大成价值增长证券投资基金

【2012】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:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2012年8月25日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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其更新。

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。

本报告中财务资料未经审计 。

本报告期自2012年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	大成价值增长混合
基金主代码	090001
前端交易代码	090001
后端交易代码	091001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月11日
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	11,840,639,821.57份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	以价值增长类股票为主构造投资组合,在有效分散投资风险的基础上,通过资产配置和投资组合的动态调整,达到超过市场的风险收益比之目标,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资策略分三个层次:资产配置和行业配置遵循自上而下的积极策略,个股选择遵循自下而上的积极策略。本基金的股票投资重点关注:低P/B值、具有可持续增长潜力、盈利水平超过行业平均水平、具有核心竞争力的优势企业。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+中信标普国债指数×20%。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		大成基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杜鹏	李芳菲
	联系电话	0755-83183388	010-66060069
	电子邮箱	dupeng@dcfund.com.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		4008885558	95599
传真		0755-83199588	010-63201816

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.dcfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	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 北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9中国农业银行托管业务部

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标 金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2012年1月1日 - 2012年6月30日)
本期已实现收益	-994,638,188.05
本期利润	257,101,850.88
加权平均基金份额本期利润	0.0214
本期基金份额净值增长率	3.11%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.3147
期末基金资产净值	8,114,171,925.17
期末基金份额净值	0.6853

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入 (不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

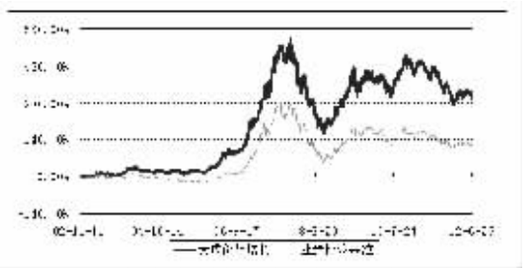
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-5.10%	0.96%	-5.12%	0.87%	0.02%	0.09%
过去三个月	1.75%	1.00%	0.52%	0.90%	1.23%	0.10%
过去六个月	3.11%	1.15%	4.51%	1.06%	-1.40%	0.09%
过去一年	-19.21%	1.12%	-14.51%	1.08%	-4.70%	0.04%
过去三年	-9.56%	1.28%	-15.38%	1.25%	5.82%	0.03%
自基金合同生效起至今	302.61%	1.34%	117.70%	1.47%	184.91%	-0.13%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、按基金合同规定,本基金的初始建仓期为6个月。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。

2、本基金业绩比较基准自2008年3月1日起变更为:沪深300指数×80%+中信标普国债指数×20%,本基金业绩比较基准收益率的历史走势图从2002年11月11日 (基金合同生效日)至2008年2月29日为原业绩比较基准 (中信价值指数×80%+中信国债指数×20%)的走势图,2008年3月1日起为变更后的业绩比较基准的走势图。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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2012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:景宏证券投资基金、景福证券投资基金、大成优选股票型证券投资基金,1只ETF及1只ETF联接基金:深证成长40ETF及大成深证成长40ETF联接基金,1只创新型基金:大成景丰分级债券型证券投资基金,1只QDII基金:大成标普500等权重指数基金及21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 (LOF)、大成景阳领先股票型证券投资基金、大成强化收益债券型证券投资基金、大成策略回报股票型证券投资基金、大成行业轮动股票型证券投资基金、大成中证红利指数证券投资基金、大成核心双动力股票型证券投资基金、大成保本混合型证券投资基金、大成内需增长股票型证券投资基金、大成中证内地消费主题指数证券投资基金、大成可转债增强债券型证券投资基金、大成新锐产业股票型证券投资基金、大成景恒保本混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理 (或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
何光明先生	本基金基金经理	2008年1月12日	-	18年	工学硕士。1999年加入大成基金管理有限公司,历任研究员、策略分析师、大成精选增值混合型证券投资基金基金经理 (2004年12月15日至2006年1月20日)、大成价值增长证券投资基金基金经理助理、大成积极成长基金基金经理助理。2008年1月12日起担任大成价值增长证券投资基金基金经理。2010年12月21日至2012年2月8日任大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金基金经理和大成深证成长40交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。具有基金从业资格。国籍:中国。

注:1、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《大成价值增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,大成价值增长证券投资基金的投资范围、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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2012年上半年,公司旗下主动投资组合间股票交易存在两笔同日反向交易,与市场成交情况比较,两笔交易成交均价与市场均价不存在明显差异,且同日反向交易成交较少的单边交易量占该股当日市场成交量比例均低于1%。主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,其中参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要:投资组合间存在债券同日反向交易,但投资组合间的交易价格比较一致,与市场成交均价较为接近,且各投资组合成交量占市场成交量比例不足5%,基于此公司认为,投资组合间债券的同日反向交易不存在异常交易行为:相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;而投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果,投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年上半年,在经济增长持续放缓、通胀压力逐步缓解和外围欧债危机继续僵持的大背景下,出于"稳增长"的考虑,管理层从供给管理和需求管理两个角度相继出台了一系列的预调和微调措施。然而,由于宏观经济结构性的矛盾积重难返,特别是经过近两年的调控,房价依然居高不下,导致作为国民经济中产业链最长、刺激经济增长效果极佳的房地产在短期内很难有较明显的政策放松空间,仅仅凭借刚性需求,难以对宏观经济产生较明显的拉动效果;基建投资受困于地方融资平台问题,设备投资受制于绝大多数产业的产能过剩以及企业家投资信心不足,上半年全国固定资产投资增速继续处于下滑态势;出口受国际经济疲弱的拖累增长乏力,消费继续保持平稳增长态势,值得警惕的是部分可选消费品开始感受到了宏观经济增速下滑的影响;具有中国特色的存贷比等指标约束导致央行货币调控政策的微调未能有效传递到信贷的显著扩张,全社会资金紧张、成本高企的局面尚未得到全面改善,绝大多数行业和企业的经济效益继续大幅下滑,甚至连上一轮经济周期中最为强势的煤炭和有色等上游资源行业也未能幸免于难。通胀进一步回落,已不再是当前宏观经济的主要矛盾。

上半年A股市场先扬后抑,从年初至五月上旬,随着管理层持续发出强有力的稳定经济增长的政策信号,市场沿着"稳增长"政策预期稳步上扬。然而,自五月中旬开始,大量研究机构自下而上的草根调研却在反复提示"稳增长"政策的实际效果非常有限,如水泥企业联合停窑依然不能阻止水泥价格滑到保本线甚至以下,秦皇岛电煤库存持续上升,价格节节下滑,国家发改委批出了大量的项目,可真正启动的项目非常有限,与固定资产投资密切相关的商业银行中长期贷款占比持续处于低位,企业景气指数持续下滑。诸多迹象让部分策略分析师和机构投资者开始怀疑市场对于"稳增长"的政策预期是不是反应过度,从防范风险的角度,周期性投资品获利了结的压力日增,特别是6月上旬央行非对称降息引发银行股再次杀跌,导致市场估值再次下沉,加之大多数周期性投资品面临中报业绩下滑风险开始全面下跌,自五月下旬至六月底大盘可谓是逐级下跌。

行业板块方面,受益于金融改革政策的保险和证券等非银行金融板块表现较好;预期行业利空政策已经出完、基本面有望见底回升的医药板块一改一季度的颓势而重现防御的本色,二季度表现出色;估值偏低的品牌白酒表现也不错,电力板块受益于电煤价格的下跌迎来了多年难见的上涨行情;预期中报较好的建筑装饰板块和部分电子类成长股在二季度表现也不错;房地产行业继续获得较好的正收益;而周期性投资品如煤炭、钢铁、水泥和化工等跌幅靠前;银行受累于非对称减息,二季度被继续杀跌。 在组合管理上,在维持适中股票仓位的基础上,我们增持了保险、地产、传媒和环保等,减持了农业、电气设备、煤炭和软件,由于我们周期性投资品的配置比重一直偏高,在四月份至五月初这波周期性投资品的上涨行情中获利了结力度严重不足,导致我们在五月上旬至六月底的这轮下跌行情中比较被动,进而影响上半年基金净值的表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.6853元,本报告期份额净值增长率为3.11%,同期业绩比较基准增长率为4.51%,低于同期业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

为了迎接十八大的胜利召开,我们预计下半年"稳增长"政策的力度不排除进一步加大,加上上半年已出台政策效果的逐步显现,上市公司中期业绩的不理想已在前期市场的下跌中得到一定的体现,下半年市场不排除重新迎来一轮较好的反弹行情。

但是,我们也应清醒地认识到,中国经济转变增长方式任重道远。当前的国际政治经济环境与中国经济过去三十多年的黄金增长期已经不可同日而语。欧美日等发达经济体尚未完全从金融危机中走出去,其中美国经济复苏最好,但也仅仅是微弱复苏,欧盟将长期受困于主权债务危机,日本经济乏善可陈;其他新兴经济体和中国经济一样面临着长期增长的挑战,资源国家在全球经济减速背景下很难独善其身。过去三十多年中国经济体制改革的制度红利已经得到比较充分地释放,中国经济要想重新获得新的中长期强劲增长动力,必须有新的更大力度的改革,而这些新的改革很大程度上将是对存量利益格局的调整,改革复杂程度和阻力将远远超过与过去三十多年主要针对增量的改革。此外,中国经济中与固定资产投资和出口相关的这些传统产业体量庞大,而内需消费的提振和新兴产业的发展不可能一蹴而就,这两者此消彼长,不一定能很好衔接,中国经济所面临的中长期增长困难不能过份低估,中国经济增速下台阶是不二的选择。

伴随着中国经济的转型,国内A股市场的估值体系也正处在蜕变的过程之中。首先是整体估值水平的下沉。过去基于中国经济的高速增长,国内A股市场完全有理由获得较高的估值水平,未来中国经济增长速度下台阶是一个大概率事件,A股的估值水平也必将相应地下沉。其次是行业板块估值体系的再造。目前很多传统行业的优质蓝筹股由于行业增长天花板的来临,中长期业绩增速将面临较大的下滑压力,其估值水平有可能从成长类股偏高的估值水平下沉到价值类股较低的估值水平;前几年由于消费类和新兴产业上市公司比较稀缺,国内A股长期给予这些板块偏高的估值水平,随着IPO市场化改革进程的推进,这些板块的稀缺性已经得到明显缓解,其估值水平的理性回归将难以避免。

在下半年的组合管理上,我们首先是着力与做好应对反弹行情。估值偏低的优质成长股依然是投资的首选,其次是稳定增长的医药和食品饮料,受益于金融改革政策的保险和券商以及前期超跌的且基本面出现一定转机的周期性投资品也有较好的投资机会,我们将在继续维持适中股票仓位的基础上,通过自下而上深入的个股研究,结合政策和市场研判,努力争取把握好上述投资机会。此外,结合宏观策略研究,密切关注反弹的进展,择机降低股票仓位,努力控制大盘反弹结束后市场下跌的系统性风险。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人指导基金估值业务的领导小组为公司估值委员会,公司估值委员会主要负责估值政策和估值程序的制定、修订以及执行情况的监督。估值委员会由股票投资部、研究部、固定收益部、风险管理部、基金运营部、监察稽核部、委托投资部指定人员组成。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,估值委员会成员中包括两名投资组合经理。

股票投资部、研究部、固定收益部、风险管理部和委托投资部负责关注相关投资品种的动态,评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种;提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量;定期对估值政策和程序进行评价,以保证其持续适用;基金运营部负责日常的基金资产的估值业务,执行基金估值政策,并负责与托管行沟通估值调整事项;监察稽核部负责审核估值政策和程序的一致性,监督估值委员会工作流程中的风险控制,并负责估值调整事项的信息披露工作。

本基金的日常估值程序由基金运营部基金估值核算员执行,并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制,基金经理及投资经理作为估值小组成员,对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感,向估值委员会提供估值参考信息,参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券,基金管理人及时启动特别估值程序,由估值委员会讨论议定特别估值方案并与托管行沟通后由基金运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突,截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人严格按照本基金基金合同的规定进行收益分配。本报告期内本基金无收益分配事项。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管大成价值增长证券投资基金的过程中,本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《大成价值增长证券投资基金基金合同》、《大成价值增长证券投资基金托管协议》的约定,对大成价值增长证券投资基金管理人—大成基金管理有限公司2012年1月1日至2012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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,大成基金管理有限公司在大成价值增长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、基金费用开支及利润分配等问题上,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。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

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价值增长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。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:大成价值增长证券投资基金

报告截止日:2012年6月30日 单位:人民币元

资 产	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资 产:		
银行存款	166,530,390.87	244,291,468.67
结算备付金	10,829,442.64	11,324,373.47
存出保证金	1,603,558.91	2,268,369.60
交易性金融资产	7,925,579,910.07	7,822,825,403.68
其中:股票投资	6,238,772,091.87	6,160,490,990.58
基金投资	-	-
债券投资	1,686,807,818.20	1,662,334,413.10
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	23,984,905.06	-
应收利息	30,703,084.62	24,819,147.24
应收股利	-	-
应收申购款	266,690.19	1,075,563.59
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	8,159,497,982.36	8,106,604,326.25
负债和所有者权益	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	24,184,948.91	38,597,464.33
应付赎回款	1,010,074.07	1,460,987.82
应付管理人报酬	10,257,301.78	10,861,793.88
应付托管费	1,709,550.29	1,810,299.01
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	7,638,485.86	4,248,469.92
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	525,696.28	802,810.63
负债合计	45,326,057.19	57,781,825.59
所有者权益:		
实收基金	11,840,639,821.57	12,111,384,050.95
未分配利润	-3,726,467,896.40	-4,062,561,550.29
所有者权益合计	8,114,171,925.17	8,048,822,500.66
负债和所有者权益总计	8,159,497,982.36	8,106,604,326.25

注:报告截止日2012年6月30日,基金份额净值0.6853元,基金份额总额11,840,639,821.57份。

6.2 利润表

会计主体:大成价值增长证券投资基金

本报告期:2012年1月1日 至 2012年6月30日 单位:人民币元

项 目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
一、收入	349,783,426.09	-576,062,727.38
1.利息收入	28,622,328.03	37,721,845.67
其中:存款利息收入	681,609.96	715,155.80
债券利息收入	27,940,718.07	37,006,689.87
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-930,793,033.44	892,381,213.50
其中:股票投资收益	-991,583,651.58	850,207,926.10
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-3,351,243.69	-6,332,642.23
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	64,141,861.83	48,505,929.63
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	1,251,740,038.93	-1,506,944,286.35
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	214,092.57	778,499.80
减:二、费用	92,681,575.21	125,553,858.55
1.管理人报酬	62,316,797.85	84,842,589.93
2.托管费	10,386,132.96	14,140,431.70
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	19,104,543.46	25,974,752.04
5.利息支出	580,215.59	291,919.11
其中:卖出回购金融资产支出	580,215.59	291,919.11
6.其他费用	293,885.35	304,165.77
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	257,101,850.88	-701,616,585.93
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	257,101,850.88	-701,616,585.93

6.3 所有者权益 (基金净值)变动表

会计主体:大成价值增长证券投资基金

本报告期:2012年1月1日 至 2012年6月30日 单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	12,111,384,050.95	-4,062,561,550.29	8,048,822,500.66
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	-	257,101,850.88	257,101,850.88
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以"-"号填列)	-270,744,229.38	78,991,803.01	-191,752,426.37
其中:1.基金申购款	215,616,005.68	-64,872,862.01	150,743,143.67
2.基金赎回款	-486,360,235.06	143,864,665.02	-342,495,570.04
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	11,840,639,821.57	-3,726,467,896.40	8,114,171,925.17
项目	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	13,599,725,018.43	-1,323,679,838.70	12,276,045,179.73
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	-	-701,616,585.93	-701,616,585.93
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以"-"号填列)	-789,847,887.48	80,511,036.37	-709,336,851.11
其中:1.基金申购款	610,917,678.19	-74,777,664.73	536,140,013.46
2.基金赎回款	-1,400,765,565.67	155,288,701.10	-1,245,476,864.57
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	12,809,877,130.95	-1,944,785,388.26	10,865,091,742.69

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

基金管理公司负责人:王颖 主管会计工作负责人:刘彩晖 会计机构负责人:范瑛

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 关联方关系

6.4.2.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.2.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
大成基金管理有限公司("大成基金")	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司("中国农业银行")	基金托管人、基金代销机构
中泰信托有限责任公司	基金管理人的股东
光大证券股份有限公司("光大证券")	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	基金管理人的股东
广东证券股份有限公司("广东证券")	基金管理人的股东

注:1. 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。

2. 下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.3.1.1 股票交易 金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
光大证券	1,417,682,385.23	11.35%	2,920,311,835.14	17.19%

6.4.3.1.2 权证交易

无。

6.4.3.1.3 应支付关联方的佣金 金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
光大证券	1,210,916.46	11.54%	747,800.75	9.79%
关联方名称	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
光大证券	2,386,221.82	16.90%	844,917.55	10.32%

注:1. 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的证管费和经手费后的净额列示。权证交易不计佣金。

2. 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等。

6.4.3.2 关联方报酬

6.4.3.2.1 基金管理费 单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	62,316,797.85	84,842,589.93
其中,支付销售机构的客户维护费	9,718,840.98	13,041,425.31

注:支付基金管理人大成基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%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:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

6.4.3.2.2 基金托管费 单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	10,386,132.96	14,140,431.70

注:支付基金托管人中国农业银行的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:日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

6.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券 (含回购)交易

本报告期内及上年度可比期间本基金未发生与关联方进行的银行间同业市场的债券 (含回购)交易。

6.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间本基金未发生各关联方投资本基金的情况。

6.4.3.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入 单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	166,530,390.87	598,350.01	138,921,532.12	591,768.24

注: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。

6.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内及上年度可比期间本基金未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.3.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.4 期末 (2012年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.4.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券 金额单位:人民币元

6.4.4.1.1 受限证券类别:股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
603366	日出东方	12/5/14	12/8/21	新股流通受限	21.50	19.29	2,079,010	44,698,715.00	40,104,102.90	-

注:基金可使用以基金名义开设的股票账户,选择网上或者网下一种方式进行新股申购。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,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。

6.4.4.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

于本报告期末,本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.4.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

于本报告期末,本基金无从事债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.5 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况 金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	6,238,772,091.87	76.46
	其中:股票	6,238,772,091.87	76.46
2	固定收益投资	1,686,807,818.20	20.67
	其中:债券	1,686,807,818.20	20.67
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	177,359,833.51	2.17
6	其他各项资产	56,558,238.78	0.69
7	合计	8,159,497,982.36	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合 金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	0.00
B	采掘业	379,730,904.16	4.68
C	制造业	3,157,217,542.84	38.91
C0	食品、饮料	965,727,838.06	11.90
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	263,388,866.73	3.25
C5	电子	103,154,254.76	1.27
C6	金属、非金属	417,921,042.64	5.15
C7	机械、设备、仪表	959,645,466.96	11.83
C8	医药、生物制品	447,380,073.69	5.51
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	290,455,169.31	3.58
F	交通运输、仓储业	81,803,155.44	1.01
G	信息技术业	220,637,275.96	2.72
H	批发和零售贸易	106,100,741.13	1.31
I	金融、保险业	1,124,669,030.84	13.86
J	房地产业	581,874,945.59	7.17
K	社会服务业	129,861,418.60	1.60
L	传播与文化产业	166,421,908.00	2.05
M	综合类	-	0.00
	合计	6,238,772,091