

# 大成蓝筹稳健证券投资基金

## 2007 年第 4 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2008年1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 10 月 1 日起至 2007 年 12 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： | 23,923,257,095.95 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：     | $70\% \times \text{天相 280 指数} + 30\% \times \text{中信国债指数}$   |
| 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	193,259,929.44元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-19,061,491.38元
3	加权平均基金份额本期利润	0.0081元
4	期末基金资产净值	27,386,755,931.13元
5	期末基金份额净值	1.1448元

注：1、上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、上述所列数据截止到 2007 年 12 月 31 日。

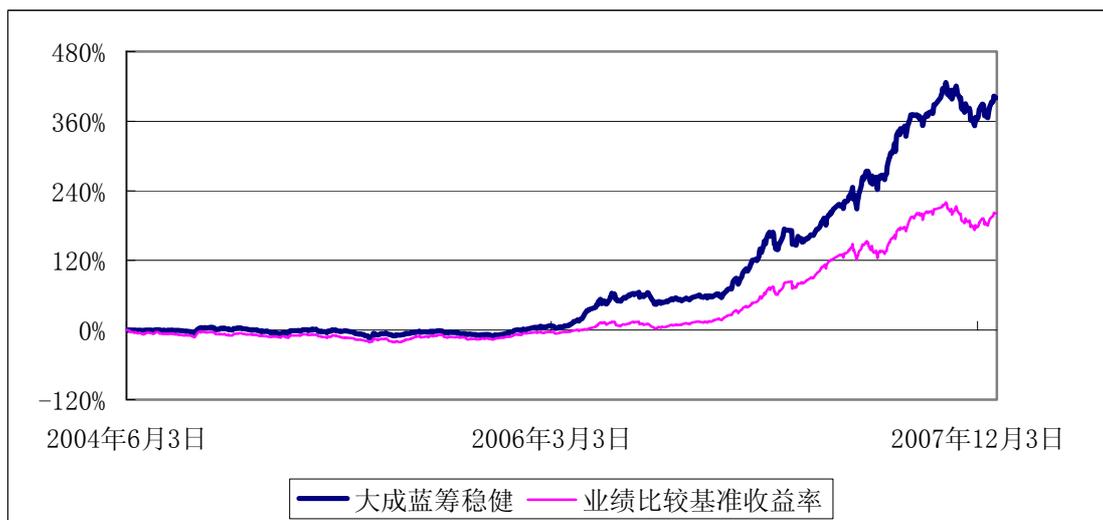
#### (二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.35%	1.52%	-2.30%	1.40%	4.65%	0.12%

(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 12 月 31 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) 基金经理小组简介

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。

征茂平先生，基金经理助理，工学博士，2001年毕业于上海交通大学，7年证券从业经验，先后任职于上海证大投资管理有限公司投资部、平安证券有限责任公司综合研究所。2005年4月加盟大成基金管理有限公司，任职投资部研究员。

## （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1.1448元，本报告期份额净值增长率为2.35%，同期业绩比较基准增长率为-2.30%，好于同期业绩比较基准的表现。

### 2、市场回顾及操作情况

2007年四季度美国次级债危机对全球金融市场的负面影响进一步加大，主要证券市场均出现大幅震荡、深度调整走势。国内经济在4季度仍然保持快速发展态势，但经济过热迹象明显：投资增速继续高企，CPI同比创出多年新高。尽管期间央行通过加息、提高法定准备金率等措施遏制流动性过剩，但效果似乎未达预期。中央经济工作会议使“两防”成为2008年宏观调控的首要任务：今后稳健的财政政策和从紧的货币政策将一起促进国内经济结构调整和协调发展。

外围市场调整带来的估值压力、宏观调控政策趋紧以及对上市公司业绩增速预期下降等诸多因素导致四季度A股市场出现本轮牛市以来最深的调整行情，幅度一度达到19%，12月下旬在超跌股和二线蓝筹带动下指数有所反弹。从风格指数看，各板块轮动明显：流动性较差的二线蓝筹、中小板、题材股等先跌后涨，而大盘绩优蓝筹股则先涨后跌；从行业板块看，业绩增长明确或估值较低、以及直接受益于人民币升值的相关板块如消费、交通运输、航空等行业表现突出，而钢铁、房地产等行业由于机构投资者对基本面运行趋势分歧较大而出现深度调整。综合来看，进入四季度后的调整行情，整个市场均围绕排除“不确定性”和业绩相对增长而展开，这也是防御性板块在四季度表现突出的主要原因。

本基金在三季度报告中提出“四季度将采取‘单位收益的风险最小化’策略”，相对于四季度整个市场走势比较有效，其中增持幅度相对较大的防御性个股对本基金净值贡献较大。另一方面，尽管在四季度后半期适当减持了前期持仓比例较高、涨幅较大的钢铁、金融等部分二线个股，不过考虑本基金较大的资产规模对流动性的要求，减持幅度相对较小，而

上述板块的短期调整对基金净值产生了一定负面影响。

### 3、市场展望与投资策略

美国次级债危机在2008年一季度仍将给全球经济发展和金融市场带来较大的不确定性，而持续的宏观紧缩政策所产生的累积效应也将在一定程度上抑制A股市场走强，因此我们判断2008年一季度A股市场仍将维持震荡整理走势，但随着不确定性因素趋于明朗，市场重心将逐步抬高；长期看，基于国内宏观经济和上市公司业绩，我们仍然维持前期“目前市场仍处于牛市之中”的判断。

投资策略方面，基于现有基金规模对资产流动性的要求较高，因此我们仍将高度关注整个市场的流动性以及对相关板块估值带来的影响，并坚持“单位收益风险最小化”原则，组合上强调风险和收益相匹配，逐步减少采用主动性的风险换取超额收益的操作。基于对行业之间和行业类上市公司将出现明显分化的判断，投资标的将继续寻找不确定性因素较少、成长性较高和具有一定估值优势的绩优蓝筹股，并兼顾组合中各资产的均衡。

## 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	23,776,335,246.83	82.79%
债券	698,278,930.00	2.43%
权证	131,772,583.07	0.46%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	4,085,962,838.20	14.23%
其他资产	26,229,001.60	0.09%
合计	28,718,578,599.70	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	128,989,892.56	0.47%
B 采掘业	1,524,004,473.08	5.56%
C 制造业	8,736,460,268.20	31.90%
C0 食品、饮料	1,858,193,158.98	6.79%
C1 纺织、服装、皮毛	220,770,000.00	0.81%
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	717,933,489.54	2.62%
C5 电子	172,923,214.60	0.63%
C6 金属、非金属	3,205,272,220.04	11.70%
C7 机械、设备、仪表	1,956,526,323.51	7.14%
C8 医药、生物制品	604,841,861.53	2.21%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	657,718,945.95	2.40%
E 建筑业	105,972,586.02	0.39%
F 交通运输、仓储业	1,590,096,740.20	5.81%
G 信息技术业	141,469,946.83	0.52%
H 批发和零售贸易	757,612,247.79	2.77%

I 金融、保险业	8,464,587,782.73	30.91%
J 房地产业	1,121,482,697.44	4.09%
K 社会服务业	419,174,296.51	1.53%
L 传播与文化产业	86,165,369.52	0.31%
M 综合类	42,600,000.00	0.16%
合计	23,776,335,246.83	86.82%

## (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	601318	中国平安	15,541,051	1,648,905,511.10	6.02%
2	601398	工商银行	180,000,000	1,463,400,000.00	5.34%
3	600030	中信证券	15,034,963	1,342,171,147.01	4.90%
4	600036	招商银行	30,493,586	1,208,460,813.18	4.41%
5	601628	中国人寿	20,767,177	1,203,250,235.38	4.39%
6	600005	武钢股份	42,985,038	846,805,248.60	3.09%
7	000002	万科A	29,209,294	842,396,038.96	3.08%
8	600019	宝钢股份	43,407,776	757,031,613.44	2.76%
9	601328	交通银行	44,619,457	696,955,918.34	2.54%
10	000858	五粮液	11,711,532	532,640,475.36	1.94%

## (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	0.00	0.00%
2	金 融 债	0.00	0.00%
3	央行票据	680,950,000.00	2.49%
4	企 业 债	17,328,930.00	0.06%
5	可 转 债	0.00	0.00%
6	其 他	0.00	0.00%
	合 计	698,278,930.00	2.55%

## (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 央票 09	389,080,000.00	1.42%
2	07 央票 12	291,870,000.00	1.07%
3	08 上汽债	17,328,930.00	0.06%

## (六) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的权证明细

序号	权证名称	代码	数量	市值(元)	市值占基金 净资产比例	获得方式
1	五粮 YGC1	030002	2,602,323	123,878,381.77	0.45%	主动投资
2	上汽 CWB1	580016	868,860	7,894,201.30	0.03%	被动持有
合计				131,772,583.07	0.48%	

(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资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

无。

## (八) 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

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	7,915,000.71
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	18,314,000.89
4	应收申购款	0.00
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
	合 计	26,229,001.60

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、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况无。

6、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	18,345,070,690.62
本报告期间基金总申购份额	8,623,396,207.25
本报告期间基金总赎回份额	3,045,209,801.92
本报告期末基金份额总额	23,923,257,095.95

## 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

2008 年 1 月 22 日