

大成精选增值混合型证券投资基金 2006年半年度报告摘要

基金管理人:大成基金管理有限公司 基金托管人:中国农业银行

第一节 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。本半年度报告已经重大二上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2006年8月10日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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2006年1月1日至2006年6月30日止,本报告中财务数据未经审计。本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

第二节 基金简介

1.基金名称:	大成精选增值
2.基金代码:	090004
3.基金运作方式:	契约型开放式
4.基金合同生效日:	2004年12月15日
5.报告期末基金份额总额:	2,24,562,009.80份
6.基金合同存续期:	无
7.基金合同上市证券交易所:	无
8.上市日期:	无
9.基金产品说明	
1.投资目标:	投资于具有竞争优势和长期增值潜力的行业和个股,为投资者寻求持续稳定的投资回报。
2.投资策略:	本基金利用大成基金自行开发的投资管理流程,采用“自上而下”资产配置和行业配置,“自下而上”精选股票的投资策略,主要投资于具有竞争力和成长性的长期增值潜力的行业和个股的股票,通过积极主动的投资策略,追求基金资产的长期增值。
3.业绩比较基准:	新华富时中国A000指数×75%+新华富时中国国债指数×25%
4.风险收益特征:	本基金属混合型证券投资基金,由于本基金采取积极的投资策略,主动的行业配置,使得本基金成为证券投资基金中风险程度中等偏高的基金品种,其长期平均的风险和预期收益低于成长型基金,高于价值型基金、指数型基金、纯债券基金和国债。
三、基金管理人	
1.名称:	大成基金管理有限公司
2.信息披露负责人:	杜鹏
3.联系电话:	0755-83183388
4.传真:	0755-83189688
5.电子邮箱:	dupeng@dcfund.com.cn
6.基金托管人	
1.名称:	中国农业银行
2.信息披露负责人:	李秀芬
3.联系电话:	010-68426688
4.传真:	010-68424181
5.电子邮箱:	lifang@abchina.com
五、信息披露	
登载半年度报告正文的互联网网址:	http://www.dcfund.com.cn
登载半年度报告正文的地点:	深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32层 大成基金管理有限公司 北京市海淀区三环北路100号金大厦 中国农业银行托管业务部

下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。

一、主要财务指标

序号	财务指标	2006年1月1日至2006年6月30日	单位:人民币元
1	基金本期净收益	100,391,082.94	
2	基金份额本期净收益	0.4963	
3	期末可供分配基金份额收益	0.2068	
4	期末基金资产净值	350,536,706.64	
5	期末基金份额净值	1.5645	
6	本期基金份额净值增长率	89.48%	

二、基金净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率业绩比较基准②	业绩比较基准收益差③	①-③	②-④
过去1个月	4.97%	1.80%	2.03%	1.34%	0.46%
过去3个月	60.56%	2.04%	25.59%	1.29%	36.36%
过去6个月	89.48%	1.65%	40.53%	1.05%	48.95%
过去1年	94.84%	1.27%	45.75%	0.95%	49.09%
自基金合同生效起至今	89.10%	1.20%	27.99%	1.41%	61.11%

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

大成精选增值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12月15日至2006年6月30日)

序号	财务指标	2006年1月1日至2006年6月30日	单位:人民币元
1	基金本期净收益	100,391,082.94	
2	基金份额本期净收益	0.4963	
3	期末可供分配基金份额收益	0.2068	
4	期末基金资产净值	350,536,706.64	
5	期末基金份额净值	1.5645	
6	本期基金份额净值增长率	89.48%	

注:本基金合同规定,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十四条(三)投资范围中规定的各项比例。

第四节 管理人报告

一、基金管理人及基金经理小组情况

1.基金管理人情况
大成基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]10号文批准,于1999年4月12日正式成立,是中国证监会批准成立的首十家基金管理公司之一,注册资本为1亿元人民币,注册地为深圳。目前公司由四家股东组成,分别为中泰信托投资有限责任公司(48%)、大成基金管理有限公司(25%)、中国银河证券股份有限公司(25%)、广东证券股份有限公司(2%)。截至2006年6月30日,本基金管理人共管理5只封闭式证券投资基金:基金宏富、基金景阳、基金景博、基金景业,以及6只开放式证券投资基金:大成价值增长证券投资基金、大成债券证券投资基金、大成稳健证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金、大成货币市场证券投资基金、大成沪深300指数证券投资基金。

二、基金基金经理简介

曹雄飞先生,基金经理,金融学硕士,7年证券从业经历。先后任职于招商证券北京地区总部研究部行业研究员、鹏华基金管理有限公司研究部宏观经济及投资策略分析师、景顺长城基金管理有限公司市场部高级经理。2004年3月以来历任大成基金管理有限公司研究部高级研究员、投资部助理、大成蓝筹稳健证券投资基金基金经理助理。

2.基金运作遵守情况
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》、《大成精选增值混合型证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成精选增值混合型证券投资基金的投资比例、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份额持有人利益的关联交易。整体运作合法、合规。本基金将始终坚持以信于市场、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资产,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.市场回顾与运作情况
2006年上半年,国际经济总体上表现良好,美国经济增长强劲,日本经济复苏势头明显,欧盟经济缓慢复苏,亚洲和拉美地区经济保持高速增长。国际原油价格高位运行并大幅振荡,美元对其他主要货币显著升值,美联储加息调控政策提升,大宗商品价格先快速冲高后大幅回落,目前维持振荡走势。

前五个月的宏观经济数据稳定,中国经济继续保持快速增长,各项价格指数略有抬头,进出口增速小幅回落,工业生产高速增长。人民币汇率升值速度加快,货币供应量高速增长,信贷增速跃升。一季度后半期以来,一系列宏观调控政策的出台和日益加强的进一步紧缩预期,政府主导的经济产业结构调整,强化的房地产新政和调控紧缩的货币政策是上半年中国宏观经济发展的四个显著特征。“十一五规划”和“06年社会经济发展规划”获得两会通过,社会主义新农村建设、构建和谐社会等成为经济发展的调整,也成为我们观察宏观经济运行重要立足点。

上半年,A股市场冲高后大幅震荡,尽管期间数次快速大幅调整,指数宽幅振荡,但是总体呈现明显的牛市特征。
一季度A股市场持续走强,尽管在1300点附近多次反复。“十一五规划”、建设社会主义新农村、人民币升值升值、股权分置改革等影响下,大盘股市走勢和结构变化的几个关键因素。市场热点转换频繁,金融、服务、房地产、有色金属、零售和食品饮料板块成为持续的市场热点。投资主题多元化,价值回归,外资并购、军工、装备制造和周期性行业复苏等主题投资轮番上场,交投活跃,成交有所放大。

货币政策紧缩,能源价格高企,商品价格大幅下跌,房地产新政等影响下,二季度股市走勢和结构变化的四个关键因素。上述综合作用下,3月31日的1208点,4月份一路爬升,进入5月份后更是快速拉升,最高上拓至1696点,涨幅达到31%,两市日均成交达870亿元,6月份以后,由于宏观经济调控和信贷紧缩的预期和实施,中行A股发行上市、IPO和再融资规模一度大幅下跌,此后,牛市中特征更明显,市场走出少见的新一轮、成交逐步放大,市场热点转换频繁,证券服务、军工、新能源、装备制造、零售和食品饮料板块成为持续的市场主题。投资主题多元化,价值回归,外资并购、天津滨海新区、自主创新、周期性行业复苏等主题投资轮番上场,交投活跃,成交量显著放大。

上半年,本基金的股票仓位以92%为中心小幅变化,积极进行盘中操作,适度提高资产周转率。为了真诚回报基金份额持有人,本基金在本报告期内进行了三次分红,累计达到每十份基金份额3.2元。一季度本基金主要配置于金融、地产、零售、食品饮料和有色金属板块,二季度主要配置于证券、有色金属、零售、食品饮料和军工板块,同时自上而下精选了少量周期性行业个股进行波段操作。

展望下半年,本基金管理人认为,国内国际宏观经济基本面和货币金融状况将继续给股市提供良好的外部环境。股权分置改革有望基本完成,股市基础性制度建设取得重大进展,投资、融资、价值和资源配置问题将继续改善。基于此,本基金管理人认为:随着中、小非流通股逐步减持,全球市场企稳回升等,A股市场有望“牛脚重抬”,振荡

走高,经过二季度后半期和三季度前半期的回调调整,市场积蓄了更大的上升动能;投资主题更加多元化,市场交易更为活跃。证券、地产、军工、新能源、零售、食品饮料和有色金属行业将继续提供较好的投资机会,但是某些周期性行业的复苏、外资并购等主题投资也将带来不错的收益。相应地,本基金管理人的投资策略是:顺势而为,立足长远,即顺应国内外宏观经济和股市走势,着眼于下半年以及未来的市场走势,积极进行资产配置(仓位、行业、个股)的调整;集中布局,提高敏捷度,即考虑到强势市场(或者说牛市)的特点,资产配置需要更倾向于成长性板块,向优势行业的优势企业倾斜,在行业和公司股两方面上提高集中度。

第五节 托管人报告

本托管人认为,大成基金管理人在大成精选增值混合型证券投资基金的投资运作,基金资产净值的计算,基金份额申购赎回价格的计算,基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为,大成基金管理有限公司的信息披露符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人编制和披露的大成精选增值混合型证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金份额持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2006年8月10日

第六节 财务会计报告

一、基金会计报表除特别说明外,金额单位为人民币元

1.2006年6月30日资产负债表

资产	2006年6月30日	2005年12月31日
银行存款	17,764,568.28	96,263,081.57
清算备付金	2,571,174.64	627,232.56
交易席位费	914,589.97	910,000.00
应收证券清算款	5,147,549.06	12,128,827.18
应收利息	80,599.27	0.00
应收股利	5,099.88	693,593.87
应收申购款	3,083,940.71	14,368.02
其他应收款	0.00	0.00
期货投资净价值	330,892,673.74	357,966,011.76
其中:股票投资成本	284,397,597.38	343,204,981.84
债券投资净价值	0.00	41,363,896.40
其他投资净价值	0.00	41,362,163.21
其中:权证投资成本	0.00	0.00
买入返售证券	0.00	0.00
待摊费用	0.00	0.00
其他流动资产	0.00	0.00
资产总计	360,460,712.56	508,387,532.16
负债		
应付证券清算款	5,772,159.62	0.00
应付赎回款	1,548,335.28	472,629.94
应付管理人报酬	5,812.84	1,782.03
应付托管人报酬	390,652.72	567,657.56
应付佣金	65,108.81	94,609.60
应付利息	1,194,586.61	340,566.40
应付股利	0.00	0.00
其他应付款	756,700.00	756,600.00
卖出回购证券款	0.00	0.00
预提费用	190,650.52	182,000.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	9,924,006.91	2,415,984.53
所有者权益		
实收资本	224,552,000.00	507,441,246.46
未实现利得	66,777,149.69	-5,005,825.72
未分配收益	49,211,546.16	4,005,826.89
持有人权益合计	360,536,706.64	506,441,547.63
负债及持有人权益总计	360,460,712.56	508,387,532.16
基金份额净值	1.5645	1.4968

2.2006年1月1日至6月30日止期间经营业绩表

	2006年1月1日至2006年6月30日	2005年1月1日至2005年6月30日
一、收入	102,706,062.40	13,702,567.30
1.股票差价收入	89,887,824.11	3,662,912.49
2.债券差价收入	-101,939.51	21,994.12
3.权益持有人收入	1,019,844.16	0.00
4.债券利息收入	21,519.99	109,671.42
5.存款利息收入	117,842.34	2,443,564.33
6.股利收入	2,116,498.15	6,323,789.66
7.买入返售证券收入	0.00	0.00
8.其他收入	645,371.16	1,060,445.88
二、费用	2,314,979.66	8,533,221.74
1.基金管理人报酬	1,807,567.92	7,140,432.04
2.基金托管费	301,326.32	1,102,659.09
3.卖出回购证券支出	0.00	0.00
4.利息支出	0.00	0.00
5.其他费用	205,686.42	200,196.72
其中:上市手续费		
利息清算费	148,767.52	142,146.54
审计费用	41,883.40	47,382.18
三、基金净收益	100,391,082.94	5,169,345.65
加:未实现利得	51,742,703.38	-1,690,096.20
四、基金经营业绩	152,133,786.32	3,479,249.45

3.2006年1月1日至6月30日止期间基金收益分配表

	2006年1月1日至2006年6月30日	2005年1月1日至2005年6月30日
本期基金净收益	100,391,082.94	5,169,345.65
基金净收益	-522,242.82	-832,991,682.19
加:期初未分配收益	4,005,826.89	-160,351.98
加:本期损益平准金	-17,386.27	-6,425,177.06
可供分配基金净收益	104,579,603.56	-1,416,183.39
减:本期应付基金净收益	56,168,657.41	0.00
期末未分配基金净收益	49,211,546.16	-1,416,183.39

4.2006年1月1日至6月30日止期间基金净值变动表

	2006年1月1日	2006年6月30日
一、期初基金净值	506,441,547.63	1,367,846,280.72
二、本期经营业绩:		
基金净收益	100,391,082.94	5,169,345.65
未实现利得	51,742,703.38	-1,690,096.20
经营活动产生的基金净值变动额	152,133,786.32	3,479,249.45
三、本期基金份额变动:		
基金申购款	279,371,683.72	67,363,034.74
基金赎回款	-822,820,916.92	-1,029,349,646.66
基金净申购(2)产生的基金净值变动额	-222,870,570.90	-776,628,654.48
四、本期持有人分配收益:		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动额	-56,168,657.41	0.00
五、期末基金净值	350,536,706.64	594,696,945.72

三、会计报表附注

(除特别说明外,金额单位为人民币元)

附注1.主要会计政策及会计估计
本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表是一致的。附注2.本报告期间会计差错更正的内容及更正金额。
无。

附注3.关联方关系及关联方交易

(1)关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
大成基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
光大证券股份有限公司	基金代销机构
中国银河证券股份有限公司	基金管理人股东、基金代销机构
广东证券股份有限公司	基金管理人股东、基金代销机构
中泰信托投资有限责任公司	基金管理人股东

本报告期间内关联方关系未发生变化

*中国证监会于2005年11月6日作出对广东证券取消业务许可并责令关闭的行政

处罚。广东证券持有的大成基金股权的处理方案尚未明确。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2)通过关联方席位进行的交易及佣金情况

A.股票买卖

关联方名称	2006年1月1日至2006年6月30日	2005年1月1日至2005年6月30日		
本期成交金额	占本期该类交易成交总金额比例	本期成交金额	占本期该类交易成交总金额比例	
光大证券	497,800,144.29	18.41%	328,824,261.16	17.00%
银河证券	242,259,712.64	8.89%	0.00	0.00%
合计	740,059,856.93	27.39%	328,824,261.16	17.00%

B.债券买卖

关联方名称	2006年1月1日至2006年6月30日	2005年1月1日至2005年6月30日		
本期成交金额	占本期该类交易成交总金额比例	本期成交金额	占本期该类交易成交总金额比例	
光大证券	0.00	0.00%	31,797,801.90	185.0%

C.债券回购

关联方名称	2006年1月1日至2006年6月30日	2005年1月1日至2005年6月30日		
本期成交金额	占本期该类交易成交总金额比例	本期成交金额	占本期该类交易成交总金额比例	
光大证券	1,000,568.38	25.53%	0.00	0.00%
银河证券	384,000.00	9.03%	0.00	0.00%
合计	1,384,568.38	34.56%	0.00	0.00%

D.权证买卖

关联方名称	2006年1月1日至2006年6月30日	2005年1月1日至2005年6月30日		
本期成交金额	占本期该类交易成交总金额比例	本期成交金额	占本期该类交易成交总金额比例	
光大证券	389,534.32	17.85%	267,308.32	16.52%
银河证券	199,144.02	9.13%	0.00	0.00%
合计	588,678.34	26.98%	267,308.32	16.52%

上述报告期间基金佣金计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(3)与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易
无。

(4)关联方报酬

A.基金管理人报酬

基金管理人报酬按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×15%÷当年天数

E为前一日应付的基金管理费

H为前一日应付的基金管理费

基金管理人报酬每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前五个工作日

内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期支付基金管理人管理费共计人民币1,807,967.72元,其中已支付基金管理人人民币1,417,306.00元,