

景福证券投资基金
2010 年第 2 季度报告
2010 年 6 月 30 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

报告送出日期：2010 年 7 月 20 日

§ 1 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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 月 13 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。

本报告期自 2010 年 4 月 1 日起至 2010 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成景福封闭
交易代码	184701
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999 年 12 月 30 日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00 份
投资目标	通过指数化投资和积极投资的有机结合，实现投资风险和收益的优化平衡，力求使基金取得超过市场的投资收益，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的指数投资部分采用分层抽样法，选择代表上证 A 股市场整体特征的股票构建投资组合；积极投资部分则投资于高成长行业或价值低估行业的股票。整体投资力求超越基准指数表现。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2010 年 4 月 1 日 - 2010 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	26,432,826.96
2. 本期利润	-435,755,281.92
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1453
4. 期末基金资产净值	3,364,201,019.58
5. 期末基金份额净值	1.1214

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（不含公允价值变动损益）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 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
过去三个月	-11.47%	2.87%	-	-	-	-

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历史走势图



注：按基金合同规定，本基金应在基金合同生效后三个月内达到规定的投资比例，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。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杨丹先生	本基金基金经理	2008 年 8 月 23 日	--	9 年	理学硕士，2001 年加入大成基金管理有限公司，先后任职于基金经理部、研究部、金融工程部，长期从事指数化投资及金融工程研究工作。现兼任大成沪深 300 指数证券投资基金基金经理。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合规守信情况的说明

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》、《景福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，基金景福的投资范围、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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司严格执行《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。

4.3.2 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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上证指数在二季度呈现单边下跌走势。沪深300指数由季初的3345点一路下行，二季度末收于2563点，单季度跌幅高达23.38%，位列全球市场跌幅榜前列。二季度以来，全球经济刺激政策退出预期高涨，过度宽松的流动性即将成为过去，但世界经济是否会“二次探底”的争论也不绝于耳。4月份后，欧洲4国债务危机的爆发，加剧了对世界经济复苏的担忧，投资者避险情绪高涨，全球资本市场均表现较差。

在看到了一季度良好的经济数据以及开始上行的CPI指数后，国内政府经济调结构的力度更大。4月份针对房地产市场的严厉调控措施出台，房地产相关的产业链的股票大幅下跌，房地产、钢铁、建材等跌幅居前。由于担忧国内投资下行与海外经济再度下滑的风险，国内经济增速预期开始显著放缓，投资者开始抛弃与宏观经济相关度较高的金融、地产、煤炭、钢铁、建材等周期性行业，造成这些板块大幅下挫。而同时，相对受益于调结构的医药、大众消费品、节能减排、新技术等相关行业依然受到追捧，代表新经济的中小盘股震荡上行，市场分化十分明显。

本基金在今年较早的时候，出于对国家调整经济增长方式的考虑，较早的减持了部分与宏观经济高度相关的周期性行业，将较多地仓位分配在医药、消费及节能减排方向，获得了一定的效果。但由于对于系统性风险的认识不足，因此一直保持了较高仓位运作，在二季度末的恐慌性下跌中，基金业绩表现不好。

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1.1214元，本报告期份额净值增长率为-11.47%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前经济运行态势依然非常复杂。一方面，外围经济依然在放缓，对国内出口造成较大压力；另一方面我国房地产投资势必下滑较快，基建投资又受制于地方融资平台的坏账压力；因此，我国整体经济增速下滑将是一个确定性非常高的情况。在这种状态下，资本市场很难出现趋势性的整体机会，市场宽幅震荡的概率较大。

未来市场重点关注的方向依然要顺应调结构的产业转型趋势，与未来中国新的经济增长动力产业站在一起。医疗卫生、大众消费品、节能减排等行业将会是一个长期的重点投资方向。同时，也需要注意到，目前传统周期性行业经过前期的大幅下跌，其估值水平已经具备了相当的安全边际，也存在较好的估值修复的投资机会。

本基金将坚持前期的思路，在符合经济调整方向的行业中寻优质公司长期持有，同时也适当配置具备估值优势的传统行业，以期获取相对理想的收益。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,565,001,641.27	75.78

	其中：股票	2,565,001,641.27	75.78
2	固定收益投资	723,367,204.30	21.37
	其中：债券	723,367,204.30	21.37
	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	77,593,198.81	2.29
6	其他资产	18,772,657.19	0.55
7	合计	3,384,734,701.57	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资部分

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	0.00
B	采掘业	-	0.00
C	制造业	815,104,435.47	24.23
C0	食品、饮料	273,271,185.10	8.12
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	-	0.00
C5	电子	100,635,773.59	2.99
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	184,970,720.60	5.50
C8	医药、生物制品	256,226,756.18	7.62
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	-	0.00
F	交通运输、仓储业	141,348,673.88	4.20
G	信息技术业	63,120,000.00	1.88
H	批发和零售贸易	221,070,601.20	6.57
I	金融、保险业	181,964,636.49	5.41
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	124,929,258.30	3.71
M	综合类	-	0.00
	合计	1,547,537,605.34	46.00

5.2.2 积极投资部分

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	85,839,919.10	2.55
B	采掘业	54,766,435.20	1.63
C	制造业	650,560,036.47	19.34
C0	食品、饮料	78,640,006.38	2.34

C1	纺织、服装、皮毛	42,118,127.04	1.25
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	324,416,281.40	9.64
C5	电子	76,402,563.86	2.27
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	62,397,240.23	1.85
C8	医药、生物制品	26,452,933.16	0.79
C99	其他制造业	40,132,884.40	1.19
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,856,620.44	0.08
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	65,888,405.25	1.96
H	批发和零售贸易	-	0.00
I	金融、保险业	-	0.00
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	151,961,740.06	4.52
L	传播与文化产业	586,499.76	0.02
M	综合类	5,004,379.65	0.15
	合计	1,017,464,035.93	30.24

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的指数投资前十名与积极投资前五名股票明细

5.3.1 指数投资部分

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002024	苏宁电器	19,392,158.00	221,070,601.20	6.57
2	600132	重庆啤酒	5,101,704.00	183,661,344.00	5.46
3	601111	中国国航	13,749,871.00	141,348,673.88	4.20
4	600880	博瑞传播	7,423,010.00	124,929,258.30	3.71
5	000423	东阿阿胶	2,999,769.00	104,271,970.44	3.10
6	600983	合肥三洋	6,607,733.00	100,635,773.59	2.99
7	600267	海正药业	3,784,730.00	95,185,959.50	2.83
8	601601	中国太保	3,950,834.00	89,960,490.18	2.67
9	600600	青岛啤酒	2,713,805.00	89,609,841.10	2.66
10	000527	美的电器	7,499,970.00	85,499,658.00	2.54

5.3.2 积极投资部分

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600703	三安光电	8,595,915.00	323,418,882.65	9.61
2	000826	桑德环境	7,141,761.00	146,120,430.06	4.34
3	600887	伊利股份	2,676,651.00	78,640,006.38	2.34
4	002230	科大讯飞	1,745,285.00	62,219,410.25	1.85
5	000541	佛山照明	5,215,710.00	61,962,634.80	1.84

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	79,086,204.30	2.35
2	央行票据	149,873,000.00	4.45
3	金融债券	494,408,000.00	14.70
	其中：政策性金融债	494,408,000.00	14.70
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	723,367,204.30	21.50

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	080405	08 农发 05	1,000,000	105,050,000.00	3.12
2	080215	08 国开 15	600,000	63,498,000.00	1.89
3	080221	08 国开 21	600,000	59,706,000.00	1.77
4	010110	21 国债(00)	586,070	59,368,891.00	1.76
5	080210	08 国开 10	500,000	52,955,000.00	1.57

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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、处罚的情形。

5.8.2 本基金的指数投资前十名股票与积极投资前五名股票中，没有投资于超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,584,522.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,188,134.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,772,657.19

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002024	苏宁电器	34,200,000.00	1.02	非公开发行

5.8.6 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600703	三安光电	135,400,000.00	4.02	非公开发行

5.8.7 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	7,500,000.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	7,500,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.25

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立景福证券投资基金的文件；
- 2、《景福证券投资基金基金合同》；
- 3、《景福证券投资基金托管协议》；
- 4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；
- 5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

8.2 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。

8.3 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
二〇一〇年七月二十日