

大成蓝筹稳健证券投资基金

2007 年第 2 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年7月17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 4 月 1 日起至 2007 年 6 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： | 459,809,571.65 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

基金本期净收益	140,575,584.75 元
基金份额本期净收益	0.4236 元
期末基金资产净值	1,016,540,289.54 元
期末基金份额净值	2.2108 元

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。

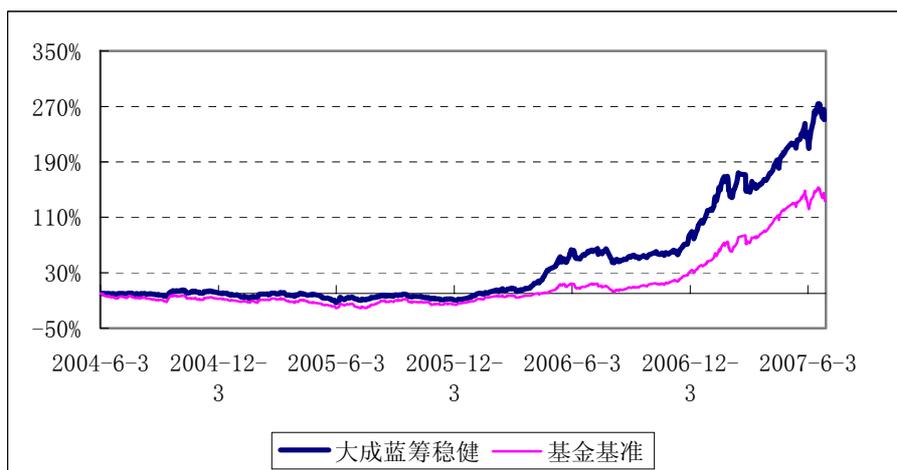
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	36.62%	2.13%	23.11%	1.75%	13.51%	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 6 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）基金运作合规守信情况说明

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 2.2108 元，本报告期份额净值增长率为 36.62%，同期业绩比较基准增长率为 23.11%，远好于同期业绩比较基准的表现。

2、市场回顾及操作情况

回顾 2007 年第二季度，外贸进出口总值保持持续的高增长，顺差规模大幅激增，社会零售总额增长加快，工业企业增加值增速创出新高。整体来看，一季度经济快速增长的势头仍在持续。但与此同时，投资者也注意到，以猪肉涨价为代表的食品价格上涨积极推动物价指数超出央行 3%的“警戒线”，在二季度逐月攀高。

出于对流动性泛滥的担忧，二季度各有关部门多管齐下、连续出台多方位的调控政策，市场参与者心态以“5.30”为标志开始逐步谨慎，因而市场走势也呈现出明显的冲高回落态势。在市场指数大幅震荡的同时，结构性分化也十分显著。以房地产、煤炭、有色等为主的资产和资源类股票显著超越大盘，而一季度上涨后估值较高的行业板块出现回落走势。整体来看，二季度的市场走势实际上是在寻找“估值洼地”过程中完成市场驱动力切换的。

本基金在第二季度基本延续了一季度的布局，操作上沿用“核心—卫星策略”适度对前期重仓股的集中度进行了增强。行业方面，基本维持了一季度的格局，但对部分前期未进行配置的行业进行了调整。超配的板块当中，对食品饮料、金融板块内的结构进行了均衡调整。这种策略在一定程度上弥补了蓝筹股调整时的被动局面。二季度基金净值的表现再次说明，在牛市中坚定持有蓝筹股的策略一定会得到其应有的回报。

3、市场展望与投资策略

展望 2007 年三季度，牛市基础仍未动摇，但预期商业银行的信贷收缩、1.55 万亿元特别国债的利率水平和发行方式将导致市场资金面出现拐点。而市场无风险收益率的抬升将推动市场可以接受的估值水平逐步走低，市场本身的结构调整中也使得估值重新达到市场可以接受的水平。考虑到经过十个月的大幅上涨之后，整体市场乃至结构上已很难再发现明显低估的资产，所以本基金认为简单的防守策略很难在第三季度奏效，选择成长股抵御未来的系统性风险当属首选。总体来看，寻找具有安全边际的成长股将有更实际的操作意义，具有良好成长性的蓝筹股将是这个季度本基金最优先关注的投资对象，同时，本基金将以更精细化的组合管理来实现基金净值的稳定增长。

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	97,889,821.54	9.46%
股票	841,035,634.74	81.31%
债券	0.00	0.00%
权证	1,812,079.50	0.18%
其他资产	93,575,108.23	9.05%
合计	1,034,312,644.01	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%
B 采掘业		0.00%
C 制造业	428,702,599.38	42.18%
C0 食品、饮料	109,966,169.20	10.82%
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	73,199,306.16	7.20%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	66,566,189.15	6.55%
C7 机械、设备、仪表	88,299,054.92	8.69%
C8 医药、生物制品	90,671,879.95	8.92%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	30,389,929.92	2.99%
E 建筑业	26,362,000.00	2.59%
F 交通运输、仓储业	39,472,000.00	3.88%
G 信息技术业	21,281,000.00	2.09%
H 批发和零售贸易	28,789,004.66	2.83%
I 金融、保险业	178,630,107.78	17.57%
J 房地产业	63,817,689.00	6.28%
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	23,591,304.00	2.32%
合计	841,035,634.74	82.74%

(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	000895	双汇发展	900,000	52,110,000.00	5.13%
2	601628	中国人寿	1,209,948	49,740,962.28	4.89%
3	600036	招商银行	1,500,000	36,870,000.00	3.63%
4	000680	山推股份	2,105,339	33,222,249.42	3.27%
5	000002	万科A	1,700,000	32,504,000.00	3.20%
6	600030	中信证券	610,150	32,319,645.50	3.18%
7	601318	中国平安	450,000	32,179,500.00	3.17%
8	000898	鞍钢股份	1,799,980	31,841,646.20	3.13%
9	600900	长江电力	2,009,916	30,389,929.92	2.99%

10	601006	大秦铁路	2,000,000	30,280,000.00	2.98%
----	--------	------	-----------	---------------	-------

(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	888,549.12
应收证券清算款	1,168,466.37
应收股利	270,000.00
应收利息	17,069.27
应收申购款	91,231,023.47
合计	93,575,108.23

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	150,000	3,630,889.07	150,000	3,709,698.51	0
031003	深发 SFC1	0	0.00	0	0.00	77,000
031004	深发 SFC2	0	0.00	0	0.00	38,500

注：本基金本报告期内投资的权证五粮 YGC1 (030002) 属于基金主动投资，权证深发 SFC1 (031003)、深发 SFC2 (031004) 源于深发展 (000001) 股权分置改革对价支付，非基金主动投资。

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	300,856,468.35
本报告期间基金总申购份额	246,554,520.58
本报告期间基金总赎回份额	87,601,417.28
本报告期末基金份额总额	459,809,571.65

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蓝筹稳健证券投资基金的文件；
- 2、《大成蓝筹稳健证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成蓝筹稳健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 7 月 19 日