

大成精选增值混合型证券投资基金 2007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。本半年度报告已经三分之二以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2007年8月21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及更新。

本报告期为2007年1月1日至2007年6月30日止,本报告中财务资料未经审计。

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

一、基金基本情况

1. 基金简称:大成精选增值
2. 基金交易代码: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:5,128,900,349.77份
6. 基金合同存续期:无
7. 基金份额上市的证券交易所:无
8. 上市日期:无
9. 基金产品说明
 1. 投资目标:投资于具有竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业,为投资者寻求持续稳定的投资收益。
 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比较优势和长期增值潜力的行业和企业的股票,通过积极主动的投资策略,追求基金资产长期的资本增值。
 3. 业绩比较基准:新华富时中国 A600 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管理,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产品,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、纯债基金和国债。

二、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:0755-83199588
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:项俊波
 3. 联系电话:010-68435588
 4. 传真:010-68424181
 5. 电子邮箱:lifangfei@abchina.com

三、信息披露

登载半年度报告正文的互联网网址: <http://www.dcfund.com.cn>

基金半年度报告置备地点: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号金玉大厦
中国农业银行托管业务部

第三节 主要财务指标和基金净值表现

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据。

一、主要财务指标

序号	财务指标	2007年1月1日至2007年6月30日
1	基金本期净收益	3,333,473,769.33
2	基金本期利润总额	0.4633
3	期末可供分配基金份额收益	0.5315
4	期末基金资产净值	7,697,679,962.61
5	期末基金份额净值	1.5008
6	本期基金份额净值增长率	67.28%

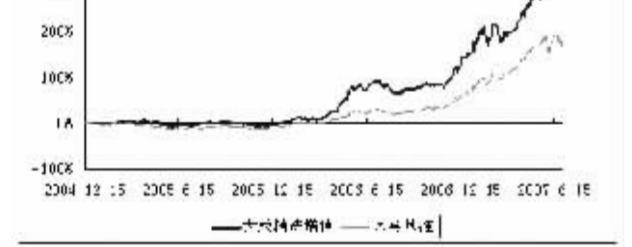
二、基金净值表现

1. 基金历史各阶段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表:

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益差④	①-③	②-④
过去1个月	2.83%	2.54%	-1.62%	7.45%	0.13%	0.13%
过去3个月	39.30%	2.17%	22.91%	1.96%	16.39%	0.21%
过去6个月	67.28%	2.32%	58.82%	1.96%	8.46%	0.42%
过去1年	106.99%	1.92%	106.99%	1.52%	14.21%	0.40%
过去2年	318.29%	1.53%	164.92%	1.20%	153.37%	0.27%

2. 自基金合同生效以来基金净值增长率的变动情况,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2007年6月30日)



注:1.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,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。

2.2007年6月27日,经大成基金管理有限公司2007年董事会第2次临时股东大会会议决议通过,本基金管理人决定聘用魏辉先生担任大成精选增值混合型证券投资基金的基金经理,原基金经理曹雄飞先生不再担任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。

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批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公司(48%)、光大证券股份有限公司(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2007年6月30日,本基金管理人共管理3只封闭式证券投资基金:基金景宏、基金聚财、基金鑫福,以及9只开放式证券投资基金:大成价值增长证券投资基金、大成债券投资基金、大成货币稳健证券投资基金、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、大成财富管理2020生命周期证券投资基金、大成积极成长股票型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金。

二、基金经理简介

魏辉先生,基金经理,硕士,1964年出生,毕业于北京大学和美国耶鲁大学,美国特许金融分析师(CFA)。自1995年起先后在美国雷曼兄弟公司、美国再保险金融产品公司、美国Barra投资咨询公司从事证券交易、投资咨询、投资风险与回报分析、金融产品设计与等。2004年9月起担任大成基金管理有限公司金融工程部总监,2005年6月至2007年1月担任大成货币基金经理。2007年6月27日起担任大成精选增值混合型基金经理。

曹雄飞先生,基金经理,金融学硕士,8年证券从业经历。先后任职于招商证券北京地区总部研究行业研究员、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、投资部总监助理、大成蓝筹稳健证券投资基金基金经理助理。2006年1月起担任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。2007年6月27日起不再担任大成精选增值混合型基金经理。

倪明先生,基金经理助理,1980年出生,厦门大学金融系在读博士研究生,厦门大学工商管理硕士,三年证券从业经历,于2004年8月加入大成基金管理有限公司先后任市场部销售经理、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,现任大成精选增值混合型基金经理助理、金融银行业务研究员。

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》、《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金投资管理运作中,大成精选增值基金的投资范围、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、取信于社会投资者为宗旨,秉承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年上半年,宏观经济保持了快速增长的势头,企业利润的增加推动了固定资产投资快速增长,城乡收入和消费稳定增长,物价虽然依然低位运行,但进入二季度后已经显露了通货膨胀的迹象,贸易顺差持续扩大,使得上半年的顺差达到1125亿美元,货币流动性压力进一步增大。人民币汇率升值有所加速,但我们预期保持小幅升值趋势不会改变。宏观经济形势也使得政策面有所趋紧,我们注意到央行已经开始密切关

注资产价格的变化,而包括上调基准利率、提高法定存款准备金率在内在已经出台和未预期出台的宏观调控政策的主要目标将集中在对过度流动性性的收缩上。

回顾第一季度的资本市场,中国证券市场经历了本轮牛市以来最大的一次较大幅度调整,但大盘依然呈现出稳步上升的势头,并屡创新高。二季度的资本市场依然充满了风险和机遇,既经历了屡创新高至4300点的逼空行情,也让投资者体会到了5月底短短五个交易日,指数下杀近2个百分点的深幅调整。尽管牛市的格局没有改变,但在4000点位置上的宽幅震荡,和不断出台的调控政策,依然体现出短期市场走势的不确定性和投资者复杂而矛盾的心理。

资本市场的走势也印证了本基金管理人对市场的基本判断:本次调整甚至之后可能出现的调整都不会改变中国证券市场中长期运行趋势。同时需要特别强调的是,无论是在快速上涨还是急速下跌的行情中,本基金管理人始终一如继往地坚持价值投资策略,并坚定看好中国资本市场和优质上市公司的发展前景。

回顾2007年上半年的投资情况,基于牛市格局的分析,因此本基金基本维持在较高仓位操作。虽然上半年市场的热点板块快速轮动,题材股和低价股一度领涨市场,但基于本基金的规模和始终坚持的投资策略,我们依然认为具有良好业绩支撑、资产注入预期和估值优势的一线、二线蓝筹股以及各细分行业龙头依然是本基金首选的投资品种。因此,本基金第一季度重点投资于具有稳定成长性的银行板块、地产板块;具有爆发性增长的证券板块;具有估值优势的钢铁、电力板块以及具有资产注入和整合预期的上海地区板块和铁路板块。在第二季度随着市场热点的切换,又重点投资于包括医药、消费、食品饮料等行业在内的二线蓝筹股,并继续看好金融、地产行业的优质上市公司。

展望下半年的资本市场,本基金经理小组认为牛市的格局不会改变,而由业绩分化所带来的影响会使得具有良好业绩和成长性的公司成为引领市场上涨的主导力量。因此,本基金经理小组会在保持目前投资组合的基础上,继续看好并投资于金融、地产、医药、消费零售在内的行业龙头公司,并重点关注具有明确资产注入的央企重组的上市公司。同时,本基金经理小组郑重承诺,将继续保持勤勉尽责的工作态度,用良好的业绩回报投资者的长期信任和支持。

第五节 托管人报告

在托管大成精选证券投资基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《大成精选证券投资基金基金合同》、《大成精选证券投资基金托管协议》的约定,对大成精选证券投资基金管理人——大成基金管理有限公司2007年1月1日至2007年6月30日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本基金托管人认为,大成基金管理有限公司在大成精选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,不存在有损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事务符合《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,基金管理人所编制和披露的大成精选证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、投资组合情况、财务会计报告、投资报告等信息真实、准确、完整,未发现有关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
2007年8月21日

第六节 财务会计报告(未经审计)

一、基金会计报表(除特别注明外,金额单位为人民币元)

1. 2007年6月30日资产负债表

	2007年6月30日	2006年12月31日
资产		
银行存款	579,325,123.54	705,356,989.88
交易性金融资产	12,787,081.05	3,522,681,393.97
应收利息	10,268,407.90	660,000.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收股利	3,133,794.60	0.00
应收申购款	146,141.38	1,398,402.12
其他应收款	14,523,296.87	200,543,853.11
其他流动资产	0.00	0.00
股权投资	7,222,880,128.92	5,493,862,948.60
其中:长期股权投资	5,153,168,499.47	4,432,821.97
可供出售金融资产	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00
其中:债券投资	24,879,090.40	388,578.13
其中:权证投资	27,300,153.23	159,818.75
买入返售金融资产	0.00	0.00
待摊费用	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	7,867,943,064.66	9,924,892,165.81
负债		
应付证券清算款	120,745,617.48	468,046,022.85
应付利息	26,586,383.74	4,432,821.97
应付赎回款	97,019.03	14,028.60
应付管理人报酬	9,103,237.39	3,660,967.41
应付托管费	1,418,387.50	600,161.20
其他应付款	10,273,952.32	5,016,207.23
应付利息	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00
应交税金	0.00	0.00
其他负债	1,006,602.21	506,600.00
卖出回购证券款	0.00	0.00
短期借款	0.00	0.00
预收账款	225,530.98	250,000.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	170,263,102.05	482,467,449.26
所有者权益		
未实现利得	2,301,316,156.35	2,594,789,463.46
未分配收益	2,725,762,882.27	2,091,437,056.21
持有人权益合计	7,697,679,962.61	9,442,424,716.55
负债及持有人权益总计	7,867,943,064.66	9,924,892,165.81
基金份额净值	1.5008	1.0337

2. 2007年1月1日至6月30日止期间经营业绩表

	2007年1月1日至2007年6月30日	2006年1月1日至2006年6月30日
一、收入	3,216,688,457.39	102,706,962.40
1. 股票净收益	3,147,190,242.23	98,887,824.11
2. 债券净收益	1,802,926.75	-101,919.51
3. 权益投资净收入	24,245,604.40	1,019,854.16
4. 债券利息收入	33,029.26	21,591.99
5. 存款利息收入	3,904,158.60	117,842.34
6. 投资收益	25,405,612.01	2,115,498.15
7. 公允价值变动收益	0.00	0.00
8. 其他收入	16,106,883.12	443,371.16
二、费用	832,448,886.06	233,979.46
1. 基金管理人报酬	71,115,583.23	1,807,957.72
2. 基金托管费	11,852,927.54	301,326.32
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	246,507.59	205,695.42
其中:上市手续费	0.00	0.00
信息披露费	176,562.52	148,762.52
审计费	76,946.07	41,885.40
三、基金净收益	3,133,473,769.33	100,391,082.94
加:未实现利得	1,652,605,170.25	51,742,703.38
四、基金净值变动	4,786,078,939.58	152,133,786.32

3. 2007年1月1日至6月30日止期间基金份额利润分配表

	2007年1月1日至2007年6月30日	2006年1月1日至2006年6月30日
本期基金净收益	3,133,473,769.33	100,391,082.94
加:期初基金净收益	2,091,437,056.21	4,005,826.89
加:本期利息净收入	-1,269,832,669.61	-1,736.27
可供分配基金净收益	3,955,078,155.93	104,379,660.56
减:本期应分配基金净收益	1,229,315,273.71	55,168,057.41
期末未分配基金净收益	2,725,762,882.22	49,211,546.15

4. 2007年1月1日至6月30日止期间基金净值变动表

	2007年1月1日	2006年1月1日
一、期初基金净值	4,942,241,716.55	5,044,547,643.05
二、本期经营活动		
基金净收益	3,133,473,769.33	100,391,082.94
未实现利得	1,652,605,170.25	51,742,703.38
经营活动产生的基金净值变动数	4,786,078,939.58	152,133,786.32
三、本期基金份额交易		
基金申购	7,750,124,022.76	279,371,683.72
基金赎回	-13,611,832,442.66	-53,242,254.62
基金份额变动产生的基金净值变动数	-5,301,508,419.81	-252,870,570.90
四、本期持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	-1,229,315,273.71	-55,168,057.41
期末基金净值	7,697,679,962.61	5,043,676,644.04

二、会计报表附注

(除特别标明外,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政策所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表是一致的。

附注2. 本报告期重大会计差错的内容和更正金额。
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
中泰信托投资有限公司	基金管理人股东、基金代销机构
光大证券股份有限公司	基金管理人股东、基金代销机构
中国银河证券股份有限公司“银河证券”	基金管理人股东、基金代销机构
广东证券股份有限公司“广东证券”	基金管理人股东、基金代销机构

本报告期无关联方交易事项发生

* 银河证券持有的大成基金管理有限公司股票于2007年6月7日被河南省中县县人民法院冻结,该部分股权处理方式尚不明确。

** 中国证监会于2006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。广东证券作为本基金代销机构的资格在其业务处置方案明确前暂不变更。

下述关联方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交易的交易及佣金情况

A 股票买卖

关联方名称	2007年1月1日至2007年6月30日		2006年1月1日至2006年6月30日	
	本期成交金额	占本期同类交易成交总金额比例	本期成交金额	占本期同类交易成交总金额比例
光大证券	2,792,729,671.37	8.85%	497,800,144.29	18.41%
银河证券	8,577,642,294.67	27.07%	242,859,712.64	8.98%
合计	11,370,441,966.04	36.02%	740,659,856.93	27.39%

B 债券买卖

C 债券回购

D 权证买卖

关联方名称	2007年1月1日至2007年6月30日		2006年1月1日至2006年6月30日	
	本期成交金额	占本期同类交易成交总金额比例	本期成交金额	占本期同类交易成交总金额比例
光大证券	434,687.50	0.68%	1,000,565.36	25.53%
银河证券	36,264,472.50	56.63%	354,000.00	9.03%
合计	36,681,160.00	57.31%	1,354,565.36	34.56%

关联方名称	2007年1月1日至2007年6月30日		2006年1月1日至2006年6月30日	
	金额	占本期佣金总金额比例	金额	占本期佣金总金额比例
光大证券	2,185,379.57	8.50%	389,534.32	17.85%
银河证券	7,033,641.92	27.54%	199,144.02	9.13%
合计	9,219,021.49	36.10%	588,678.34	26.98%

上述佣金按市场佣金率计算,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服务和市场分析服务。

(3) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

A 关联方报酬

(4) 基金管理人报酬
基金托管费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:

</