

景宏证券投资基金  
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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 月 16 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	大成景宏封闭
交易代码	184691
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999 年 5 月 4 日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00 份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金分别在资产配置、行业配置、个股选择三个层次上采取积极主动的策略进行投资。根据宏观经济状况和市场未来趋势进行资产配置；依据对行业景气的判断进行行业权重配置；在个股方面，选择治理结构完善、管理有方、信息透明、行业竞争力强、财务状况良好而且其内在价值被市场低估的上市公司进行投资。
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	-52,022,049.93
2. 本期利润	-429,337,611.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2147
4. 期末基金资产净值	2,257,289,750.05
5. 期末基金份额净值	1.1286

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。

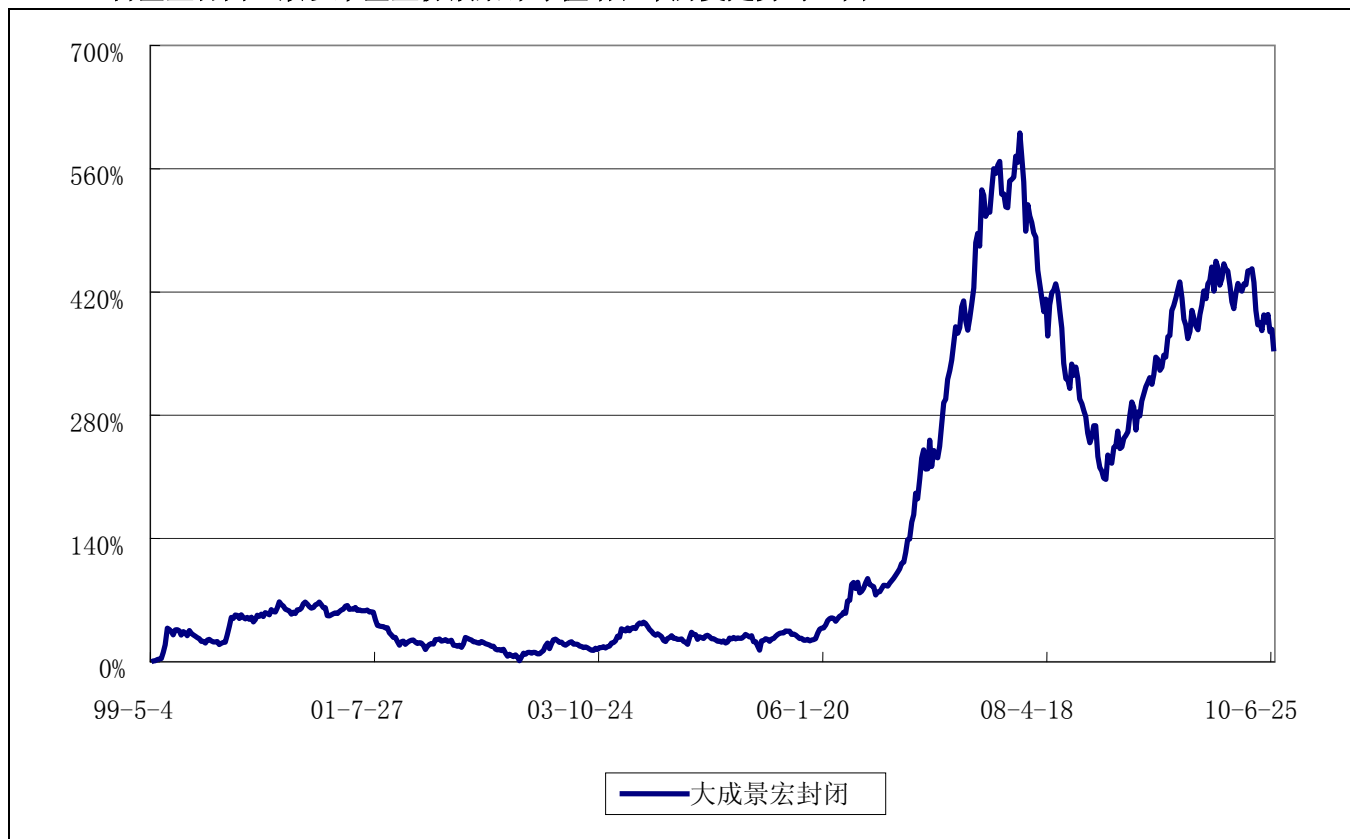
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	-15.98%	2.82%	-	-	-	-

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势对比图



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 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。

## § 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		
袁青先生	本基金基金经理	2008 年 1 月 12 日	2010 年 4 月 1 日	8 年	硕士，曾任职江铃汽车股份公司产品开发部工程师、华源凯马股份公司投资部经理助理、平安证券综合研究所研究员，2005 年加入大成基金管理有限公司，历任投资部研究员、景宏证券投资基金基金经理助理、大成优选股票型证券投资基金基金经理助理。现担任大成中证红利指数证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国。
黄万青女士	本基金基金	2010 年 4 月 2	--	11 年	经济学硕士，1999 年加入大

	经理	日			成基金管理有限公司，先后任交易部交易员、债券基金经理助理、景福基金经理助理、固定收益小组股票型基金债券投资经理、大成价值增长基金经理助理、大成景阳领先基金基金经理助理。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》、《景宏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，基金景宏的投资范围、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

2010年第2季度A股市场单边下挫，上证指数创下今年调整以来的新低，投资者情绪日渐低落，交易量不断萎缩。尽管上证指数和沪深300指数在本季度分别下跌22.86%和23.39%，但医药、食品、商业贸易、电子元器件等板块相对抗跌，取得较好的相对收益，而地产、化工、钢铁、煤炭、家电等板块受到投资者的恐慌抛售，跌幅超过上证指数的跌幅，相对估值也落到了洼地。

二季度市场的大跌超过我们在一季度末的预期，虽然今年年初以来我们一直对地产持谨慎态度，判断高房价背景下政府一定会出台系列的调控政策，我们在看空地产的同时并没有同时减持其它与地产相关的行业的权重，如银行、工程机械、家电等板块在二季度均被市场恐慌抛售，而本基金在本季度初在上述板块持仓均较重，同时稳定增长类中优质医药个股配置不足，导致本基金在本季度的业绩表现并不理想，值得深刻反思。

##### 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1.1286元，本报告期份额净值增长率为-15.98%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们分析2010年第3季度A股市场整体处于筑底阶段。从政策面看，政府在二季度相继出台了系列紧缩政策，目前看这些政策已经取得了初步的成效，房价开始回落，通胀预期也在降低，我们分析在三季度政府不大可能出台进一步的紧缩政策。如果经济回落速度超过政府可接受范围，那么四季度不排除政策有放松的可能。从资金面看，由于货币流通速度的减缓，二季度市场的资金面相当紧张，但目前市场整体的

仓位水平处于低位，所以资金面并不是制约后市走强的阻力。从估值层面看，尽管中小盘股票在上半年涨幅凌厉，估值高企，但大盘蓝筹股估值已经接近历史低位，所以市场整体估值安全。现在让我们困惑的是三季度企业盈利层面存在不确定性，虽然中国经济在一、二季度已经全面恢复，企业盈利回升，但我们分析三季度的经济数据同比和环比会回落，如果回落的幅度超出市场预期，那么市场在三季度还会在经济波动中震荡筑底。

资产配置方面，仓位上我们基本不作大的变动，尤其在市场处于相对低位，我们总体仓位将保持在略高于市场的平均水平，我们将投资重点放在行业配置和个股选择上。行业配置上，我们将重点配置景气度向上的具有稳定增长的消费类行业和服务性行业，如医药、食品饮料、航空、电子信息等行业。在看好稳定增长类板块的同时，我们也看好受益于中国城镇化和基础设施建设的低估值家电板块及工程机械板块，这些板块中部分优质的龙头企业已经处于世界领先的地位，前期的大跌已经让这些企业具有非常高的中长期投资价值，值得我们投资和持续跟踪。此外，在政府调结构、节能减排的政策导向下，新能源新材料板块、技术创新类板块等值得我们去深入分析和挖掘有价值的投资标的。我们将通过前瞻性的研究去挖掘被低估的行业龙头以及成长性确定的个股。希望通过我们不懈的努力来回报基金景宏持有人的信任与厚爱。

## § 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	1,697,060,697.64	73.78
	其中：股票	1,697,060,697.64	73.78
2	固定收益投资	492,586,735.20	21.42
	其中：债券	492,586,735.20	21.42
	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	88,220,108.16	3.84
6	其他资产	22,282,823.63	0.97
7	合计	2,300,150,364.63	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	26,540,879.79	1.18
B	采掘业	53,142,655.92	2.35
C	制造业	1,123,710,269.06	49.78
C0	食品、饮料	335,821,739.04	14.88
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	997,398.75	0.04
C5	电子	9,827,374.25	0.44
C6	金属、非金属	4,645,764.00	0.21
C7	机械、设备、仪表	551,424,333.26	24.43
C8	医药、生物制品	211,839,170.50	9.38

C99	其他制造业	9,154,489.26	0.41
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,077,540.18	0.09
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	157,040,000.00	6.96
G	信息技术业	25,027,015.95	1.11
H	批发和零售贸易	98,023,972.08	4.34
I	金融、保险业	87,014,410.56	3.85
J	房地产业	71,202,380.10	3.15
K	社会服务业	53,281,574.00	2.36
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	1,697,060,697.64	75.18

### 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前十名股票投资明细

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	001696	宗申动力	20,200,000	203,616,000.00	9.02
2	600276	恒瑞医药	4,360,000	170,345,200.00	7.55
3	600031	三一重工	7,500,000	137,025,000.00	6.07
4	601111	中国国航	11,000,000	113,080,000.00	5.01
5	000568	泸州老窖	3,419,391	96,495,214.02	4.27
6	002024	苏宁电器	8,250,000	94,050,000.00	4.17
7	600132	重庆啤酒	2,300,000	82,800,000.00	3.67
8	000527	美的电器	7,140,783	81,404,926.20	3.61
9	000338	潍柴动力	1,009,271	62,070,166.50	2.75
10	000869	张裕A	737,679	58,999,566.42	2.61

### 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	113,973,735.20	5.05
2	央行票据	139,382,000.00	6.17
3	金融债券	239,231,000.00	10.60
	其中：政策性金融债	239,231,000.00	10.60
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	492,586,735.20	21.82

### 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	4.65
2	010110	21 国债(10)	592,950	60,065,835.00	2.66
3	0901044	09 央行票据 44	600,000	58,890,000.00	2.61
4	080210	08 国开 10	500,000	52,955,000.00	2.35



5	090209	09 国开 09	500,000	50,890,000.00	2.25
---	--------	----------	---------	---------------	------

#### 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不存在本期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 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定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	1,940,644.33
2	应收证券清算款	10,710,124.98
3	应收股利	—
4	应收利息	9,632,054.32
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	22,282,823.63

#### 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 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

#### 5.8.6 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基金情况

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	12,000,000.00
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	12,000,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	0.60

### § 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《景宏证券投资基金》的文件；
- 2、《景宏证券投资基金基金合同》；
- 3、《景宏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