

大成景阳领先股票型证券投资基金
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根据本基金合同规定，于 2010 年 7 月 9 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期为 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	大成景阳领先股票
交易代码	519019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 12 月 11 日
报告期末基金份额总额	7,160,007,563.23 份
投资目标	追求基金资产长期增值
投资策略	本基金将通过定量与定性分析相结合的方式，选择代表我国新兴经济体特点、具有核心竞争力的领先上市公司进行投资，分享中国经济高速成长果实，获取超额收益。还将在基金合同允许的范围内，根据国内外宏观经济情况、国内外证券市场估值水平，阶段性不断调整股票资产和其它资产之间的大类资产配置比例。其中，全球主要股市的市盈率比较、我国 GDP 增速、上市公司总体盈利增长速度、股市和债市的预期收益率比较以及利率水平，是确定大类资产配置比例的主要因素。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×中信标普全债指数
风险收益特征	大成景阳领先股票型证券投资基金是股票型基金，风险高于货币市场基金、债券基金和混合型基金，属于高风险收益的基金品种。
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	3,477,409.79
2. 本期利润	-389,200,624.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0605
4. 期末基金资产净值	5,228,583,218.18
5. 期末基金份额净值	0.730

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	-6.77%	1.44%	-18.86%	1.46%	12.09%	-0.02%

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：按基金合同规定，大成景阳领先股票型证券投资基金自基金合同生效之日起 3 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至本报告期末，本基金的各项投资比例已符合基金合同中规定的各项投资比例。

§ 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		
杨建华先生	本基金基金经理、股票投资部总监。	2007 年 12 月 11 日	--	10 年	博士研究生，曾任光大证券研究所研究员、四川启明星投资公司总经理助理。2004 年 4 月进入大成基金管理有限公司，历任景阳证券投资基金基金经理、大成价值增长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》、《大成景阳领先股票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，大成景阳领先股票型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 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

阶段	基金	净值增长率
过去三个月	大成景阳领先股票型证券投资基金	-6.77%
	大成创新成长混合型证券投资基金	-14.72%
	大成积极成长股票型证券投资基金	-8.86%

报告期内，大成景阳领先股票型证券投资基金和大成创新成长混合型证券投资基金净值增长率差异为 7.95%，其中 4.46% 来自行业配置，5.44% 来自个股选择，-1.95% 来自资产配置及其他因素。

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2季度是宏观经济内外交困的一个季度。由于房地产价格泡沫超出预期，为了经济的长期健康发展，国家出台了一系列极其严厉的地产调控政策，导致本季度房地产行业指数跌幅超过30%，并拖累了地产相关行业的表现。出口方面，以希腊为首的欧洲国家主权债务危机引发了对世界经济复苏进程的担忧，对我国出口的乐观预期也逐步向下修正。内忧外患之中，国内宏观经济复苏前景曲折不明，6月份PMI数据的下滑加强了市场的这种担忧。在这种宏观经济背景下，2010年2季度市场单边下跌，所有板块无一幸免，相对而言医药、食品饮料、商业跌幅较小，而周期类行业普遍跌幅较大。

出于对地产价格泡沫的担忧，我们在2010年2季度较早地减持了地产及其相关板块，降低了仓位，受地产等周期类板块的负面影响相对较小。在增加医药消费类板块配置的同时，我们在板块内精选的个股也有不错的表现，为本基金带来了一定的超额收益。

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0.730元，本报告期份额净值增长率为-6.77%，同期业绩比较基准增长率为-18.86%，高于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

展望三季度，我们对市场保持相对谨慎的态度。所谓“天下没有免费的午餐”，2009年世界范围内宽松的

货币政策虽然避免了全球经济的崩溃,但却无法解决全球经济最根本的失衡问题——发达国家与发展中国家生产与消费的不均衡分配。进入2010年,宽松货币政策的负面效应逐步体现:欧洲主权债务危机、世界范围内通货膨胀压力。而对我国而言,由于体制内货币分配的不均衡,宽松的货币政策,引起的资产价格泡沫,加剧了国内收入分配的不平衡,对经济的长期发展与社会稳定都产生了一定的负面影响。展望下半年的国内经济,发达国家借贷消费减少、经济去杠杆化将对我国出口产生负面影响;投资则因房地产调控、地方融资平台清理,也将受到一定的抑制;而宏观政策又面临如何平衡短期经济增长、控制资产价格泡沫与长期经济转型的艰难抉择。更重要的是从长期来看,我国就业人口增速的正在下降;而劳动力成本上升带来资产回报率的下降,进而将引起资本存量增速的下降;同时全球范围内技术创新目前也进入一个瓶颈期。在人口、资本、技术这三大长期经济增长驱动因素均面临瓶颈的背景下,我国的潜在经济增速可能面临下降的风险。这对资本市场的影响不仅仅是上市公司业绩增速的普遍下降,也将导致A股市场估值逐渐与国际接轨,尤其是对传统行业而言。

基于上述判断,三季度在控制仓位的同时,行业配置上我们将继续保持医药消费板块相对高的配置,这个板块与经济结构调整方向一致,未来将是中国经济增长最大的驱动力。同时适当把握周期性行业可能的反弹的投资机会以及部分新能源个股的主题投资机会。精选个股在今年显得尤为重要,我们将通过前瞻性的研究来挖掘低估的行业龙头;选择符合社会发展趋势,具有持续快速成长能力的个股买入并长期持有,以希望通过我们不懈的努力来回报景阳领先基金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	3,910,285,790.46	72.81
	其中:股票	3,910,285,790.46	72.81
2	固定收益投资	166,889,000.00	3.11
	其中:债券	166,889,000.00	3.11
	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	1,285,435,809.52	23.93
6	其他资产	8,000,445.24	0.15
7	合计	5,370,611,045.22	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	159,209,925.19	3.04
B	采掘业	257,089,233.44	4.92
C	制造业	2,499,579,337.19	47.81
C0	食品、饮料	1,077,802,001.78	20.61
C1	纺织、服装、皮毛	12,980,000.00	0.25
C2	木材、家具	—	0.00
C3	造纸、印刷	—	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	182,401,777.76	3.49
C5	电子	78,137,950.25	1.49
C6	金属、非金属	140,543,478.14	2.69

C7	机械、设备、仪表	274,716,402.82	5.25
C8	医药、生物制品	719,785,726.44	13.77
C99	其他制造业	13,212,000.00	0.25
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	29,720,513.90	0.57
G	信息技术业	184,271,925.30	3.52
H	批发和零售贸易	362,211,572.69	6.93
I	金融、保险业	342,108,243.65	6.54
J	房地产业	—	0.00
K	社会服务业	1,420,834.00	0.03
L	传播与文化产业	74,674,205.10	1.43
M	综合类	—	0.00
	合计	3,910,285,790.46	74.79

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	601318	中国平安	6,000,000	267,300,000.00	5.11
2	000423	东阿阿胶	6,000,000	208,560,000.00	3.99
3	600887	伊利股份	6,966,563	204,677,620.94	3.91
4	000568	泸州老窖	7,093,996	200,192,567.12	3.83
5	000848	承德露露	5,401,590	194,457,240.00	3.72
6	000538	云南白药	2,923,649	188,575,360.50	3.61
7	002024	苏宁电器	15,607,106	177,921,008.40	3.40
8	600521	华海药业	10,517,349	141,353,170.56	2.70
9	000895	双汇发展	3,062,356	133,426,850.92	2.55
10	600132	重庆啤酒	3,499,792	125,992,512.00	2.41

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	—	0.00
2	央行票据	166,889,000.00	3.19
3	金融债券	—	0.00
	其中：政策性金融债	—	0.00
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	166,889,000.00	3.19

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	0901038	09 央行票据 38	1,700,000	166,889,000.00	3.19

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 本基金投资的前十名股票中，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	3,304,500.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,713,567.38
5	应收申购款	1,982,377.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,000,445.24

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

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	0.65	非公开发行
2	000895	双汇发展	133,426,850.92	2.55	重大事项停牌
3	601318	中国平安	267,300,000.00	5.11	重大事项停牌

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 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	5,679,281,107.61
本报告期基金总申购份额	1,627,685,379.08
减：本报告期基金总赎回份额	146,958,923.46
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	7,160,007,563.23

§ 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《关于核准景阳证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》；
- 2、《大成景阳领先股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成景阳领先股票型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