大成精选增值混合型证券投资基金 2008年半年度报告摘要

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2008年8月20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2008年1月1日至2008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、基金基本资料	
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：	3,797,276,761.95份
6、基金合同存续期：	不定期
7、基金份额上市的证券交易所：	无
8、上市日期：	无
二、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：	0755-83199588
5、电子邮箱：	dupeng@dcfund.com.cn
四、基金托管人	
1、名称：	中国农业银行
2、信息披露负责人：	李芳菲
3、联系电话：	010-68435588
4、传真：	010-68424181
5、电子邮箱：	lifanghei@abchina.com
五、信息披露	
信息披露报纸名称：	《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》
登载半年度报告正文的管理人互联网网址：	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 北京市海淀区西三环北路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字。

一、主要财务指标

单位：人民币元

序号	财务指标	2008年1月1日至6月30日
1	本期利润	-2,437,426,545.06
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-242,588,326.66
3	加权平均份额本期利润	-0.7102
4	期末可供分配利润	1,079,645,249.69
5	期末可供分配份额利润	0.2843
6	期末基金资产净值	3,056,875,747.70
7	期末基金份额净值	0.8050
8	加权平均净值利润率	-49.43%
9	本期份额净值增长率	-40.40%
10	份额累计净值增长率	234.82%

二、基金净值表现

（一）基金历史各时间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1个月	-18.83%	2.82%	-17.27%	2.64%	-1.56%	0.18%
过去3个月	-19.58%	2.50%	-20.72%	2.53%	1.14%	-0.03%
过去6个月	-40.40%	2.44%	-36.88%	2.34%	-3.52%	0.10%
过去1年	-19.95%	2.17%	-18.87%	1.99%	-1.08%	0.18%
过去3年	245.01%	1.83%	144.76%	1.55%	100.25%	0.28%
自基金合同生效起至今	234.82%	1.74%	114.93%	1.50%	119.89%	0.24%

（二）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2008年6月30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，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。

第四节 管理人报告

一、基金管理人及基金经理小组情况

（一）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2亿元人民币，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%)、光大证券股份有限公司(25%)、中国银河投资管理有限公司(25%)、广东证券股份有限公司(2%)。截至2008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、基金景福、大成优选股票型证券投资基金以及10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、大成蓝筹稳健证券投资基金、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、大成景阳领先股票型证券投资基金等。

（二）基金经理小组简介

钱辉先生，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月曾任大成货币市场证券投资基金基金经理。2007年6月27日起担任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。

孙蓓琳女士，基金经理助理，硕士，美国特许金融分析师（CFA）。曾任职银华基金管理有限公司，历任宏观经济研究员、石化行业研究员、交通运输行业研究员，2007年加入大成基金管理有限公司，任职交通运输、零售行业研究员，策略小组成员。

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、公平交易专项说明

（一）公平交易制度的执行情况

本报告期内根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，本基金管理人制定并严格执行了《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》，公平对待旗下各投资组合，所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率以及不同时间窗内（同日内、5日内、10日内）同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。

（二）本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

根据各基金合同，目前本基金管理人旗下未有与本基金投资风格相似的其他基金。

（三）异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在异常交易行为。

四、基金经理工作报告

（一）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.8050元，本报告期份额净值增长率为-40.40%，同期业绩比较基准增长率为-36.88%，低于同期业绩比较基准的表现。

（二）2008年上半年证券市场回顾和基金运作回顾

2008年A股市场单边下跌，今年以来累计跌幅达到48%。A股市场下跌的导火索，主要是来自于经济中的不确定性增加，全球经济环境出现了新的变化。

（二）2008年上半年证券市场回顾和基金运作回顾

2008年A股市场单边下跌，今年以来累计跌幅达到48%。A股市场下跌的导火索，主要是来自于经济中的不确定性增加，全球经济环境出现了新的变化。

首先，美国经济情况比想象中更糟糕。尽管去年4季度各大金融机构依然宣称“次贷”风波对美国经济的影响有限，但是今年以来我们看到的却是信贷损失的不断扩大，截至目前金融机构确认的损失已经超过4000亿美元，如果未来信用危机蔓延到信用卡、汽车以及其他正常的企业贷款，金融系统的“恶性循环”将进一步推高金融业的损失，而金融体系的连锁反应又将进一步加剧此轮美国经济衰退的程度，美国经济似乎比预期更加糟糕。

其次，在美国经济衰退、全球经济下滑的背景下，石油价格却不断创下历史新高，油价走势出人意料，石油供应的严峻形势正在逐渐被市场所认同。在资源价格持续上涨的背景下，能源进口依赖国的投资环境也在持续恶化，经济下滑与通货膨胀同时并存着。

最后，对于A股市场而言，大小非解禁压力无疑也是当前市场的致命伤，2006年以来的股改红利已经消除，未来需要面对的是大小非在股改对价支付后的权力行使。如果整体经济以及信贷环境没有发生变化，我们认为大小非减持压力依然是制约市场的重要力量。与二级市场参与者不同，大小股东在企业成长初期股权获得成本非常低，远不是近年股价所能够支撑的，因此足够大的减持意愿可能使传统估值理念在近期会阶段性失灵，这也是今年以来中国市场在全球市场跌幅最大的一个重要原因。

正是由于市场环境在逐步恶化，我们看到上半年A股市场全线下跌，各个行业的跌幅在20-60%之间不等。在巨大的系统性风险下，本基金投资组合主要以防御性配置为主，上半年减持了部分金融、地产的配置，仓位控制在中性水平，行业配置上医药、交通运输、油田服务板块等服务性板块的配置较高，其他行业较为分散。尽管在投资组合中对高贝塔值的板块有所回避，但是因为年初仓位水平较高，难以规避系统性风险，因此本基金净值遭受了一定的损失。在2季度的反弹行情中曾经积极参与，但是市场走势比预期中更弱，在波段操作中获得的绝对收益相对有限。

（三）2008年下半年证券市场展望和基金投资策略

展望下半年的经济情况，我们看到经济中出现一些向好的迹象，但是未来的不确定性依然存在。相对于略为明朗的宏观经济形势，微观企业的盈利能力存在更大的隐忧。2007年以来持续的能源价格上涨为中下游行业带来巨大的成本压力，中间制造业的行业景气度明显下降。而在油价持续上涨的背景下，下半年我们面对的成本上升压力将继续增加，其中更多的会来自于前期被管制的二次能源价格——成品油与电力价格，未来各个行业利润还将经受考验。

对于市场未来的走势，我们持谨慎乐观态度。我们需要看到政府政策面的支持力度在加大，宏观经济面新的负面消息增加不多，但是下半年中国证券市场需要经历的考验尚未结束，资金供求压力、企业盈利下调压力依然存在，并且在短期内还会是影响市场走势的主要力量，因此预计市场持续震荡的可能性更大。目前市场上一个最大的亮点则是A股市场的估值水平已经与近年来的低点接近，甚至在国际市场的估值比较中也开始显现优势。对于长线投资者而言，此时需要关注到部分行业与公司的估值吸引力，下半年是考验择股能力的重要时机，未来我们将在震荡中积极追求中长期的权益增值。

关于下下半年的投资策略，我们依然将规避风险作为资产配置的主要考虑因素。首先，在企业盈利情况不明朗的情况下，我们将增加基金资产的现金头寸，降低股票资产配置；其次，股票资产继续重点偏向受益于中国内需消费且不会受到宏观调控影响的医药、食品饮料等行业；其次，行业景气下降往往会推动业内重组与并购，在市场的调整过程中，龙头公司可能出现中长期建仓机会，我们将积极把握目下而上的选股机会。最后，本基金管理人郑重承诺，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

在托管大成精选增值混合型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《大成精选增值混合型证券投资基金合同》、《大成精选增值混合型证券投资基金托管协议》的约定，对大成精选增值混合型证券投资基金管理人——大成基金管理有限公司2008年1月1日至2008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。

本托管人认为，大成基金管理有限公司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，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2008年8月20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)

（一）2008年6月30日资产负债表

	2008年6月30日	2007年12月31日
资产		
银行存款	777,864,068.87	546,034,697.35
结算备付金	10,658,582.31	1,444,516.02
存出保证金	2,598,928.68	1,160,000.00
交易性金融资产	2,271,665,807.38	6,248,019,926.33
其中:股票投资	2,247,522,502.58	6,245,630,422.33
债券投资	24,143,304.80	2,389,504.00
资产支持证券	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	138,273,768.73
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	9,106,090.64	51,594,321.44
应收利息	219,466.70	193,858.85
应收股利	437,182.87	0.00
应收申购款	2,085,347.28	3,869,568.74
资产总计	3,074,635,474.73	6,990,590,657.46
负债		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	614,509.36	18,705,576.71
应付管理人报酬	4,173,030.33	8,586,189.45
应付托管费	695,505.04	1,431,031.56
应付交易费用	11,050,969.48	14,189,109.57
应交税费	6,600.00	6,600.00
其他负债	1,219,112.82	1,204,015.00
负债合计	17,759,727.03	44,122,522.29
所有者权益		
实收基金	1,977,230,498.01	1,794,481,951.45
未分配利润	1,079,645,249.69	5,151,986,183.72
所有者权益合计	3,056,875,747.70	6,946,468,135.17
负债和所有者权益总计	3,074,635,474.73	6,990,590,657.46
基金份额总额（份）	3,797,276,761.95	3,446,337,558.73
基金份额净值	0.8050	2.0156

所附附注为本会计报表的组成部分

（二）2008年1月1日至6月30日止期间利润表

	2008年1月1日至6月30日	2007年1月1日至6月30日
一、收入	-2,353,075,670.98	4,942,104,959.53
利息收入	3,770,645.13	3,937,187.76
其中:存款利息收入	3,601,590.60	3,904,158.50
债券利息收入	169,054.53	33,029.26
投资收益	-163,574,024.82	3,269,455,717.90
其中:股票投资收益	-163,372,716.34	3,219,993,780.47
债券投资收益	-626,024.28	1,805,135.00
衍生工具收益	-14,699,877.20	24,251,189.82
股利收益	15,124,593.00	23,405,612.61
公允价值变动收益	-2,194,838,218.40	1,652,605,170.25
其他收入	1,565,927.11	16,106,883.62
二、费用	84,350,874.08	156,026,019.95
管理人报酬	36,994,337.32	71,115,583.23
托管费	6,165,722.86	11,852,597.24
交易费用	40,936,633.31	72,811,331.89
其他费用	254,180.59	246,507.59
三、利润总额	-2,437,426,545.06	4,786,078,939.58

所附附注为本会计报表的组成部分

（三）2008年1月1日至6月30日止期间所有者权益(基金净值)变动表

	2008年1月1日至6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	1,794,481,951.45	5,151,986,183.72	6,946,468,135.17
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	-2,437,426,545.06	-2,437,426,545.06
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	182,748,546.56	-166,343,309.90	16,405,236.66
其中:基金申购款	644,867,774.05	699,722,918.99	1,344,590,693.04
基金赎回款	-462,119,227.49	-866,066,228.89	-1,328,185,456.38
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-1,468,571,079.07	-1,468,571,079.07
期末所有者权益(基金净值)	1,977,230,498.01	1,079,645,249.69	3,056,875,747.70
	2007年1月1日至6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	4,756,198,196.88	4,686,226,519.67	9,442,424,716.55
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	4,786,078,939.58	4,786,078,939.58
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-2,085,617,272.89	-3,215,891,146.92	-5,301,508,419.81
其中:基金申购款	3,457,411,781.87	4,302,712,240.92	7,760,124,022.79
基金赎回款	-5,543,029,054.76	-7,518,603,387.84	-13,061,632,442.60
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-1,229,315,273.71	-1,229,315,273.71
期末所有者权益(基金净值)	2,670,580,923.99	5,027,099,038.62	7,697,679,962.61

所附附注为本会计报表的组成部分

二、会计报表附注

（除特别标明外，金额单位为人民币元）

（一）主要会计政策及会计估计

本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。自2007年7月1日起，本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》及中国证监会允许的基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求，对2007年1月1日起至2007年6月30日止期间的财务报表予以追溯调整。

（二）本报告期重大会计差错的内容和更正金额。

无。

（三）资产负债表日后事项

因大成基金管理有限公司第三届董事会任期届满，经公司2008年第一次股东会会议审议通过，由张树中先生、曾北川先生、王长林先生、杨赤忠先生、王颖先生、阎春林先生、于绪刚先生、万曾炜先生、刘大为先生担任公司第四届董事会董事，其中阎春林先生、于绪刚先生、万曾炜先生、刘大为先生为独立董事。第三届董事会董事胡学光先生、于华先生、徐浩明先生、蔡红标先生及独立董事杨建文先生、胡春元先生、查克传先生不再继续担任公司董事职务。上述变更事项已报监管部门备案并于2008年8月16日公开披露。

（四）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	基金管理人的股东、基金代销机构
中国银河投资管理有限公司（“银河投资”）①	基金管理人的股东
中国银河证券股份有限公司（“银河证券”）①	与银河投资受同一母公司控制的关联方、基金代销机构
广东证券股份有限公司（“广东证券”）②	基金管理人的股东、基金代销机构
中泰信托投资有限责任公司（“中泰信托”）③	基金管理人的股东

①经中国证监会批准，本公司原股东中国银河证券有限责任公司将证券经纪业务、投资银行业务及相关资产转让予中国银河证券股份有限公司。2007年5月30日，经中国工商总局核准，中国银河证券有限责任公司更名为中国银河投资管理有限公司。

②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。广东证券所属营业部已划归安信证券股份有限公司，广东证券作为本基金代销机构的资格亦由安信证券股份有限公司承担。

③中泰信托持有的大成基金股权于2007年9月17日被北京市高级人民法院冻结，该部分股权于2008年7月2日由北京市高级人民法院裁定解除冻结。。

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、通过关联方交易单元进行的交易及佣金情况

(1)股票买卖

关联方名称	2008年上半年度		2007年上半年度	
	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
银河证券	2,287,095,252.26	18.83%	8,577,642,294.67	27.17%
光大证券	1,483,537,930.56	12.21%	2,792,799,671.37	8.85%
合计	3,770,633,182.82	31.04%	11,370,441,966.04	36.02%

(2)债券买卖

关联方名称	2008年上半年度		2007年上半年度	
	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
银河证券	201,697,034.10	49.11%	0.00	0.00%
合计	201,697,034.10	49.11%	0.00	0.00%

(3)债券回购

无。

(4)权证买卖

关联方名称	2008年上半年度		2007年上半年度	
	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	38,049,906.80	35.35%	434,687.50	0.68%
银河证券	614,272.10	0.57%	36,246,472.50	56.63%
合计	38,664,178.90	35.92%	36,681,160.00	57.31%

(5)佣金

关联方名称	2008年上半年度		2007年上半年度	
	金额	占本期佣金总金额比例	金额	占本期佣金总金额比例
银河证券	1,944,015.78	19.00%	7,033,641.92	27.54%
光大证券	1,205,382.52	11.78%	2,185,379.57	8.56%
合计	3,149,398.30	30.78%	9,219,021.49	36.10%

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证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

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

(1)基金管理人报酬

支付基金管理人大成基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值 × 1.50% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬36,994,337.32元(2007年上半年：71,115,583.23元)。

(2)基金托管人报酬

支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金托管费＝前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费6,165,722.86元(2007年上半年：11,852,597.24元)。

(3)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为777,864,068.87元(2007年6月30日：579,325,123.54元)。本年上半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为3,507,021.86元(2007年上半年度：2,197,547.31元)。

5、基金各关联方投资本基金的情况

(1)大成基金管理有限公司期末持有本基金份额情况及报告期内持有份额的变化情况

无。

(2)大成基金管理有限公司主要股东在期末持有本基金份额情况

无。

（五）报告期末流通受限制不能自由转让的基金资产

1、流通受限制不能自由转让的股票

基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

本基金截至2008年6月30日止投资的流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	期末估值单价	数量（股）	期末成本总额（元）	期末估值总额（元）
001696	宗申动力	07/10/12	08/10/13	定向增发	19.00	7.86	1,000,000	19,000,000.00	7,860,000.00

2、流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行分离交易可转债而取得的债券，从债券认购日至债券上市日期间，暂无法流通。本基金截至2008年6月30日止流通受限制的债券情况如下：

无

3、流通受限制不能自由转让的权证

无

（六）风险管理

1、风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立合规审计和风险控制委员会，负责监督公司的内部审计的实施，审核公司的财务信息及其披露，审查公司内部控制制度，对重大关联交易进行审计，就公司运作是否合法、合规、合理进行审议，对公司内部控制机制和内部控制制度进行考核以及行使董事会授予的其他职权。

在管理层层面设立投资风险控制委员会，讨论和制定公司日常投资过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由公司监察稽核部负责，协调并与各部门合作完成日常运作风险管理以及进行运作风险分析。监察稽核部由督察长分管。

本基金的基金管理人建立了以由最高监控(董事会合规审计和风险控制委员会、公司风险控制委员会)、日常监察(督察长和监察稽核部)、部门互控、岗位自控构成的风险管理架构体系。

2、信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

3、流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在附注（五）中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

4、市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(1)市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中，股票投资比例为基金资产的40%-95%，债券投资比例为基金资产的0-55%，现金及到期日在一年以内的政府国债的比例不低于基金资产净值的5%。于2008年6月30日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

项目	2008年6月30日		2007年12月31日	
交易性金融资产	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
-股票投资	2,247,522,502.58	73.52%	6,245,630,422.33	89.91%
-债券投资	24,143,304.80	0.79%	2,389,504.00	0.03%
衍生金融资产	0.00	0.00%	138,273,768.73	1.99%
合计	2,271,665,807.38	74.31%	6,386,293,695.06	91.93%

于2008年6月30日，若本基金业绩比较基准的公允价值上升5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约15,495.57万元(2007年12月31日:40,038.40万元)；反之，若本基金业绩比较基准的公允价值下降5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约15,495.57万元(2007年12月31日:40,038.40万元)。

(2)利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。

下表统计了本基金易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2008年6月30日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	777,864,068.87	0.00	0.00	0.00	777,864,068.87
结算备付金	10,658,582.31	0.00	0.00	0.00	10,658,582.31
存出保证金	160,000.00	0.00	0.00	2,438,928.68	2,598,928.68
交易性金融资产	2,385,768.60	0.00	21,757,536.20	2,247,522,502.58	2,271,665,807.38
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	0.00	9,106,090.64	9,106,090.64
应收利息	0.00	0.00	0.00	219,466.70	219,466.70
应收股利	0.00	0.00	0.00	437,182.87	437,182.87
应收申购款	0.00	0.00	0.00	2,085,347.28	2,085,347.28
资产总计	791,068,419.78	0.00	21,757,536.20	2,261,809,518.75	3,074,635,474.73
负债					
应付赎回款	0.00	0.00	0.00	614,509.36	614,509.36
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	4,173,030.33	4,173,030.33
应付托管费	0.00	0.00	0.00	695,505.04	695,505.04
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	11,050,969.48	11,050,969.48
应交税费	0.00	0.00	0.00	6,600.00	6,600.00
其他负债	0.00	0.00	0.00	1,219,112.82	1,219,112.82
负债总计	0.00	0.00	0.00	17,759,727.03	17,759,727.03
利率敏感度缺口	791,068,419.78	0.00	21,757,536.20	2,244,049,791.72	3,056,875,747.70
2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	546,034,697.35	0.00	0.00	0.00	546,034,697.35
结算备付金	1,444,516.02	0.00	0.00	0.00	1,444,516.02
存出保证金	160,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	1,160,000.00
交易性金融资产	0.00	0.00	2,389,504.00	6,245,630,422.33	6,248,019,926.33
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	138,273,768.73	138,273,768.73
应收证券清算款	0.00	0.00	0.00	51,594,321.44	51,594,321.44
应收利息	0.00	0.00	0.00	193,858.85	193,858.85
应收申购款	0.00	0.00	0.00	3,869,568.74	3,869,568.74
资产总计	547,639,213.37	0.00	2,389,504.00	6,440,561,940.09	6,990,590,657.46
负债					
应付赎回款	0.00	0.00	0.00	18,705,576.71	18,705,576.71
应付管理人报酬	0.00	0.00	0