

# 景宏证券投资基金 2010 年第 4 季度报告 2010 年 12 月 31 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：2011 年 1 月 24 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 2011 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 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 10 月 1 日 — 2010 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	241,239,300.31
2. 本期利润	131,165,571.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0656
4. 期末基金资产净值	2,834,414,170.56
5. 期末基金份额净值	1.4172

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	4.85%	2.62%	-	-	-	-

#### 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		
黄万青女士	本基金基金经理	2010 年 4 月 7 日	--	12 年	经济学硕士。1999 年加入大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、大成价值增长基金基金经理助理、大成景阳领先基金基金经理助理。2010 年 4 月 7 日开始担任景宏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的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年第4季度A股市场震荡上行，沪深300指数出现冲高回落走势。本季度沪深300指数涨幅6.56%，最高涨幅达21.2%，中小板指数则创出历史新高，同期涨幅11.42%，小盘股依然是市场的一道亮丽风景线。从行业板块看，周期类板块如煤炭、有色、机械等在本季度领涨，而商业、传媒、银行、地产等在本季度表现较弱。

本季度周期板块的上涨与国际大宗商品上涨有关，本基金持有的煤炭、有色板块获得较好的回报。而同期银行、地产板块的下跌主要受政策调控的影响，本季度初本基金增持银行、地产，对银行板块的投资主要因为板块估值低，投资地产主要从实际销售情况判断地产企业的盈利情况非常好，而这两个板块在本季度均受到紧缩调控的影响，给基金组合带来负贡献。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本基金份额资产净值为 1.4172 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.85%。

#### 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2011年第1季度A股市场整体将会震荡向上，低估值的大盘蓝筹股有望迎来修复性反弹行情。

从宏观层面看，2011年国内外经济将继续保持较好的增长，企业盈利能力持续回升。2011年1季度国内的通胀压力较2010年第4季度可能会减小，政策调控的压力将减缓。当然，房地产调控已经成为一种常态，目前一线城市的房价快速上涨得到压制，2011年1季度政府出台更严厉的地产调控政策可能性不大，这将给地产行业一个喘息的机会，地产板块在资本市场的估值修复也值得期待。

从资金层面看，市场普遍预期2011年的信贷规模较2010年收紧，但一年之季在于春，各银行在2011年1季度信贷的投放会比较积极，市场的资金面相对较为宽裕。

从市场整体估值看，尽管中小板指已经创出历史新高，部分行业个股存在高估，但目前A股的平均估值水平处于历史底部，银行等大盘蓝筹股2011年的动态估值在7倍左右，我们分析2011年中国银行业将继续保持较快的增长，以银行为首的低价蓝筹股成为A股市场的稳定器，使得大盘下跌的空间较为有限。

综上所述，我们判断2011年第1季度应该是较好的投资时期，市场整体震荡上行。2011年第2、3季度经济过热风险加大，政府可能再次出台紧缩政策，从而加大市场的波动。

行业配置上，尽管我们长期看好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、家电等行业，但2011年第1季度我们更看好上游资源类，我们将加大煤炭、有色等板块配置力度，同时低估值的银行、地产也将增加一定的配置比例。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、技术创新类板块等将会穿越市场周期，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馈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	2,233,447,098.83	78.09
	其中：股票	2,233,447,098.83	78.09
2	固定收益投资	581,096,528.00	20.32
	其中：债券	581,096,528.00	20.32
	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	25,594,962.94	0.89
6	其他资产	19,775,215.58	0.69
7	合计	2,859,913,805.35	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	-	0.00
B	采掘业	381,871,324.10	13.47
C	制造业	1,404,163,499.58	49.54
C0	食品、饮料	544,741,660.74	19.22
C1	纺织、服装、皮毛	62,709,642.16	2.21
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	17,830,000.00	0.63
C6	金属、非金属	109,531,282.40	3.86
C7	机械、设备、仪表	373,891,410.03	13.19
C8	医药、生物制品	295,459,504.25	10.42
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	-	0.00

G	信息技术业	13,755,000.00	0.49
H	批发和零售贸易	3,090,604.44	0.11
I	金融、保险业	286,863,980.59	10.12
J	房地产业	143,702,690.12	5.07
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	2,233,447,098.83	78.80

### 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	600276	恒瑞医药	3,543,695	211,062,474.20	7.45
2	000527	美的电器	10,487,364	182,480,133.60	6.44
3	000568	泸州老窖	3,286,609	134,422,308.10	4.74
4	600132	重庆啤酒	2,300,000	127,489,000.00	4.50
5	600519	贵州茅台	661,149	121,598,524.08	4.29
6	601699	潞安环能	1,957,106	116,721,801.84	4.12
7	002142	宁波银行	7,746,029	96,050,759.60	3.39
8	002329	皇氏乳业	1,865,176	91,971,828.56	3.24
9	600348	国阳新能	2,907,974	83,400,694.32	2.94
10	601169	北京银行	7,040,271	80,540,700.24	2.84

### 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	206,849,528.00	7.30
2	央行票据	167,720,000.00	5.92
3	金融债券	206,527,000.00	7.29
	其中：政策性金融债	206,527,000.00	7.29
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	581,096,528.00	20.50

### 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	1001042	10 央行票据 42	1,100,000	107,800,000.00	3.80
2	010112	21 国债(12)	947,180	95,399,969.60	3.37
3	010110	21 国债(10)	918,060	92,393,558.40	3.26
4	090209	09 国开 09	700,000	69,104,000.00	2.44

5	080210	08 国开 10	500,000	51,375,000.00	1.81
---	--------	----------	---------	---------------	------

#### 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	388,549.12
2	应收证券清算款	8,453,110.36
3	应收股利	-
4	应收利息	10,933,556.10
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,775,215.58

##### 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封闭式基金情况

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

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

### § 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  
二〇一一年一月二十四日