大成价值增长证券投资基金

2007年年度报告摘要

第一节 重要提示

本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。

本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。

本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12月31日止，本报告中财务资料已经审计。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：	大成价值增长
2.基金交易代码：	100001
3.基金运作方式：	契约型开放式
4.基金合同生效日：	2002年11月11日
5.报告期末基金份额总额：	16,380,494,652.68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：	以价值增长类股票为主构造投资组合，在有效分散投资风险的基础上，通过资产配置和投资组合的动态调整，达到超过市场的风险收益比之目标，实现基金资产的长期稳定增值。
2.投资策略：	本基金投资策略分三个层次：资产配置和行业配置是第目上而下的积极策略，个股选择是第目下而上的积极策略。本基金的股票投资重点关注：低P/B值、具有可持续增长潜力、盈利水平超过行业平均水平、具有核心竞争力的优势企业。
3.业绩比较基准：	中信价值指数×80%＋中信国债指数×20%
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：	0755-83196588
5.电子邮箱：	liupeng@dcfundcom.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：	010-68426688
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.dcfundcom.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

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、新会计准则下基金最近三年主要财务指标

单位：人民币元

序号	指标名称	2007年	2006年	2005年
1	本期利润	2,998,843,173.82	481,433,779.08	48,637,680.80
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,167,515,862.08	384,368,043.86	11,801,147.48
3	加权平均份额本期利润	0.5781	1.0313	0.0467
4	期末可供分配利润	-32,822,037.48	233,840,423.83	24,516,889.57
5	期末可供分配份额利润	-0.0020	0.2906	0.0274
6	期末基金资产净值	16,347,672,615.23	547,060,491.53	920,175,454.23
7	期末基金份额净值	0.9968	2.0977	1.0274
8	期权平均净值利润率	51.30%	73.16%	4.75%
9	本期份额净值增长率	125.42%	109.74%	5.04%
10	份额累计净值增长率	486.32%	160.10%	24.01%

二、基金净值表现

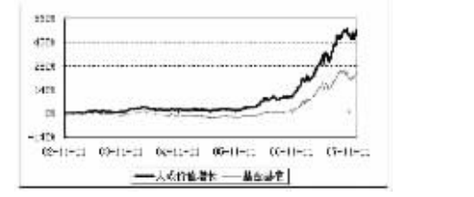
（一）基金历次份额申请及净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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
过去3个月	3.49%	1.29%	-2.06%	1.69%	5.55%	-0.40%
过去6个月	28.36%	1.52%	26.07%	1.77%	2.29%	-0.25%
过去1年	125.42%	1.70%	146.25%	2.00%	-19.83%	-0.30%
过去3年	396.62%	1.33%	303.93%	1.48%	92.69%	-0.15%
过去5年	488.38%	1.15%	296.33%	1.31%	192.05%	-0.16%
自基金合同生效起至今	486.32%	1.13%	262.08%	1.31%	224.24%	-0.18%

（二）基金合同生效以来基金份额净值的变动情况及同期业绩比较基准收益的变动

大成价值增长基金累计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

（2002年11月11日至2007年12月31日）



注：

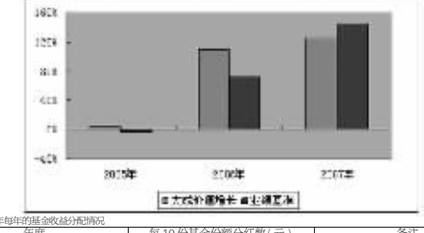
1.按基金合同规定，本基金的初始建仓期为6个月。截至报告日，本基金的各项投资比例已达到基金合同第七条之（六）投资组合中规定的各项比例。

2.因工作需要，大成基金管理有限公司聘任何光明先生为大成价值增长证券投资基金基金经理，杨建华不再担任本基金基金经理，该变更事项已于2008年1月12日公告披露。

3.由于中信价值指数将于2008年3月1日起停止发布，根据《证券投资基金信息披露管理办法》及编报规则第2号＜基金净值表现的编制及披露＞规定：基金业绩比较基准所采用的指数应当是市场公开披露的指数。经与大成价值增长证券投资基金基金托管人中国农业银行协商一致，并经中国证监会批准，大成价值增长证券投资基金业绩比较基准自2008年3月1日起变更为：沪深300指数×80%＋中国国债指数×20%。该变更事项已于2008年2月27日公开披露。

（三）本基金过往三年每年的净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图

大成价值增长证券投资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

年度	每10份基金份额分红数（元）	备注
2007年	10.000	除息日2007年10月16日
	14.200	除息日2007年1月24日
2006年	0.300	
2005年	0.000	本年度无收益分配事项

第四节 基金管理人报告

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批基金字[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，分别为中国石化投资有限责任公司(48%)、光大证券股份有限公司(20%)、中国银河投资管理有限公司(25%)、广东证券股份有限公司(7%)。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、大成持股证券投资基金、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、大成景阳领先股票型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金、大成债券证券投资基金、大成稳健证券投资基金。

（二）基金经理简介

杨建华先生，基金经理，工商管理硕士，经济学博士研究生，先后担任于北京航空航天大学机械工程系讲师、经济学博士研究生，10年证券从业经历，曾任光大证券研究所研究员、四川长期规划投资公司总经理助理。2004年4月进入大成基金管理有限公司，2006年1月起担任大成价值增长证券投资基金基金经理，现同时任大成基金管理有限公司投资决策委员会副总监和大成景阳领先股票型证券投资基金基金经理。自2008年1月12日起杨建华不再担任大成价值增长证券投资基金基金经理。

何光明先生，基金经理，工学硕士，14年证券从业经历。1999年加入大成基金管理有限公司，历任研究员、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、大成景阳领先股票型证券投资基金基金经理助理。2008年1月12日起担任大成价值增长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》、《大成价值增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，大成价值增长基金的投资范围、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，没有运用基金资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。本报告期内本基金主动投资了分离交易可转债后的剩余证券CWB1，这项投资是国内证券市场上第一笔，最后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年证券市场和基金运作回顾

2007年中国A股市场经历了波澜壮阔的上涨行情，上证指数涨幅超过翻倍，而沪深300指数的涨幅高达161.57%，指数上涨的幅度之高以及个股普遍幅度之广创了中国证券市场历史之最。当然，2007年A股市场也出现过两次较大的调整，一次是在2007年5月30日以财政部上调证券交易印花税大病拍动的调整，市场下跌时“3.30”之前的幅度相当于国债市场长盘等待期，大盘监管股主调了下半年一波更加凌厉的上升行情。2007年10月18日的调整后，行情出现了震荡，这次调整持续了指数上升的时间，整体来说，对大盘的上升趋势并没有造成太大的影响。我们认为2007年的A股市场的大上升主要受以下因素驱动：一是在人民币升值预期下，以及国内资本市场实现多方的条件下，虽然经过漫长的资本市场提供了充足的血液；二是上市公司的业绩不断超过市场的普遍预期，从而正强化市场进一步做多的热情；三是资金的不断涌入而A股的可流通市值相对于银行以及市场其他投资品种来说仍小于对价关系。

从行业个股表现来看，2007年A股市场中的煤炭、贸易、有色、化纤、民航、供水供气、日用品、电气设备等行业涨幅超过200%，而传媒、石油、元器件、通信、公路等行业股票涨幅超过大盘的涨幅。100多个股票涨幅超过4倍，1000多只股票涨幅超过1倍。

出于对2007年A股市场的乐观判断，我们从年初开始一直保持较正上限的股票仓位运作，坚持价值投资理念，以基本面研究为主导，采取自上而下和自下而上相结合的策略，强化行业配置权衡选个股相结合的方法构建组合。2007年围绕配置的行业板块有金融、地产、食品、有色、化工、钢铁、造纸、医药、煤炭、农业等，期间对上述行业的部分个股也进行过波段操作。本基金在10月份中旬以来出现了较好的业绩，基金净值产出跑了近4倍的增长。在11月初全仓权益品种，本基金经理小组利用市场调整时机，逐步加大建仓的力度，11月份、12月份两个月仅增加了近20%。主要增持了金融、钢铁、地产、有色、医药、食品、建筑、机械等行业的优质个股，对纺织服装、酒店旅游、化纤、造纸包装、元器件、通信等行业估值相对高的个股进行了减持，相对较大幅度地调整了煤炭、交通运输行业的持股结构。

截至报告期末，本基金净值净值为0.9968元，本报告期净值增长率为125.42%，同期业绩比较基准增长率为146.26%。

（二）2008年证券市场展望和基金投资策略

展望2008年，A股市场面临着内忧外患双重挑战，内有宏观调控所带来的紧缩压力和“大小非”到期解禁后在A股市场整体已处于较高估值背景下的套现压力，外有美国次贷危机衍生金融产品和证券公司的连锁反应，国际资本市场特别是新兴市场的震荡加剧，我们对2008年的市场持偏谨慎的看法。

我们认为，通过大小非和社会公众股东之间的博弈，A股市场在2008年经过震荡调整，有望回归到大小非和社会公众股东都能接受的理性的估值水平；在这个理性估值水平基础上，伴随着中国经济和上市公司业绩的快速增长，新一轮立足于企流通的真正的大牛市将有可能悄然而至。

挖掘这次长期调整的投资机会，关键在于对宏观经济的监测和结果的准确性，而基于杭州柳、节能木煤、电信重组、奥运、军工、股转证券投资机会的推荐，上市公司重组潜力、上市公司主题性投资的策略研究，我们认为结构性的策略机会，我们认为结构性的策略主要是以新兴产业、商业零售、酒店旅游、医药等行业的成长性比较确定，它们在宏观调控大背景下应该受益性较强的，而从银行、信托、工程机械、煤炭、家电、化工、电气设备等行业中不再把强调业绩成长超预期的具有较大相对估值预期的优质公司，钢铁、有色、汽车、银行、保险和地产等行业的监管股不排除由于大小非解禁而造成导致股价超跌，出现重新定价机会。我们将通过自下而上的研究，深入挖掘这些投资机会。

2008年我们将结合市场的调整情况，动态调整组合内的资源和操作再大类资产间配置比例，根据行业和个股相对估值吸引力的变化进行适度的轮动操作，以达到规避系统性风险对基金净值的影响和提高长期投资收益的目的。

第五节 基金托管人报告

在托管大成价值增长证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《大成价值增长证券投资基金基金合同》、《大成价值增长证券投资基金托管协议》的约定，对大成价值增长证券投资基金管理人—大成基金管理有限公司2007年1月1日至2007年12月31日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和定期的投资监督，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价值增长证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价值增长证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，注册会计师签字注册会计师王国庆、普华永道中天审字(2008)第20294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	1,118,433,701.31	98,465,299.17
结算备付金	38,690,821.20	4,418,714.16
交易保证金		1,160,000.00
交易性金融资产	14,922,179,226.75	537,769,457.42
其中：股票投资	11,541,793,072.95	422,299,312.42
债券投资	3,380,386,153.80	115,470,145.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融资产	347,501,900.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	7,242,926.54
应收利息	46,878,603.92	741,489.87
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	62,522,935.02	508,577.30
其他资产	0.00	0.00
资产总计	16,537,367,188.20	650,296,464.46
负债：		
应付赎回款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付管理人报酬	0.00	0.00
应付托管费	0.00	0.00
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	8,746,189.08	789,335.61
应交税费	31,920.00	31,920.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	917,695.00	1,120,682.86
负债合计	189,694,572.97	103,235,972.93
所有者权益：		
实收基金	16,380,494,652.68	260,795,579.64
未分配利润	-32,822,037.48	286,264,911.89
所有者权益合计	16,347,672,615.23	547,060,491.53
负债和所有者权益总计	16,537,367,188.20	650,296,464.46
基金份额总额（份）	16,380,494,652.68	260,795,579.64
基金份额净值	0.9968	2.0977

所附附注为本会计报表的组成部分

（二）2007年度利润表

	2007年度	2006年度
一、收入	3,191,005,488.92	502,339,638.89
1.利息收入	34,198,310.98	4,307,673.32
其中：存款利息收入	9,292,306.60	355,071.88
债券利息收入	24,892,004.38	3,952,601.44
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入		
2.投资收益（损失以“-”填列）	2,320,948,435.02	400,276,098.73
其中：股票投资收益	2,283,588,275.97	381,114,815.00
债券投资收益	254,686.32	-524,556.14
资产支持证券投资收益		
衍生工具收益	21,004,305.47	12,556,661.89
股利收益	16,103,167.26	7,129,177.98
3.公允价值变动收益（损失以“-”填列）	831,327,311.74	97,065,735.22
4.其他收入（损失以“-”填列）	4,545,431.18	690,131.62
二、费用	192,162,315.10	20,905,859.81
1.管理人报酬	86,543,613.16	9,841,900.45
2.托管费	14,423,935.57	1,640,318.31
3.销售服务费	0.00	0.00
4.交易费用	78,525,922.23	7,996,155.70
5.利息支出	12,218,688.64	1,014,958.00
其中：卖出回购金融资产支出	12,218,688.64	1,014,958.00
6.其他费用	450,145.50	412,518.35
三、利润总额	2,998,843,173.82	481,433,779.08

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

项目	2007年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益	260,795,579.64	286,264,911.89	547,060,491.53
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	2,998,843,173.82	2,998,843,173.82
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	16,119,699,072.04	-769,430,441.87	15,350,268,631.17
其中：1.基金申购款	22,094,127,876.46	-771,759,302.26	22,865,887,178.66
2.基金赎回款	-5,974,428,803.42	-1,541,189,744.07	-7,515,618,547.49
四、本期末基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-2,548,489,681.29	-2,548,489,681.29
五、期末所有者权益(基金净值)	16,380,494,652.68	-32,822,037.48	16,347,672,615.23
项目	2006年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益	896,658,554.36	24,516,889.57	920,175,454.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	481,433,779.08	481,433,779.08
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	-634,862,974.72	-202,019,465.58	-836,882,439.67
其中：1.基金申购款	291,444,962.74	124,352,496.73	415,797,448.48
2.基金赎回款	-926,307,937.47	-326,371,962.31	-1,252,679,885.15
四、本期末基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-17,666,305.11	-17,666,305.11
五、期末所有者权益(基金净值)	260,795,579.64	286,264,911.89	547,060,491.53

所附附注为本会计报表的组成部分

二、会计报表附注(除特别注明外，金额单位为人民币元)

（一）基金基本情况

大成价值增长证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[2002]第58号《关于同意大成价值增长证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《大成价值增长证券投资基金基金契约》的规定公开募集，并于2002年11月11日募集结束，经中国证监会予以核准，于2002年11月11日正式成立。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2,603,664,865.420元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司验资并出具普华永道验字(2002)第124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《大成价值增长证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。主要投资对象为深、沪两市A股中PB值低、具有较好增长潜力的上市公司。本基金投资于股票、债券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%；本基金股票资产中至少有80%投资于基金名称所体现的投资方向。本基金的业绩比较基准为：中信价值指数×80%＋中信国债指数×20%。

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24日批准报出。

（二）财务报表的编制基础

本基金按以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”）、《大成价值增长证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业业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》、《大成价值增长证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的规定编制的财务报表的主（四）所列示的基金行业业务操作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。

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	98,455,299.17	-	-	-	98,455,299.17
结算备付金	4,418,714.16	-	-	-	4,418,714.16
存出保证金	1,160,000.00	-	-	1,000,000.00	1,160,000.00
交易性金融资产	28,795,195.00	36,674,950.00	-	422,299,312.42	537,769,457.42
应收证券清算款	-	-	-	7,242,926.54	7,242,926.54
应收利息	-	-	-	741,489.87	741,489.87
应收申购款	-	-	-	508,577.30	508,577.30
资产总计	131,829,208.33	36,674,950.00	-	431,792,306.13	650,296,464.46
负债					
应付证券清算款	-	-	-	100,107,000.00	100,107,000.00
应付赎回款	-	-	-	347,000.29	347,000.29
应付管理人报酬	-	-	-	720,029.30	720,029.30
应付托管费	-	-	-	120,004.87	120,004.87
应付交易费用	-	-	-	789,335.61	789,335.61
应交税费	-	-	-	31,920.00	31,920.00
其他负债	-	-	-	1,120,682.86	1,120,682.86
负债总计	-	-	-	103,235,972.93	103,235,972.93
利率敏感度缺口	131,829,208.33	36,674,950.00	-	328,556,333.20	547,060,491.53

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了473万元(2006年:51万元)；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了469万元(2006年:51万元)。

(3)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。

（十）首次执行企业会计准则

如附注（二）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，所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按照会计准则和制度所披露的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制度所披露的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

项目	2006年年初所有者权益	2006年度净损益	2006年年末所有者权益
按原会计准则规定的金额	920,175,454.23	384,368,043.86	547,060,491.53
金融资产公允价值变动的调整数(附注2)	0.00	97,065,736.22	0.00
按新会计准则规定金额	920,175,454.23	481,433,779.08	547,060,491.53
	2007年年初所有者权益	2007年上半年净损益(未经审计)	2007年上半年末所有者权益(未经审计)
按原会计准则规定的金额	547,060,491.53	1,112,073,239.27	3,463,802,029.42
金融资产公允价值变动的调整数(附注2)	0.00	633,103,162.33	0.00
按新会计准则规定金额	547,060,491.53	1,745,176,401.60	3,463,802,029.42

根据上述追溯调整，按照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)净变动现按会计准则在利润表中列示为“公允价值变动收益/(损失)”科目核算，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)”科目中的全部金额，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	11,541,793,072.95	69.76%
债券	3,380,386,153.80	20.44%
权证	347,501,900.00	2.10%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	1,157,124,522.51	7.00%
其他资产	110,561,538.94	0.67%
合计	16,537,367,188.20	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	88,781,291.74	0.54%
B 采掘业	914,062,656.85	5.59%
C 制造业	5,043,132,719.74	30.84%
C0 食品、饮料	878,216,990.22	5.37%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	30,112,279.25	0.18%
C3 造纸、印刷	15,172,400.00	0.09%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	377,840,882.64	2.31%
C5 电子	363,237.00	0.00222%
C6 金属、非金属	2,613,918,712.06	15.99%
C7 机械、设备、仪表	612,640,209.93	3.75%
C8 医药、生物制品	514,868,008.64	3.15%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	41,343,510.22	0.25%
E 建筑业	85,291,669.29	0.52%
F 交通运输、仓储业	173,422,598.00	1.06%
G 信息技术业	71,687,124.74	0.44%
H 批发和零售贸易	58,161,170.25	0.36%
I 金融、保险业	3,402,982,883.78	20.82%
J 房地产业	1,347,426,790.34	8.24%
K 社会服务业	150,912,810.00	0.92%
L 传播与文化产业	164,607,868.00	1.01%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	11,541,793,072.96	70.60%

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
1	600036	招商银行	17,034,113	675,061,898.13	4.13%
2	600002	力 科 A	22,252,787	641,770,377.08	3.93%
3	601318	中国平安	5,199,868	551,704,615.54	3.37%
4	000001	深发展 A	11,727,724	452,690,146.40	2.77%
5	600005	武钢股份	22,239,931	438,126,640.70	2.68%
6	600583	海油工程	8,008,887	421,790,555.76	2.58%
7	000825	太钢不锈	16,014,423	396,677,261.13	2.43%
8	000898	鞍钢股份	13,087,457	394,979,452.28	2.42%
9	600000	浦发银行	7,232,688	381,885,926.40	2.34%
10	000423	东阿阿胶	10,910,531	355,246,889.39	2.17%

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

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
1	000002	力 科 A	846,715,789.26	154.65%
2	600036	招商银行	660,608,307.84	120.76%
3	601318	中国平安	598,126,497.09	109.33%
4	000001	深发展 A	592,139,118.22	108.24%
5	600005	武钢股份	562,352,141.27	100.97%
6	000825	太钢不锈	503,589,431.28	92.05%
7	000858	五粮液	456,479,092.20	83.44%
8	000898	鞍钢股份	447,464,649.00	81.79%
9	600030	中信证券	430,759,972.52	78.74%
10	600019	宝钢股份	428,897,656.67	78.40%
11	600583	海油工程	372,470,580.67	68.09%
12	600000	浦发银行	364,602,313.59	66.65%
13	601166	兴业银行	363,276,373.08	66.41%
14	600549	厦门钨业	352,247,376.37	64.38%
15	600015	华夏银行	348,063,658.72	63.62%
16	000423	东阿阿胶	289,165,909.26	54.69%
17	600309	烟台万华	284,960,469.84	52.02%
18	601398	工商银行	283,804,210.82	51.88%
19	600383	金地集团	249,870,837.18	45.68%
20	601628	中国人寿	243,603,541.71	44.53%
21	600196	中银股份	230,560,406.24	42.14%
22	000009	华控赛人	225,041,688.78	41.14%
23	000060	中金岭南	217,834,015.35	39.82%
24	600748	上实发展	203,034,799.03	37.11%
25	000612	焦作万方	195,928,180.88	35.81%
26	600016	民生银行	194,128,467.26	35.49%
27	600320	振华港机	187,512,492.14	34.28%
28	601988	中国银行	186,680,694.08	34.12%
29	000651	格力电器	179,759,904.81	32.86%
30	601666	平煤天安	164,573,567.88	30.08%
31	600362	江西铜业	162,371,471.70	29.68%
32	000402	金融街	157,644,973.06	28.82%
33	601601	长江电力	156,005,943.62	28.52%
34	000157	中联重科	152,702,575.55	27.91%
35	000709	唐钢股份	141,840,844.00	25.93%
36	600997	开滦股份	140,468,799.31	25.68%
37	000568	泸州老窖	139,315,743.68	25.47%
38	600582	天地科技	132,627,281.38	24.24%
39	000623	吉林敖东	122,160,426.68	22.33%
40	601088	中国神华	122,158,013.18	22.33%
41	600739	辽宁成大	121,564,717.78	22.22%
42	600037	歌华有线	121,021,973.21	22.12%
43	000422	湖北宜化	106,237,684.07	19.42%
44	600879	火箭股份	105,545,384.53	19.29%
45	000031	中粮地产	104,096,584.56	19.03%
46	600111	包钢稀土	100,271,464.65	18.33%
47	600009	上海机场	97,683,068.08	17.85%
48	600428	中远航运	94,390,956.08	17.36%
49	600519	贵州茅台	94,307,787.84	17.33%
50	600048	保利地产	92,799,895.28	16.96%
51	000829	天音控股	87,246,610.17	15.95%
52	000917	电广传媒	82,614,237.49	15.10%
53	000751	锌业股份	82,238,733.88	15.04%
54	600100	同方股份	79,997,294.31	14.62%
55	600006	云天化	75,208,460.10	13.76%
56	000895	双汇发展	74,524,639.60	13.62%
57	600713	南京医药	70,751,404.46	12.93%
58	600616	第一食