泰达荷银货币市场基金

2008年第一季度报告

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2008年4月11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（更新）。

本报告期为2008年1月1日起至2008年3月31日止。本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金名称：泰达荷银货币市场基金

基金简称：荷银货币基金基金交易代码：162206

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年11月10日

报告期末基金份额总额：494,161,028.58份

基金投资目标：在确保本金安全性和基金财产流动性的基础上，力争为投资者获取超过业绩比较基准的收益。

基金投资策略：本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上，实施稳健的投资风格和谨慎的交易操作。以价值分析为基础，数量分析为支持，采用自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序，运用供求分析、久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略，实现基金资产的保值增值。

基金业绩比较基准：本基金的业绩比较基准为税后一年期银行定期存款利率。

基金风险收益特征：本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期收益率和预期风险均低于股票、混合和债券型基金。

基金管理人名称：泰达荷银基金管理有限公司

基金托管人名称：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

本期利润总额	2,384,385.48元
本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	2,384,385.48元
基金份额本期利润	0.0060元
期末基金资产净值	494,161,028.58元
期末基金份额净值	1.0000元

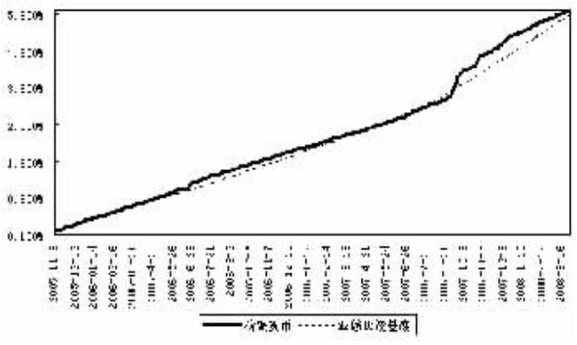
（二）基金净值表现

1、历史各时间段收益率与同期业绩比较基准收益率比较

荷银货币						
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	0.6063%	0.0015%	0.9806%	0.0000%	-0.3743%	0.0015%

注：本基金收益分配按月结转份额

2、荷银货币基金自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图（2005年11月10日-2008年3月31日）



四、基金管理人报告

（一）基金经理情况

沈毅先生，工商管理硕士、计量金融硕士。2002年至2003年任职嘉实基金投资部，担任固定收益投资经理及社保基金投资组合经理。2004年至2007年任职光大保德信基金管理公司，先后担任高级组合经理及资产配置经理、货币市场基金经理、投资副总监、代理投资总监、固定收益投资总监等职务。2008年2月起任职于泰达荷银基金管理公司，担任固定收益部总经理。6年基金投资从业经验，具有基金从业资格。

（二）遵规守纪情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守相关法律法规以及基金合同的约定，本基金运作整体合法合规，没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

本基金管理人建立了公平交易制度和流程，并严格执行制度的规定。在投资管理活动中，本基金管理人公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会；严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离；在交易环节实行包括所有投资品种的集中交易制度，并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续；交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先，价格优先的原则严格执行所有指令，未发生任何利益输送的情况。本基金管理人亦建立了对异常交易的控制制度，在本报告期内未因发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

（三）投资策略与业绩表现说明

截止报告期末，本基金份额净值为1元，本报告期份额净值增长率为0.61%，同期业绩比较基准增长率为0.98%。

2008年一季度在国内宏观经济增长速度下滑，主要受美国次贷问题造成的出口下滑拖累，以及南方雪灾的影响。另外，在弱势美元及偏紧的国内劳动力市场的大背景下，CPI叠创新高。受到通货膨胀压力不断放大和信贷投放居高不下的影响，央行继续采取紧缩的货币政策，通过上调存款准备金率等控制信贷。此外，由于美元与人民币利差倒挂，大量投机性资金通过各种渠道流入国内，取代贸易顺差，成为推动外汇占款上升的主力，央行在加快人民币兑美元升值速度的同时，继续通过公开市场操作进行对冲。

虽然短期利率大幅波动，我们在投资管理中继续贯彻稳健操作的原则，高度重视组合的流动性管理和安全性管理。在对基金份额持有人结构分析、未来投资期内持有人申购赎回带来的基金流动性变化预测以及货币市场利率判断的基础上，采取谨慎的久期管理策略规避了部分利率风险。在保证基金资产安全性、流动性的前提下，提升基金组合的整体收益率。

展望2008年二季度，我们认为通货膨胀压力仍将持续，在两会之后，政策面进一步明朗，央行将继续采用加息调整存款准备金率等紧缩手段，控制高企的通货膨胀。另外，新股规模将逐渐恢复，因此债券市场的资金面可能不会很宽裕。总体来看，我们认为货币市场利率波动仍较大。在操作中，我们仍将采取谨慎的配置以保障组合的流动性和安全性。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合

资产组合	金额（元）	占基金总资产的比例(%)
债券投资	408,811,419.71	82.56%
买入返售证券 其中：买断式回购的买入返售证券	0.00 -	0.00% -
银行存款和清算备付金合计	77,897,140.48	15.73%
其它资产	8,434,920.73	1.70%
合计	495,143,480.92	100.00%

（二）报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	412,247,605.47	1.27%
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00%
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00%
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00%

注：上表中，报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

（三）基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	33
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	101
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	27

2、报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例	各期限负债占基金资产净值的比例
1	30天内	52.18%	0.00%
2	30天(含)-60天	16.15%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00%
3	60天(含)-90天	30.16%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00%
4	90天(含)-180天	0.00%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00%
5	180天(含)-397天(含)	0.00%	0.00%
	合计	98.49%	0.00%

（四）报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例（%）
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	0.00	0.00%
	其中：政策性金融债	0.00	0.00%
3	央行票据	408,811,419.71	82.73%
4	企业债券	0.00	0.00%
5	其他	0.00	0.00%
合计		408,811,419.71	82.73%
	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	0.00	0.00%

注：附息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

2、基金投资的前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张) 自有投资	买断式回购	成本(元)	占资产净值的比例（%）
1	05央票46	1,000,000		100,024,684.89	20.24%
2	08央票15	800,000		79,810,145.92	16.15%
3	08央票06	500,000		49,963,252.33	10.11%
4	08央票24	500,000		49,731,813.87	10.06%
5	08央票27	500,000		49,695,091.37	10.06%
6	08央票33	500,000		49,633,702.93	10.04%
7	07央票37	300,000		29,952,728.40	6.06%

注：上表中，"债券数量"中的"自有投资"和"买断式回购"指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

（五）"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%（含）-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0327%
报告期内偏离度的最低值	-0.0169%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0135%

（六）投资组合报告附注

1、本基金的计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

2、本报告期内，本基金没有持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

3、本报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	应收利息	2,958,021.75
2	应收申购款	5,476,898.98
3	应收证券清算款	0.00
合计		8,434,920.73

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期间未发生本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况；截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

七、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	472,743,676.12
2	加：本期申购基金份额总额	736,311,109.91
3	减：本期赎回基金份额总额	714,893,757.45
4	期末基金份额总额	494,161,028.58

八、备查文件目录及查阅方式

（一）中国证监会核准泰达荷银货币市场基金设立的文件；

（二）《泰达荷银货币市场基金基金合同》；

（三）《泰达荷银货币市场基金招募说明书》；

（四）《泰达荷银货币市场基金托管协议》。

查阅方式：投资者可通过指定信息披露报纸（《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》）或登陆基金管理人互联网网址（http://www.aateda.com）查阅。

存放地点：基金管理人和基金托管人的住所。

泰达荷银基金管理有限公司

2008年4月19日

景福证券投资基金

2008年第一季度报告

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2008年4月11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2008年1月1日起至2008年3月31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：	基金景福
2、基金代码：	184701
3、基金运作方式：	契约型封闭式
4、基金合同生效日：	1999年12月30日
5、报告期末基金份额总额：	3,000,000,000份
6、投资目标：	通过指数化投资和积极投资的有机组合，实现投资风险和收益的优化平衡，力求使基金取得超过市场的投资收益，实现基金资产的长期稳定增值。
7、投资策略：	本基金的指数投资部分采用分层抽样法，选择代表上证A股市场整体特征的股票构建投资组合；积极投资部分则投资于高成长行业或价值低估行业的股票。整体投资力求超越基准指数表现。
8、业绩比较基准：	无
9、风险收益特征：	无
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　　单位：人民币元

1	本期利润	-2,433,455.884.83
2	本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	410,229,763.77
3	加权平均基金份额本期利润	-0.8112
4	期末基金资产净值	6,778,687,890.29
5	期末基金份额净值	2.2596

注：

1、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。

2、所列数据截止到2008年3月31日。

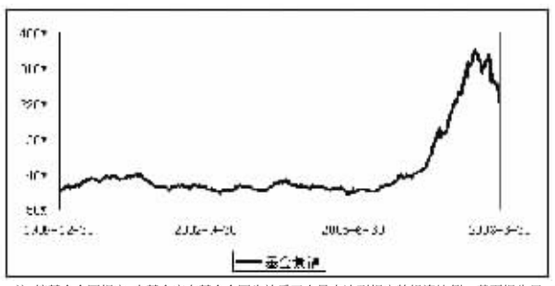
（二）本报告期基金份额净值增长率列表

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②
过去三个月	-26.41%	3.34%

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

基金景福累计份额净值增长率走势图

（1999年12月30日至2008年3月31日）



注：按基金合同规定，本基金应在基金合同生效后三个月内达到规定的投资比例。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（七）投资限制中规定的各项比例。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

徐彬先生，基金经理，硕士。12年证券从业经历，曾就职于君安证券研究所，历任大成基金管理公司研究部副经理、基金景博基金经理、基金景业基金经理。

周建春先生，基金经理助理，硕士。12年证券从业经验，先后任职于湖南省国际信托投资公司基金管理部、证券管理总部，大成基金管理有限公司研究发展部和基金经理部。

(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》、《景福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，基金景福的投资范围、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。中国证监会于2008年3月20日颁布《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本基金管理人依照指导意见要求正在完善相关制度与内控措施，本报告期内，本基金与本基金管理人管理的其他投资风格相似的投资组合之间未发现在业绩表现、交易行为等方面存在异常行为。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2.2596元，本报告期份额净值增长率为-26.41%。

2、市场回顾及展望

中国宏观经济面临诸多不利因素。首先从外部环境看，美国自次按危机以来，实体经济正步入衰退和恶化：房价大幅下跌，消费信心受挫，信贷市场流动性紧缩。为刺激经济美国实施宽松的货币政策，美元继续贬值，推动大宗商品大幅上涨，通胀因而加剧。美国经济衰退将拖累其他经济体增长。对中国而言，外需不振将极大影响出口。1-2月出口比去年同期增长16.8%，大幅低于2007年四季度，其中对美国出口同比零增长。其次，中国通货膨胀压力进一步加大。大宗商品上涨和国际农产品通胀带来极大的通胀压力，春节期间爆发的雪灾更是雪上加霜，一季度CPI预计达到8%左右。值得欣慰的是消费继续保持平稳增长，投资依然保持稳健增长态势。

受此影响，本季度沪深股市大幅下跌，面对未来宏观经济及应对政策的不确定性，长期投资者信心缺乏。而大小非流通、再融资等影响股票供求因素更加打击投资者信心，市场出现崩盘式暴跌。上证综指下跌34%，深圳成指下跌24.85%，沪深300下跌28.99%。从行业来看，农业、计算机、化工、软件、酒店旅游等行业表现突出；石油石化、金融、有色、电力、机械等行业表现落后。就风格资产而言，大盘蓝筹股跌幅最大，而低价股、亏损股、小盘股则相对抗跌。

本基金在投资期内净值下跌26.41%，遭受较大损失。总结原因，首先是在资产配置层次没有适时减少股票资产配置，增加债券和现金比例，防范系统性风险。其次在行业配置层次，金融股风险暴露过大，特别是保险、证券股带来较大的损失。在单边下跌和缺乏有效对冲机制的环境下，资产配置对基金净值的贡献往往是最大的，远远超过了行业和个股配置。本基金一贯坚持的买入持有风格在市场格局发生重大变化阶段面临极大的挑战。面对未来可能发生的大幅市场波动风险，灵活的资产配置策略将变得十分重要。

本基金对中国宏观经济长期增长依然持乐观态度，对沪深A股市场依然充满信心。中短期的市场下跌有利于消除泡沫，更有利于坚持价值投资理念的长期投资者。基金经理的责任是继续通过对行业和公司的深入研究，寻找优质成长公司，获取良好的风险收益配比。本基金仍将坚持稳健的投资风格，用勤勉和理性，克服盲从和懈怠，为持有人带来稳定合理的回报。

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
银行存款和结算备付金合计	642,059,190.64	9.45%
股票	4,350,557,921.67	64.01%
债券	1,762,868,366.60	25.94%
权证	0.00	0.00%
其他资产	40,770,307.22	0.60%
合计	6,796,255,786.13	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

1、积极投资部分

行业	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	307,172,582.70	4.53%
B 采掘业	23,999,360.00	0.35%
C 制造业	886,121,936.05	13.08%
C0 食品、饮料	454,065,640.60	6.70%
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	8,496,559.24	0.13%
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	57,405,396.45	0.85%
C7 机械、设备、仪表	0.00	0.00%
C8 医药、生物制品	366,154,339.76	5.40%
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	13,732,824.60	0.20%
F 交通运输、仓储业	34,323,546.00	0.51%
G 信息技术业	496,494,316.40	7.32%
H 批发和零售贸易	99,268.00	0.00%
I 金融、保险业	257,327,182.75	3.80%
J 房地产业	130,744,430.23	1.93%
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	2,150,015,446.73	31.72%

2、指数投资部分

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	250,555,561.50	3.70%
C 制造业	59,945,508.00	0.89%
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	50,623,110.00	0.75%
C8 医药、生物制品	9,322,398.00	0.14%
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	104,385,419.50	1.54%
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	1,186,443,217.42	17.50%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	599,212,768.52	8.84%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	2,200,542,474.94	32.46%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

1、积极投资部分

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	占基金资产净值比例
1	000858	五粮液	18,763,043	454,065,640.60	6.70%
2	000829	大唐控股	20,275,418	307,172,582.70	4.53%
3	600718	东软股份	8,868,392	290,173,786.24	4.28%
4	002095	生意宝	2,337,564	165,967,044.00	2.45%
5	002007	华兰生物	3,288,010	138,096,420.00	2.04%

2、指数投资部分

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	占基金资产净值比例
1	000069	华侨城A	14,690,188	599,212,768.52	8.84%
2	600036	招商银行	11,906,513	383,032,523.21	5.65%
3	601628	中国人寿	13,196,919	373,076,900.13	5.50%
4	601318	中国平安	4,915,378	260,072,649.98	3.84%
5	600000	浦发银行	4,374,324	154,851,069.60	2.28%

（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	国　债	838,613,366.60	12.37%
2	金融债	529,775,000.00	7.82%
3	央行票据	394,480,000.00	5.82%
4	企业债	0.00	0.00%
5	可转债	0.00	0.00%
6	其　他	0.00	0.00%
	合　计	1,762,868,366.60	26.01%

（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	21国债(3)	216,564,654.30	3.19%
2	21国债(5)	200,148,561.10	2.95%
3	08央行票据06	198,360,000.00	2.93%
4	21国债(2)	129,051,376.20	1.90%
5	07进出04	120,012,000.00	1.77%

（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，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）
存出保证金	1,410,000.00
应收利息	25,216,705.99
应收清算款	14,143,601.23
合计	40,770,307.22

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

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

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	7,500,000
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	7,500,000

8、由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

六、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证监会批准设立《景福证券投资基金》的文件；

2、《景福证券投资基金基金合同》；

3、《景福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

2008年4月19日

大成债券投资基金

2008年第一季度报告

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2008年4月14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2008年1月1日起至2008年3月31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：	大成债券A/B，大成债券C
2、基金运作方式：	契约型开放式
3、基金合同生效日：	2003年6月12日
4、报告期末基金份额总额：	大成债券A/B：595,663,910.57份
	大成债券C：634,735,045.68份
5、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。
6、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。
7、业绩比较基准：	中国债券总指数
8、风险收益特征：	无
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　　单位：人民币元

序号	指标名称	2008年1季度 大成债券A/B	大成债券C
1	本期利润	10,123,202.92	3,585,025.42
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	10,806,455.38	2,986,679.83
3	加权平均基金份额本期利润	0.0133	0.0157
4	期末基金资产净值	651,102,618.09	685,982,544.50
5	期末基金份额净值	1.0931	1.0807

注：

1、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。

2、所列数据截止到2008年3月31日。

（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

基金	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	过去三个月	1.33%	0.06%	3.17%	0.08%	-1.84%	-0.02%
大成债券C	过去三个月	1.18%	0.06%	3.17%	0.08%	-1.99%	-0.02%

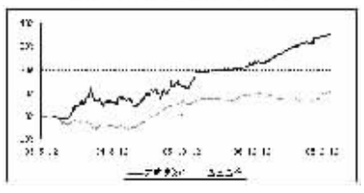
（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

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2008年3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2008年3月31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%。

四、管理人报告

（一）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。中国证监会于2008年3月20日颁布《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本基金管理人依照指导意见要求正在完善相关制度与内控措施，本报告期内，本基金管理人未有管理其他与本基金投资风格相似的投资组合，本基金未发现存在可能导致不公平交易或利益输送的异常交易行为。本基金管理人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，大成债券A/B份额净值为1.0931元，本报告期份额净值增长率为1.33%，大成债券C份额净值1.0807元，本报告期份额净值增长率为1.18%，同期业绩比较基准增长率为3.17%，低于同期业绩比较基准的表现。

2、市场回顾与展望

从宏观基本面看，2008年一季度国内宏观经济将依然保持较高增速，CPI再创新高，通货膨胀压力日见加大。汇率升值速度加快。投资、信贷、物价的表现对货币政策产生关键性影响。为抑制投资需求，引导货币信贷合理增长，货币政策基调转向从紧。央行继续上调存款准备金率，同时加大公开市场调控作用，大力回笼银行体系流动性。

尽管紧缩性气氛依然浓厚，但受到资金面异常宽裕的影响，2008年初国内债券市场迎来一波强势上涨行情。春节后由于通涨压力和宏观调控预期加大，债券市场出现小幅回调整理。但在央行提高准备金率后，加息预期弱化，收益率曲线中长端大幅下行，收益率曲线更加平坦化。一季度中长期债券品种的涨幅大幅超越短债品种，固息品种涨幅好于浮息债。

2008年一季度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，2008年一季度我们没有进行可转换债券的二级市场投资，只进行了可分离转债的新债申购。同时基于对利率政策和债券收益率曲线变动预期，债券投资组合整体加长了久期。

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。组合部分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，以保持组合的高流动性。同时主动管理增加配置了较长久期的政策性金融债品种，以获得较高的投资收益。由于国内外经济运行不确定因素增多，市场紧缩性气氛依然浓厚，为规避利率风险，组合继续配置了盯住三个月SHIBOR和盯住7天回购利率的浮动债，以有效规避利率波动的风险。

2008年一季度大盘新股发行较少，但首发新股投资的无风险收益特征依然非常明显。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，我们只进行了新股网上申购，不进行有较长锁定期的新股网下申购，同时执行了新股上市当日即卖出的交易策略。新股投资收益也构成了基金投资收益中的一个重要组成部分。

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。

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
股票	0.00	0.00%
债券	1,120,316,382.40	79.86%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	106,184,991.37	7.57%
银行存款和清算备付金合计	119,431,016.68	8.51%
其他资产	56,911,381.67	4.06%
合计	1,402,843,772.12	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

无。

（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

无。

（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	国　债	118,044,382.40	8.83%
2	金融债	914,937,000.00	68.43%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债	87,335,000.00	6.53%
5	可转债	0.00	0.00%
6	其他	0.00	0.00%
	合　计	1,120,316,382.40	83.79%

（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	07国开29	255,255,000.00	19.09%
2	05中行02浮	206,850,000.00	15.47%
3	05工行03	185,326,000.00	13.86%
4	06国开25	110,604,000.00	8.27%
5	05农发08	79,728,000.00	5.96%

（六）报告期末的权证投资明细

无。

（七）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