

大成创新成长混合型证券投资基金（LOF）

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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2008年1月15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：大成创新
- 2、基金代码：160910
- 3、基金运作方式：契约型上市开放式
- 4、基金合同生效日：2007 年 6 月 12 日
- 5、报告期末基金份额总额：18,661,889,584.94 份
- 6、投资目标：在控制风险和保证流动性的前提下，超越业绩比较基准，寻求基金资产的长期稳健增值。
- 7、投资策略：本基金以股票投资为主，采用积极的投资策略，精选具备持续增长能力，价格处于合理区间的优质股票构建投资组合；本基金以固定收益品种投资为辅，确保投资组合具有良好的流动性。
- 8、业绩比较基准：沪深 300 指数×70%+中国债券总指数×30%
- 9、风险收益特征：本基金为混合型基金，风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金，属于中高风险的证券投资基金品种。
- 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

1	本期利润	-1,450,753,684.59 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,165,893,321.76 元
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0699 元
4	期末基金资产净值	24,742,350,877.99 元
5	期末基金份额净值	1.326 元

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、上述所列数据截止到 2007 年 12 月 31 日

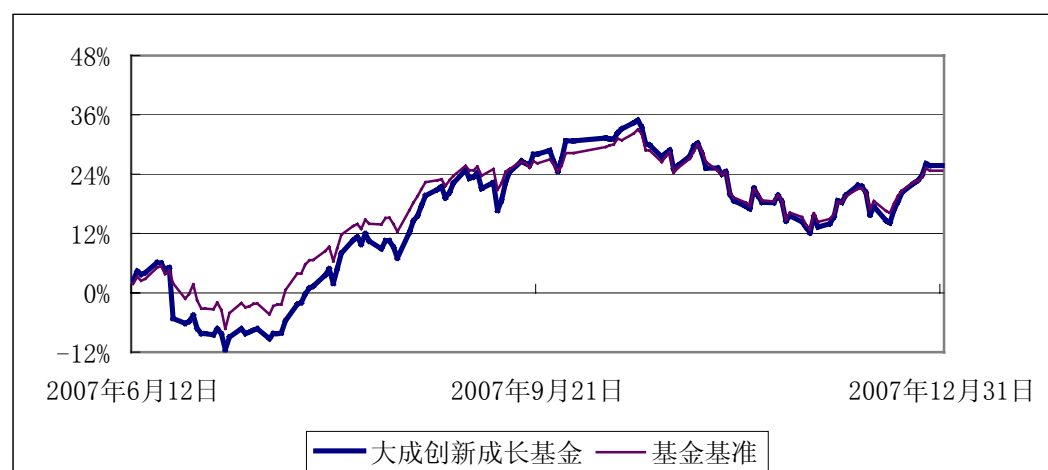
（二）大成创新成长混合型证券投资基金净值表现

1、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	-3.84%	1.59%	-2.78%	1.40%	-1.06%	0.19%

2、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

大成创新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
(2007 年 6 月 12 日至 2007 年 12 月 31 日)



注：1、按基金合同规定，大成创新成长股票型证券投资基金自基金合同生效之日起3个月内为建仓期。

2、2007年5月15日，景博证券投资基金转型获基金份额持有人大会决议通过，并获中国证监会2007年6月4日证监基金字[2007]155号文核准。自2007年6月12日起，景博证券投资基金在深圳证券交易所终止上市，其由《景博证券投资基金基金合同》修订而成的《大成创新成长混合型证券投资基金基金合同》正式生效。

3、大成基金管理有限公司已于 2007 年 6 月 22 日对投资者持有的原景博证券投资基金（以下简称“基金景博”）进行了基金份额转换操作。经本基金托管人中国农业银行确认，拆分基准日(6月22日)基金份额净值为 2.2113 元，精确到小数点后第 9 位为 2.211341193 元（第 9 位以后舍去），本基金管理人按照 1: 2.211341193 的转换比例将原基金景博的基金财产进行了拆分。拆分后，基金份额净值变为 1.000 元，相应地，原基金景博每 1 份基金份额转换为 2.211341193 份，基金份额计算结果保留到整数位，所产生的误差归入基金财产。

原基金景博的基金总份额由 1,000,000,000.00 份转换为 2,211,341,193 份。

4、因工作需要，大成基金管理有限公司聘任倪明先生为大成创新成长混合型证券投资基金（LOF）基金经理，与王维刚先生共同管理本基金，该变更事项已于 2008 年 1 月 12 日公开披露。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

王维钢先生，基金经理，浙江大学管理硕士、南开大学经济学博士生。12年证券从业经历，1996年起历任君安证券有限公司研究所首批高级研究员、国泰君安证券股份有限公司业务董事、鹏华基金管理有限公司策略主管、国信证券有限公司投资经理、巨田基金管理有限

公司策略主管；2006年12月加盟大成基金管理有限公司，2007年1月起担任基金景博基金经理（2007年6月改制为大成创新成长混合型证券投资基金）。

倪明先生，基金经理，厦门大学金融系博士研究生，澳门大学工商管理硕士，三年证券从业经验。2004年加入大成基金管理有限公司后先后任投资部固定收益小组信用分析师、大成债券基金基金经理助理、大成精选增值混合型基金经理助理、金融行业研究员。2008年1月12日起共同担任大成创新成长混合型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》、《大成创新成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，大成创新成长基金的投资范围、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、2007年四季度证券市场回顾

四季度市场出现较大幅度的调整，在十七大召开前上证指数达到6100点后，随后上证指数在10月中旬-12月初反复向下寻求支持，数次调整到4800点左右。四季度通胀压力加大、货币政策持续收紧和08年宏观调控预期加强，周边市场受美国次级债二次危机的爆发而屡屡受创，投资者普遍趋于谨慎，市场出现反复探底的态势。年末市场有所回暖，上证指数回升到5200点附近。

2、2007年四季度大成创新成长基金运作回顾

大成创新成长基金采用了类指数化投资、均衡配置的总体策略，避免重仓股对基金净值波动影响过大。虽然基金合同允许本基金持有某些核心蓝筹股接近10%，但在实际运作中我们有意识地控制前十大重仓股大多数不超过4%，通过重仓股比重自我控制实现单一个股波动不伤害整体组合表现。

基于较严格的自我风险控制意识，我们的管理风格比较谨慎。在仓位策略上，本基金三季度以来长期维持在85%，而进入四季度后，进行了较大幅度减持，使仓位维持在较低水平。在股指回落到5000点下方后我们主动加仓，仓位大幅回升到接近80%。

为了更好地控制风险、减少基金份额持有人高位申购的可能损失，我公司自11月2日起对本基金进行了暂停申购。

截至报告期末，本基金份额净值为 1.326 元，本报告期份额净值增长率为 -3.84%，同期业绩比较基准增长率为 -2.78%。

3、2008年一季度证券市场展望和基金投资策略

从宏观层面来看，2007年12月中央在2008年出口增速有可能放缓的假设下，强调以内需来与投资、出口共同支持GDP的持续高速增长，而不希望延续多年以来主要依靠投资与出口拉动经济增长的格局。从中国的国民经济结构来看，投资和出口一直是增长的主要动力，在中国经济进入工业化中期阶段以后这一格局很难出现大的变动。内需是指国内消费需求包括国内生产资料消费和生活资料消费的总和。从个人消费角度来看，普通居民对未来个人收入增长预期并未升高，特别是不拥有较多股票、房产等财产性收入的中低收入居民更加如是。中国目前还没有象发达国家那样建立起覆盖全民的养老和医疗保险制度、低费用或免费教育制度，已经购房和准备购房的普通居民将在未来几十年受到与年收入相比而言高昂的住房还贷支出的持续压力，下一代的教育支出预计将以比通胀增速更快的速度增长。住房、教育、

医疗、养老四大预期开支沉重地压在普通居民的身上，在通胀可能加剧的背景下我们很难预期全社会没有先富起来的普通居民会像美国普通居民那样提前消费或提高消费占个人收入的比重。从制造业角度来看，由于原材料和能源的价格持续高位运行，成本上升内在地抑制了中下游制造业的生产资料内需扩张。概括而言，扩大内需是中央必须花大力气推动的宏观经济决策，从当前社会制度结构和国民经济产业结构的全方位生态来看，内需要成为中国国民经济主要增长动力还需要有一个很漫长的过程。

今后三年中国国民经济结构仍然是以石油、煤炭、钢铁、有色等上游行业为全国企业盈利分布的主要区域，交通、金融等泛服务领域由于供需不对称性的有限竞争格局也将获得可观的盈利规模。本基金经理小组认为 2008 年影响力最大的投资主题包括：一、人民币土地和股权资产持续升值；二、中央企业整合地方骨干企业及资产证券化力度加大；三、国家自主创新政策催生世界级制造企业；四、矿产与煤炭等资源价格继续提升，成品油定价体制改革推进；五、内外动力驱动业绩释放，股权激励由试点转向推行；六、奥运和 3G 等题材刺激现代服务业发展，电信行业整合与 3G 启动；七、通胀压力与宏观调控力度加大，信贷紧缩与地方政府投资新周期启动展开博弈，然而 08 年加息和加存款准备金率周期将进入尾声，GDP 增长仍有望持续增长。通过对中国国民经济运行格局的跟踪与对 2008 年投资主题的研判，本基金经理小组看好金融、钢铁、有色、设备、煤炭、医药、水运、化工、地产、电信、航空等行业，考虑到本基金规模等因素我们将坚持行业均衡配置策略。本基金的投资原则是自上而下的战略配置以降低组合风险，自下而上的个股选择以提升组合收益相结合，挖掘企业成长潜力以追求长期收益、捕捉企业变革机遇以获取超额利润、重视企业内在价值以控制个股风险，本基金经理小组将秉承永恒的投资价值判断标准是可持续高增长和预期估值偏低。本基金经理小组将一如既往地锁定预期估值偏低且可持续高速增长的公司作为重点投资目标群，同时参考公司治理和流动性因素。

五、投资组合报告

1、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	5,214,581,071.36	20.88%
股票	19,716,255,687.75	78.93%
债券	689,280.00	0.00%
权证	44,612,506.41	0.18%
其他资产	2,795,145.34	0.01%
合计	24,978,933,690.86	100.00%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	市值占资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	312,110,920.38	1.26%
B 采掘业	2,219,228,150.48	8.97%
C 制造业	7,602,134,624.07	30.73%
C0 食品、饮料	260,010,418.81	1.05%
C1 纺织、服装、皮毛	157,924,695.50	0.64%
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	232,676,045.68	0.94%
C5 电子	81,150,500.00	0.33%
C6 金属、非金属	5,015,876,865.76	20.27%

C7 机械、设备、仪表	1, 596, 463, 502. 96	6. 45%
C8 医药、生物制品	258, 032, 595. 36	1. 04%
C99 其他制造业	0. 00	0. 00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	471, 323, 055. 01	1. 90%
E 建筑业	1, 300, 512, 864. 61	5. 26%
F 交通运输、仓储业	1, 633, 580, 726. 48	6. 60%
G 信息技术业	791, 780, 673. 55	3. 20%
H 批发和零售贸易	852, 010, 895. 02	3. 44%
I 金融、保险业	3, 110, 163, 812. 42	12. 57%
J 房地产业	618, 950, 268. 18	2. 50%
K 社会服务业	379, 930, 808. 57	1. 54%
L 传播与文化产业	207, 360, 519. 28	0. 84%
M 综合类	217, 168, 369. 70	0. 88%
合计	19, 716, 255, 687. 75	79. 69%

3、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	000898	鞍钢股份	42, 438, 139. 00	1, 280, 783, 035. 02	5. 18%
2	000758	中色股份	27, 806, 601. 00	1, 073, 612, 864. 61	4. 34%
3	600036	招商银行	19, 842, 372. 00	786, 353, 202. 36	3. 18%
4	600050	中国联通	60, 056, 669. 00	725, 484, 561. 52	2. 93%
5	000709	唐钢股份	28, 189, 876. 00	704, 183, 102. 48	2. 85%
6	000960	锡业股份	10, 257, 306. 00	677, 597, 634. 36	2. 74%
7	600019	宝钢股份	36, 000, 000. 00	627, 840, 000. 00	2. 54%
8	600030	中信证券	7, 000, 000. 00	624, 890, 000. 00	2. 53%
9	600029	南方航空	20, 006, 609. 00	558, 984, 655. 46	2. 26%
10	600000	浦发银行	10, 215, 931. 00	539, 401, 156. 80	2. 18%

4、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	0. 00	0. 00%
4	企 业 债	689, 280. 00	0. 00%
5	可 转 债	0. 00	0. 00%
6	其 他	0. 00	0. 00%
	合 计	689, 280. 00	0. 00%

5、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
3	08 上汽债	689, 280. 00	0. 00%

6、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	1,160,000.00
应收利息	1,635,145.34
合计	2,795,145.34

（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

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（被动持有或主动投资）
1	五粮 YGC1	030002	751,200	35,759,373.60	0.14%	主动投资
2	深高 CWB1	580014	1,167,984	8,539,131.02	0.03%	老股东配售
3	上汽 CWB1	580016	34,560	314,001.79	0.00%	老股东配售
合计				44,612,506.41	0.18%	

（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）
报告期初持有基金份额	77,954,375.00
报告期间买入基金份额	0
报告期间卖出基金份额	7,266,385.60
报告期末持有基金份额	70,687,989.40

（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	22,130,170,455.71
本报告期间基金总申购份额	1,878,279,149.17
本报告期间基金总赎回份额	5,346,560,019.94
本报告期末基金份额总额	18,661,889,584.94

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立景博证券投资基金的文件；
- 2、《景博证券投资基金基金合同》；
- 3、《景博证券投资基金托管协议》；
- 4、中国证监会《关于核准景博证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》；
- 5、《大成创新成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 6、《大成创新成长混合型证券投资基金托管协议》；
- 7、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；
- 8、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