557,854.54	−35,557,854.54
年末所有者权益(基金净值)	812,452,632.83	25,366,653.58	837,819,286.41

所附附注为本会计报表的组成部分

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、基金基本情况

大成债券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字(2003)第44号《关于同意大成债券投资基金设立的批复》核准，由大成基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《大成债券投资基金基金契约》(后更名为《大成债券投资基金基金合同》)发起，并于2003年6月12日募集成立。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集2,152,776,735.13元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2003)第64号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为大成基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《大成债券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为债券类资产投资部分(包括国内公开发行的国债、金融债、企业债、公司债、可转换债券、正逆回购等，以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具)不低于基金资产总值80%，同时本基金还可择机进行新股申购，但新股投资比例不超过基金资产总值20%；所投资的新股上市流通后持有期不超过1年，所投资可转债转为股票后持有期不超过1年。本基金的业绩比较基准为中国债券总指数。

本财务报表由本基金的基金管理人大成基金管理有限公司于2008年3月21日批准报出。

附注2、财务报表编制基础、主要会计政策及会计估计

(1)财务报表编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称"原会计准则和制度")、《大成债券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起，本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称"企业会计准则")和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《大成债券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注2所列示的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。

在编制2007年度财务报表时，2006年度以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括:将所持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注10。

(2)遵循企业会计准则的声明

本基金2007年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

(3)会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

(4)记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(5)金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(6)基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下:

(i)股票投资

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收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

(ii)债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日其证券交易所收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(iii)资产支持证券投资

证券交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

银行间同业市场交易的资产支持证券按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv)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交易日或行权日止，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收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(v)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金的基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

(7)证券投资基金成本计价方法

(i)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(a)股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(b)债券投资

2007年7月1日之前，买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起，买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日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附注2(7)(i)(d)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007年7月1日之前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)；自2007年7月1日起，卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(c)资产支持证券投资

买入资产支持证券于交易日确认为资产支持证券投资。2007年7月1日之前，资产支持证券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，资产支持证券投资成本按交易日资产支持证券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。收到资产支持证券支付的款项时，根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和证券投资收益部分，并将收到的本金部分冲减资产支持证券投资成本。

卖出资产支持证券于交易日确认资产支持证券投资收益/(损失)。出售资产支持证券的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(d)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投资成本。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii)贷款和应收款项

2007年7月1日之前，贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入，其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii)其他金融负债

2007年7月1日之前，其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出，其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(8)收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。银行次级债(和短期融资券)利息收入按不扣除个人所得税的全额票面利率计算确认。自2007年7月1日起，若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

资产支持证券利息收入按证券票面价值与预计收益率计算的金额确认，在资产支持证券实际持有期内逐日确认。收到资产支持证券支付款项中的收益部分冲减应计利息后的差额，于收款日记入资产支持证券利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认；自2007年7月1日起，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(9)费用的确认和计量

本基金的管理人报酬按前一日基金资产净值0.7%的年费率逐日计提。

本基金的托管费按前一日基金资产净值0.2%的年费率逐日计提。

根据《关于大成债券投资基金基金合同修改的公告》和《关于大成债券投资基金增加持续性收费模式的公告》，本基金自2006年4月24日起增加持续性销售服务费收费模式，对应基金份额定义为C类基金份额。C类基金份额持有人所承担的销售服务费按前一日该模式基金资产净值0.30%的年费率逐日计提。A、B类基金份额持有人不承担销售服务费。

2007年7月1日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自2007年7月1日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(10)实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(11)损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配利润的已实现部分占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配利润的未实现部分占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

(12)基金的收益分配政策

同一类别的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至少一次，收益分配比例不低于基金净收益的90%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期收益先弥补上一年度亏损后方可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

附注3、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4)基金买卖股票于2007年5月30日之前按照0.1%的税率缴纳股票交易印花税，自2007年5月30日起按0.3%的税率缴纳。

附注4、资产负债表日后事项

无。

附注5、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①	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
中国银河投资管理有限公司("银河投资")②	基金管理人的股东
中国银河证券股份有限公司("银河证券")②	与银河投资受同一母公司控制的关联方、基金代销机构
广东证券股份有限公司("广东证券")③	基金管理人的股东

本报告期内关联方关系未发生变化

①中泰信托持有的大成基金股权于2007年9月17日被北京市高级人民法院冻结，该部分股权处理方案尚未明确。

②经中国证监会批准，本公司原股东中国银河证券有限责任公司将证券经纪业务、投资银行业务及相关资产转让予中国银河证券股份有限公司。2007年5月30日，经中国工商总局核准，中国银河证券有限责任公司更名为中国银河投资管理有限公司。

③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。广东证券所属营业部已划归安信证券股份有限公司，广东证券作为本基金代销机构的资格亦由安信证券股份有限公司承担。

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)通过关联方交易单元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

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:

	2007年度	2006年度
买入债券结算金额	1,489,653,826.16	5,900,344,683.57
卖出债券结算金额	537,925,160.53	4,021,809,705.74
卖出回购证券协议金额	1,975,700,000.00	3,806,870,777.51
卖出回购证券利息支出	1,067,753.15	1,370,777.51

(4)关联方报酬

(i)管理人报酬

支付基金管理人大成基金的管理人报酬按前一日基金资产净值0.70%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:

日管理人报酬＝前一日基金资产净值X 0.70%/当年天数。

本基金在本年度需支付管理人报酬14,048,465.49元(2006年:9,510,594.56元)。

(ii) 基金托管费

支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日基金资产净值0.20%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:

日托管费＝前一日基金资产净值X 0.20%/当年天数。

本基金在本年度需支付托管费4,013,847.27元(2006年:2,717,312.67元)。

(iii) 基金销售服务费

支付基金销售机构的基金销售服务费自2006年4月24日起按前一日持续性销售服务费收费模式下的C类基金份额对应的基金资产净值0.30%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给大成基金，再由大成基金计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为:日基金销售服务费＝前一日持续性销售服务费收费模式下的基金资产净值X 0.30%/当年天数

本基金在本年度需向关联方支付的基金销售服务费如下:

	2007年度	2006年度
由C类基金份额持有人承担:		
－中国农业银行	89,699.42	132,066.68
－大成基金	6,030.94	1,737.44
－银河证券	1,388.98	2,063.48
	97,119.34	135,867.60

(iv)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，并按银行同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为19,471,675.45元(2006年:38,820,115.56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2,680,795.22元(2006年:2,783,138.81元)。

(5)基金各关联方投资本基金的情况

(i)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。

(ii)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。

附注6、重大会计差错的内容和更正金额

无。

附注7、报告期末流通转让受到限制的基金资产

(1)流通受限制不能自由转让的股票

无。

(2)流通受限制不能自由转让的债券

无。

附注8、其他重要事项

无。

附注9、风险管理

(1)风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立合规审计和风险控制委员会，负责监督公司的内部审计的实施，审核公司的财务信息及其披露，审查公司内部控制制度，对重大关联交易进行审计，就公司运作是否合法、合规、合理进行审议，对公司内部控制机制和内部控制制度进行考核以及行使董事会授予的其他职权。

在管理层层面设立投资风险控制委员会，讨论和制定公司日常投资过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由公司监察稽核部负责，协调并与各部门合作完成日常运作风险管理以及进行运作风险分析。监察稽核部由督察长分管。

本基金的基金管理人建立了以由最高监控(董事会合规审计和风险控制委员会、公司投资风险控制委员会)、日常监察(督察长和监察稽核部)、部门互控、岗位自控构成的风险管理架构体系。

(2)信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

(3)流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持部分证券在证券交易所上市或大宗交易系统交易，其余部分在银行间同业市场交易，因此均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

(4)市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i)市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中债券投资比例不低于基金总资产的80%，股票等权益类工具的投资比例不超过基金总资产的20%，现金及到期日不超过一年的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。于2007年12月31日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产				
－股票投资	–	–	99,725,737.56	11.90%
－债券投资	705,701,600.00	83.61%	759,126,311.90	90.61%
－资产支持证券投资	106,184,991.37	12.58%	86,486,258.80	10.32%
合计	811,886,591.37	96.19%	945,338,308.26	112.83%

于2007年12月31日，本基金未持有股票等权益类资产，因此若除利率和汇率外的其他市场因素变化不会导致本基金持有的权益性工具的公允价值及本基金资产净值发生变动。

(ii)利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。本基金的基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	19,471,675.45	–	–	–	19,471,675.45
存出保证金	160,000.00	–	–	250,000.00	410,000.00
交易性金融资产	523,154,732.57	215,112,858.80	73,619,000.00	–	811,886,591.37
应收证券清算款	–	–	–	259,781.52	259,781.52
应收利息	–	–	–	10,542,685.04	10,542,685.04
应收申购款	–	–	–	4,458,850.06	4,458,850.06
资产总计	542,786,408.02	215,112,858.80	73,619,000.00	15,511,316.62	847,029,583.44
负债					
应付管理人报酬	–	–	–	555,306.49	555,306.49
应付托管费	–	–	–	158,659.00	158,659.00
应付销售服务费	–	–	–	17,947.18	17,947.18
应付交易费用	–	–	–	32,919.10	32,919.10
应交税费	–	–	–	1,745,083.43	1,745,083.43
其他负债	–	–	–	450,000.00	450,000.00
负债总计	–	–	–	2,959,915.20	2,959,915.20
利率敏感度缺口	542,786,408.02	215,112,858.80	73,619,000.00	12,551,401.42	844,069,668.24

2006年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	38,820,115.56	–	–	–	38,820,115.56
结算备付金	9,143,134.00	–	–	–	9,143,134.00
存出保证金	160,000.00	–	–	250,000.00	410,000.00
交易性金融资产	419,305,995.46	354,942,558.80	71,364,016.44	99,725,737.56	945,338,308.26
应收利息	–	–	–	5,656,729.63	5,656,729.63
应收申购款	–	–	–	1,040,049.16	1,040,049.16
资产总计	467,429,245.02	354,942,558.80	71,364,016.44	106,672,516.35	1,000,408,336.61
负债					
卖出回购金融资产款	160,000,000.00	–	–	–	160,000,000.00
应付管理人报酬	–	–	–	857,940.23	857,940.23
应付托管费	–	–	–	245,125.79	245,125.79
应付销售服务费	–	–	–	22,009.85	22,009.85
应付交易费用	–	–	–	147,353.30	147,353.30
应付利息	–	–	–	28,616.00	28,616.00
应交税费	–	–	–	748,005.03	748,005.03
其他负债	–	–	–	540,000.00	540,000.00
负债总计	160,000,000.00	–	–	2,589,050.20	162,589,050.20
利率敏感度缺口	307,429,245.02	354,942,558.80	71,364,016.44	104,083,466.15	837,819,286.41

于2007年12月31日，若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约279万元(2006年:418万元)；反之，若市场利率上升25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约276万元(2006年:413万元)。

(iii)外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

附注10、首次执行企业会计准则

如附注2所述，本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关比较数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，并已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下:

	2006年1月1日所有者权益	2006年度净损益	2006年12月31日所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	216,524,953.51	33,624,852.75	837,819,286.41
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(附注2)	–	33,948,916.50	–
按企业会计准则列报的金额	216,524,953.51	67,573,769.25	837,819,286.41

	2007年1月1日所有者权益	2007年1月1日至2007年6月30日止期间净损益(未经审计)	2007年6月30日所有者权益(未经审计)
按原会计准则和制度列报的金额	837,819,286.41	94,802,054.43	1,587,474,128.25
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(附注2)	–	−12,092,104.32	–
按企业会计准则列报的金额	837,819,286.41	82,709,950.11	1,587,474,128.25

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下"未实现利得/(损失)"科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的"公允价值变动收益/(损失)"科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入"未分配利润/(累计亏损)"科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下"未实现利得/(损失)"科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于"未分配利润/(累计亏损)"科目中。

第八节 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
股票	0.00	0.00%
债券	705,701,600.00	83.31%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	106,184,991.37	12.54%
银行存款和清算备付金合计	19,471,675.45	2.30%
其他资产	15,671,316.62	1.85%
合计	847,029,583.44	100.00%

二、本报告期末按行业分类的股票投资组合

无。

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投资明细

无。

四、本报告期股票投资组合的重大变动

（一）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比例	备注
1	601939	建设银行	27,154,500.00	3.24%	新股申购
2	601318	中国平安	23,355,800.00	2.79%	新股申购
3	601919	中国远洋	11,117,280.00	1.33%	新股申购
4	601328	交通银行	10,917,800.00	1.30%	新股申购
5	601857	中国石油	9,719,400.00	1.16%	新股申购
6	601169	北京银行	8,587,500.00	1.02%	新股申购
7	601998	中信银行	7,992,400.00	0.95%	新股申购
8	601808	中海油服	3,639,600.00	0.43%	新股申购
9	601166	兴业银行	3,196,000.00	0.38%	新股申购
10	601601	中国太保	3,090,000.00	0.37%	新股申购
11	601005	重庆钢铁	2,920,320.00	0.35%	新股申购
12	601009	南京银行	2,717,000.00	0.32%	新股申购
13	601390	中国中铁	2,083,200.00	0.25%	新股申购
14	002156	通富微电	1,494,990.00	0.18%	新股申购
15	002155	辰州矿业	1,325,000.00	0.16%	新股申购
16	601168	西部矿业	1,024,480.00	0.12%	新股申购
17	601866	中海集运	979,760.00	0.12%	新股申购
18	002122	天马股份	623,500.00	0.07%	新股申购
19	601002	晋亿实业	562,320.00	0.07%	新股申购
20	002129	中环股份	493,850.00	0.06%	新股申购

（二）本报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%或前二十名的股票明细

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	601318	中国平安	69,885,178.39	8.34%
2	601939	建设银行	35,391,572.22	4.22%
3	601398	工商银行	32,964,210.59	3.93%
4	000936	华西村	27,072,001.22	3.23%
5	601857	中国石油	26,613,893.67	3.18%
6	601919	中国远洋	22,904,004.97	2.73%
7	601328	交通银行	19,633,190.24	2.34%
8	601588	北辰实业	15,806,475.07	1.89%
9	601169	北京银行	15,759,325.55	1.88%
10	601998	中信银行	14,988,407.76	1.79%
11	601628	中国人寿	14,578,309.41	1.74%
12	601988	中国银行	12,268,103.62	1.46%
13	601808	中海油服	9,628,476.60	1.15%
14	002155	辰州矿业	6,877,425.44	0.82%
15	601005	重庆钢铁	6,581,709.24	0.79%
16	601009	南京银行	5,824,903.15	0.70%
17	002156	通富微电	5,359,626.47	0.64%
18	601601	中国太保	4,960,059.81	0.59%
19	601166	兴业银行	4,774,617.56	0.57%
20	601168	西部矿业	3,753,022.50	0.45%

（三）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	127,142,515.00
卖出股票的收入总额	379,190,316.05

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	31,266,600.00	3.70%
2	金融债	510,394,000.00	60.47%
3	央行票据	97,360,000.00	11.53%
4	企业债	66,681,000.00	7.90%
5	可转债	0.00	0.00%
6	其他	0.00	0.00%
	合计	705,701,600.00	83.61%

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	05工行03	126,659,000.00	15.01%
2	05中行02浮	108,350,000.00	12.84%
3	07央行票据07	97,360,000.00	11.53%
4	07农发12	89,712,000.00	10.63%
5	05农发08	79,424,000.00	9.41%

七、报告期末的权证投资明细

（一）报告期末按市值占基金资产净直比例大小排序的所有权证明细

无。

（二）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)	期间买入成本(元)	期间卖出数量(份)	卖出收入(元)	期末数量(份)	备注
580013	武钢CWB1	2,249,236	5,212,154.58	2,249,236	14,342,848.93	0	被动持有
580014	深高CWB1	142,056	470,612.96	142,056	1,160,195.50	0	被动持有

八、报告期末资产支持证券市值占基金净资产的比例以及按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

报告期末资产支持证券市值(元)	报告期末基金资产净值(元)	占基金资产净值的比例
106,184,991.37	844,069,668.24	12.58%

其中，按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细如下:

序号	资产支持证券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	澜电01	62,486,258.80	7.40%
2	宁建04	24,000,000.00	2.84%
3	天电收益	19,698,732.57	2.33%

九、投资组合报告附注

（一）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。

（二）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。

（三）其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	410,000.00
2	应收证券清算款	259,781.52
3	应收利息	10,542,685.04
4	应收申购款	4,458,850.06
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
	合计	15,671,316.62

（四）报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

（五）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）由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

第九节 基金份额持有人情况

一、大成债券基金期末基金份额持有人户数和持有人结构

份额级别	基金份额持有人户数(户)	平均每户持有的基金份额(份)	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额(份)	占总份额比例	持有份额(份)	占总份额比例
大成债券A/B	8,686	81,788.61	585,068,039.43	74.71%	125,347,810.63	16.01%
大成债券C	1,656	43,896.04	22,653,892.27	2.89%	50,037,952.44	6.39%
合计	10,342	72,721.11	607,721,931.70	77.60%	175,385,763.07	22.40%

二、期末本基金管理公司从业人员投资本开放式基金的情况

无。

第十节 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	7,007,324,282.75	7,016,077,774.20	710,415,850.06
大成债券C	0.00	93,283,291.32	466,064,383.97	486,655,830.58	72,691,844.71
合计	2,152,776,735.13	812,452,632.83	7,473,388,666.72	7,502,733,604.78	783,107,694.77

注:基金合同生效日为2003年6月12日，红利再投资和基金转换转入作为本期申购资金的来源，统一计入本期总申购份额，基金转换转出作为本期赎回资金的支付，统一计入本期总赎回份额，不单独列示。

第十一节 重大事项揭示

一、本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

二、基金管理人、基金托管人的基金托管部门的重大人事变动

（一）经大成基金管理有限公司2007年第一次临时股东会审议通过，同意王政先生不再担任大成基金管理有限公司董事职务，选举蔡红标先生任大成基金管理有限公司董事。该事项已按规定报告中国证监会备案，并于2007年6月23日公开披露。

（二）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）本基金托管人注册地址已做工商登记变更，注册地址由北京市海淀区复兴路甲23号变更为北京市东城区建国门内大街69号。

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二次分红。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份基金份额分配收益人民币0.21元；向截至2007年7月13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份基金份额分配收益人民币0.20元。

六、本基金聘任会计师事务所情况

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，本年度支付的审计费用为8万元整。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、托管人及高级管理人员未受到监管部门稽查或处罚。

八、基金租用证券公司专用交易单元的有关情况

本报告期内，本基金通过各机构交易单元的成交及佣金情况如下:

（一）股票交易量及佣金情况

券商名称	交易单元数量(个)	股票成交金额(元)	占本期该类交易成交总金额比例	交易单元佣金额(元)	占本期佣金总额比例
申银万国	1	327,023,298.22	86.24%	120,000.00	50.00%
英大证券	1	52,167,017.83	13.76%	120,000.00	50.00%
合计	2	379,190,316.05	100.00%	240,000.00	100.00%

（二）债券及回购交易量情况

券商名称	债券成交金额(元)	占本期该类交易成交总金额比例	债券回购成交金额(元)	占本期该类交易成交总金额比例
申银万国	454,636,582.90	76.36%	8,408,800,000.00	100.00%
英大证券	140,726,331.30	23.64%	0.00	0.00%
合计	595,362,914.20	100.00%	8,408,800,000.00	100.00%

（三）权证交易量情况

券商名称	权证成交金额(元)	占本期该类交易成交总金额比例
申银万国	15,503,044.43	100.00%

（四）本报告期内租用交易单元变更情况

无。

（五）租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》（证监基字<1998>29号）的有关规定，本公司制定了租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序。

租用证券公司专用交易单元的选择标准主要包括:券商基本面评价（财务状况、经营状况）、券商研究机构评价（报告质量、及时性和数量）、券商每日信息评价（及时性和有效性）和券商协作表现评价等四个方面。

租用证券公司专用交易单元的程序:首先根据租用证券公司专用交易单元的选择标准形成《券商服务评价表》，然后根据评分高低进行选择基金专用交易单元。

九、其他重大事项

除上述事项之外，已在临时报告中披露过报告期内发生的的其他重要事项如下:

序号	事项名称	信息披露报纸	披露日期
1	大成基金修订旗下基金合同关于申购费用和申购份额计算方法的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年5月28日
2	大成基金旗下开放式基金申购费用及申购份额的计算采用外扣法的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年5月28日
3	大成基金向建设银行借记卡客户开通基金网上交易业务的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年5月31日
4	大成基金开通浦东发展银行东方借记卡网上交易公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年6月27日
5	大成基金运营部登记结算中心搬迁公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年6月30日
6	大成基金旗下基金实施新会计准则及相关规定公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年7月2日
7	大成基金参加农行"金钥匙.基金宝"基金定投业务推广活动的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年7月3日
8	大成债券基金第十五次分红公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年7月11日
9	大成基金旗下开放式基金在兴业证券开展网上交易申购费率优惠的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年8月1日
10	大成旗下开放式基金在联合证券开展网上交易申购费率优惠的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年8月20日
11	大成基金向中信银行借记卡持卡人开通网上交易业务的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年8月20日
12	大成基金管理有限公司关于增加注册资本的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年8月28日
13	大成基金公司与五家商业银行合作开通开放式基金网上直销业务的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年9月19日
14	大成基金公司关于旗下基金申购中国神华能源股份有限公司首次公开发行A股的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年9月29日
15	大成基金公司旗下基金修订基金合同中基金资产估值相关内容的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年9月29日
16	大成基金管理有限公司参加交通银行基金定投业务推广活动的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年10月10日
17	大成债券投资基金关于改变直销申购款划账时间的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年12月6日
18	大成基金管理有限公司关于旗下基金增加中国工商银行为代销机构暨参加其网上交易优惠活动的公告	证券时报、中国证券报、上海证券报	2007年12月28日

大成基金管理有限公司

二〇〇八年三月二十六日