

大成景阳领先股票型证券投资基金

(原景阳证券投资基金转型)

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。

本报告中的财务资料未经审计。自2007年12月11日景阳证券投资基金终止上市之日起，原景阳证券投资基金基金名称变更为大成景阳领先股票型证券投资基金。原景阳证券投资基金报告期自2007年10月1日至2007年12月10日止，大成景阳领先股票型证券投资基金报告期自2007年12月11日起至12月31日止。

二、基金产品概况

(一) 大成景阳领先股票型证券投资基金

- | | |
|---------------|---|
| 1、基金简称： | 大成景阳 |
| 2、基金代码： | 519019 |
| 3、基金运作方式： | 契约型、开放式 |
| 4、基金合同生效日： | 2007年12月11日 |
| 5、报告期末基金份额总额： | 1,000,000,000份 |
| 6、投资目标： | 追求基金资产长期增值 |
| 7、投资策略： | 本基金将通过定量与定性分析相结合的方式，选择代表我国新兴经济体特点、具有核心竞争力的领先上市公司进行投资，分享中国经济高速增长果实，获取超额收益。还将在基金合同允许的范围内，根据国内外宏观经济情况、国内外证券市场估值水平，阶段性不断调整股票资产和其它资产之间的大类资产配置比例。其中，全球主要股市的市盈率比较、我国GDP增速、上市公司总体盈利增长速度、股市和债市的预期收益率比较以及利率水平，是确定大类资产配置比例的主要因素。 |
| 8、业绩比较基准： | 80%×沪深300指数+20%×中信标普全债指数 |
| 9、风险收益特征： | 大成景阳领先股票型证券投资基金是股票型基金，风险高于货币市场基金、债券基金和混合型基金，属于高风险收益的基金品种。 |

- 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

(二) 原景阳证券投资基金

- 1、基金简称：基金景阳
 2、基金代码：500007
 3、基金运作方式：契约型封闭式
 4、基金合同生效日：1999年11月12日
 5、报告期末基金份额总额：1,000,000,000份
 6、投资目标：在尽可能地分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产增值和收益的最大化。
 7、投资策略：本基金为中小型成长企业基金，股票投资对象主要是深沪两市总股本规模或总市值处于市场平均规模以下的具有良好成长潜力的公司，并注重投资对象的良好流动性和投资组合的合理分散性。
 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：元

主要财务指标	转型后（自2007年12月11日（基金合同生效日）起至2007年12月31日止）	转型前（自2007年10月1日起至2007年12月10日（基金合同失效日）止）
本期利润	79,856,535.53	-175,142,451.72
本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	785,977.68	123,462,213.67
加权平均基金份额本期利润	0.0799	-0.1751
期末基金资产净值	3,910,405,963.23	3,830,549,427.70
期末基金份额净值	3.910	3.8305

注：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。

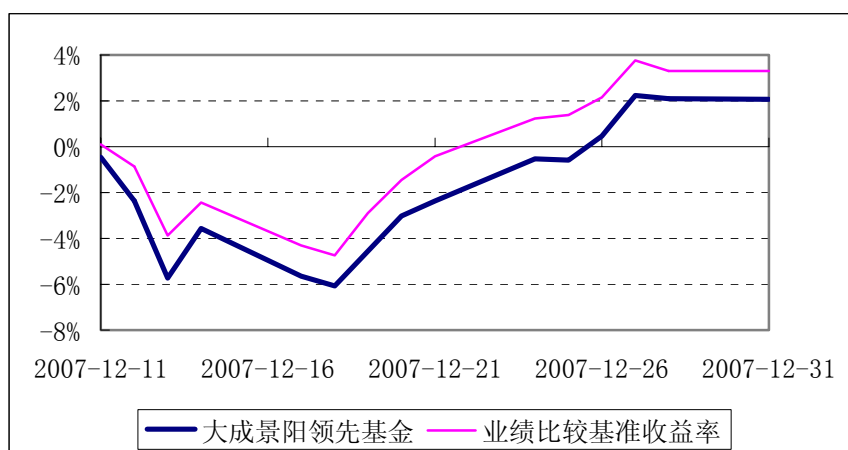
(二) 大成景阳领先股票型证券投资基金净值表现（自2007年12月11日（基金合同生效日）起至2007年12月31日止）

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
自基金合同 生效日起至 今	2.08%	1.61%	3.30%	1.38%	-1.22%	0.23%

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

大成景阳领先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12月11日至2007年12月31日）



注：1、本基金合同于2007年12月11日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，大成景阳领先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11月9日，景阳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11月28日证监基金字[2007]324号文核准。自2007年12月11日起，景阳证券投资基金在上海证券交易所终止上市，其由《景阳证券投资基金基金合同》修订而成的《大成景阳领先股票型证券投资基金基金合同》正式生效。

(三)原景阳证券投资基金净值表现(自2007年10月1日起至2007年12月10日(基金合同失效日)止)

1、本报告期基金份额净值增长率

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②
2007年10月1日起至2007年12月10日止	-4.14%	3.30%

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

基金景阳累计份额净值增长率走势图

(1999年11月12日至2007年12月10日)



注：1、2007年11月9日，景阳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11月28日证监基金字[2007]324号文核准。自2007年12月11日起，景阳证券投资基金在深圳证券交易所终止上市，其由《景阳证券投资基金基金合同》修订而成的《大成景阳领先股票型证券投资基金基金合同》正式生效。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

杨建华，基金经理，工商管理硕士，经济学博士研究生，先后毕业于北京航空航天大学 and 西南财经大学。9 年证券从业经历，曾任光大证券研究所研究员、四川启明星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，2005 年 2 月起担任基金景阳基金经理，现同时任大成基金管理有限公司投资部副总监。

黄万青女士，基金经理助理，经济学硕士，8 年证券从业经历，先后毕业于同济大学 and 中国人民大学，1999 年加入大成基金管理有限公司，先后任交易部交易员、债券基金经理助理、景福基金经理助理、固定收益小组股票型基金债券投资经理、大成价值增长基金基金经理助理。

（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》、《景阳证券投资基金基金合同》（截至 2007 年 12 月 10 日）、《大成景阳领先股票型证券投资基金基金合同》（2007 年 12 月 11 日基金合同生效以来）和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，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

2007 年第四季度 A 股市场表现为冲高回落的宽幅震荡走势，上证指数在 10 月份创出 6124 点的新高后开始回落，11 月份市场出现恐慌的杀跌，12 月份市场的信心开始逐步恢复。A 股市场在本期的调整是 2006 年以来的第一次季度性调整，上证指数本报告期跌幅为 5.23%，震荡幅度却高达 22%，相对 2006 年以来指数的累计涨幅，本报告期的调整幅度并不深，但指数的震荡幅度较大，表明在目前位置多空双方分歧较大。本季度市场调整一方面是其自身调整压力使然，另一方面是受国际环境的变化以及国内宏观紧缩政策的影响，我们认为市场的这次调整是必然的也是健康的。

从行业角度看，尽管 A 股主要指数在本季度出现了下跌，但部分行业却取得了比较好的正收益，通信、食品、石化、软件及服务、供水供气、计算机硬件、电气设备、民航业、日用品、化工、医药、农业、建筑业、商业、酒店旅游等以内需为主的大消费类行业在本期表现出很强的抗跌性，而石油、有色、煤炭、房地产、汽车、贸易、建材、钢铁等可贸易类资产或预期受国内宏观紧缩政策影响较大的行业均出现比较大的跌幅。

本基金从 2007 年 12 月 11 日起正式由封闭式转为开放式基金，不再强制执行 20% 的债券投资比例，股票仓位上限可以提高至 95%，在 12 月 11 日之前，我们主要减持了地产、有色、商业、煤炭、传媒、化工、建材、电力等行业的部分个股。从 12 月中旬开始我们逐步提高基金的仓位，我们利用市场调整的时机，主要增持了钢铁、银行、建筑、医药、食品、电气设备、机械等行业估值具有相对吸引力的个股。

展望后市，我们认为 2008 年的 A 股市场机会与挑战并存，市场的震荡会加大，板块轮动明显。从宏观层面看，美国经济的放缓已经成为全球投资者的共识，中国经济的增长在一定程度上也会受此影响，加上中国国内持续的高通胀会让政府进一步出台紧缩的调控措施，这种紧缩政策的累计效应在未来 1 年会逐步显现，从而导致中国经济增速在 2008 年出现一定的回落；从资金面看，央行的持续加息、提高存款准备金率以及信贷窗口指导会收紧资金，

本轮资金推动的牛市会改变原来上行的速度。

虽然从宏观层面和资金层面看市场存在很大的不确定性,但中国作为一个庞大的经济实体,在强大的内需刺激下,2008年的GDP增速依然可以保持10%以上的增长,上市公司整体盈利水平有望保持30%以上增长,经过调整后的A股市场整体估值水平并不贵,尤其是一些高增长的内需行业,长期的估值还是很有吸引力。此外,我们预期2008年人民币升值速度会进一步加快,在预期欧美经济放缓的条件下,国际游资更青睐于中国市场,热钱的流入还会持续。与此同时,尽管经过了2007年持续六次的加息,但目前的实际利率还是为负,居民储蓄搬家的趋势还会继续,资金面充裕将是推动2008年A股市场上行的主要力量。

操作策略上,基于对2008年A股市场是震荡市的判断,我们调低组合投资的整体收益率,加大对市场发展的前瞻性研究,适当增加个股的波段操作,仓位保持适中的水平,更注重组合的阶段调整。行业配置上,重点配置银行、地产、钢铁、食品、医药、零售、机械等行业的龙头企业,挖掘高成长个股,把握个股的投资机会。

五、投资组合报告

(一) 大成景阳领先股票型证券投资基金

1、2007年12月31日基金资产组合情况

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	469,572,963.24	11.90%
股票	3,293,832,711.35	83.50%
债券	130,488,000.00	3.31%
权证	42,042,731.59	1.07%
其他资产	8,629,619.08	0.22%
合计	3,944,566,025.26	100.00%

2、2007年12月31日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	0.00%
B 采掘业	229,162,507.38	5.86%
C 制造业	1,345,233,968.65	34.40%
C0 食品、饮料	365,195,055.27	9.34%
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	172,828,278.76	4.42%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	380,741,274.06	9.74%
C7 机械、设备、仪表	237,428,775.28	6.07%
C8 医药、生物制品	189,040,585.28	4.83%
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	57,960,000.00	1.48%
F 交通运输、仓储业	15,017,599.80	0.38%
G 信息技术业	26,496,600.00	0.68%
H 批发和零售贸易	129,330,000.00	3.31%
I 金融、保险业	991,521,991.58	25.36%

J 房地产业	371,671,960.00	9.50%
K 社会服务业	112,426,855.75	2.88%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	15,011,228.19	0.38%
合计	3,293,832,711.35	84.23%

3、2007年12月31日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	5,600,000	221,928,000.00	5.68%
2	600000	浦发银行	3,800,000	200,640,000.00	5.13%
3	000002	万科A	6,119,000	176,471,960.00	4.51%
4	600309	烟台万华	3,500,000	133,175,000.00	3.41%
5	600748	上实发展	2,800,000	129,920,000.00	3.32%
6	002024	苏宁电器	1,800,000	129,330,000.00	3.31%
7	600030	中信证券	1,444,300	128,932,661.00	3.30%
8	601318	中国平安	1,140,232	120,978,615.20	3.09%
9	600195	中牧股份	3,620,521	119,006,525.27	3.04%
10	000858	五粮液	2,500,000	113,700,000.00	2.91%

4、2007年12月31日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	110,616,000.00	2.83%
2	金融债	19,872,000.00	0.51%
3	央行票据	0.00	0.00%
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	130,488,000.00	3.34%

5、2007年12月31日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(15)	110,616,000.00	2.83%
2	06 进出 01	19,872,000.00	0.51%

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	910,000.00
应收证券清算款	7,187,532.05
应收利息	532,087.03
合计	8,629,619.08

(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 (份)	市值(元)	市值占基金资产 净值比例	获得方式(被动持有 或主动投资)
1	五粮 YGC1	030002	883,195	42,042,731.59	1.08%	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自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(原景阳基金份额)	33,454,005
报告期内买入基金份额	0
报告期内基金拆分折算份额	0
报告期内卖出基金份额	0
报告期末持有基金份额	33,454,005

(8) 由于四舍五入原因, 分项之和与合计可能有尾差。

(二) 原景阳证券投资基金

1、2007年12月10日基金资产组合情况

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	536,122,046.14	12.33%
股票	3,006,775,908.32	69.17%
债券	771,367,768.40	17.74%
权证	18,612,450.00	0.43%
其他资产	14,251,275.40	0.33%
合计	4,347,129,448.26	100.00%

2、2007年12月10日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	0.00%
B 采掘业	116,510,240.00	3.04%
C 制造业	1,064,570,714.17	27.79%
C0 食品、饮料	285,947,402.46	7.46%
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	160,115,485.03	4.18%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	286,943,942.52	7.49%
C7 机械、设备、仪表	171,213,870.82	4.47%
C8 医药、生物制品	129,339,598.94	3.38%
C99 其他制造业	31,010,414.40	0.81%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	54,380,000.00	1.42%
F 交通运输、仓储业	15,732,220.70	0.41%
G 信息技术业	23,068,000.00	0.60%

H 批发和零售贸易	126,920,000.00	3.31%
I 金融、保险业	1,038,047,601.38	27.10%
J 房地产业	435,474,650.40	11.37%
K 社会服务业	111,877,406.60	2.92%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	20,195,075.07	0.53%
合计	3,006,775,908.32	78.49%

3、2007年12月10日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	5,600,000	228,592,000.00	5.97%
2	600000	浦发银行	3,800,000	206,188,000.00	5.38%
3	000002	万科A	6,119,000	202,538,900.00	5.29%
4	601318	中国平安	1,140,232	137,979,474.32	3.60%
5	600030	中信证券	1,444,300	129,423,723.00	3.38%
6	600748	上实发展	2,800,000	129,304,000.00	3.38%
7	002024	苏宁电器	1,900,000	126,920,000.00	3.31%
8	600309	烟台万华	3,500,000	124,390,000.00	3.25%
9	000858	五粮液	2,500,000	99,700,000.00	2.60%
10	600195	中牧股份	3,620,521	98,695,402.46	2.58%

4、2007年12月10日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	514,982,768.40	13.44%
2	金融债	256,385,000.00	6.69%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债	0.00	0.00%
5	可转债	0.00	0.00%
合计		771,367,768.40	20.14%

5、2007年12月10日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)	131,984,003.20	3.45%
2	21国债(15)	128,012,950.00	3.34%
3	01国债05	110,022,000.00	2.87%
4	06进出07	98,880,000.00	2.58%
5	03进出01	69,503,000.00	1.81%

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，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)
交易保证金	910,000.00
应收利息	13,341,275.40
合计	14,251,275.40

(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 (份)	市值(元)	市值占基金资产 净值比例	获得方式(被动持有 或主动投资)
1	五粮 YGC1	030002	450,000	18,612,450.00	0.49%	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

项目名称	基金份额(份)
报告期期初持有基金份额	33,454,005
报告期内买入基金份额	0
报告期内卖出基金份额	0
报告期末持有基金份额	33,454,005

(8) 由于四舍五入原因, 分项之和与合计可能有尾差。

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阳证券投资基金的文件;
- 2、《景阳证券投资基金基金合同》;
- 3、《景阳证券投资基金托管协议》;
- 4、中国证监会《关于核准景阳证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》;
- 5、《大成景阳领先股票型证券投资基金基金合同》;
- 6、《大成景阳领先股票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