

# 景宏证券投资基金 2011 年第 1 季度报告 2011 年 3 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 4 月 21 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 4 月 20 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 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 3 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（2011 年 1 月 1 日 — 2011 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	99,276,092.05
2. 本期利润	23,139,255.30
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0116
4. 期末基金资产净值	2,467,553,425.86
5. 期末基金份额净值	1.2338

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	0.89%	1.77%	-	-	-	-

#### 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

2011年第一季度真是内忧外患，国内的货币政策继续保持紧缩，在今年第一季度央行连续上调了3次存款准备金率和1次基准利率。为调控房价，政府也出台了系列限购措施。今年第一季度，国际市场也经历了一系列的冲击，如阿拉伯世界的动乱、日本大地震等。在诸多不利因素的影响下，A股市场和海外市场均获得了正收益，标准普尔500指数上涨了5.4%，沪深300指数上涨了3.04%。从行业指数和风格看，A股市场的建材、钢铁、银行、地产、家电等低估值板块在第一季度均获得了10%以上的收益，而去年涨幅较大的TMT、医药、食品等同期表现较差，收益均为负值，市场风格表现为大盘蓝筹股占优势的“二八”现象。

回顾第一季度的操作，我们当时认为市场整体震荡向上，低估值的大盘蓝筹股有望迎来修复性反弹行情，但在操作上并不是很激进，尽管我们增持了周期性的行业板块，但组合中食品和医药的比例还是较重，所以本季度本基金份额净值增长率为0.89%，落后于沪深300指数。

##### 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 1.2338 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.89%。

#### 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年第二季度A股市场整体将会震荡向上，低估值的大盘蓝筹股估值修复行情还会延续。

从国际宏观环境看，尽管最近欧洲央行开始加息，市场担心海外主要发达经济体可能会在第二季度结束宽松的货币政策，但是世界最大的经济体美国的经济数据不断超出预期，其就业状况的超预期改善使得市场的信心进一步增强，所以在此背景下，海外市场的稳定为国内A股市场提供良好的外部环境。

从国内宏观层面看，在前期一系列紧缩政策的作用下，中国的经济将出现一定的下滑，但是困扰今年年初投资的“高通胀和高房价”两个问题将会得到有效的控制。我们分析2011年第1季度应该是全年政策最为收紧的时候，未来政策将进入观察期，市场的悲观情绪将逐步消除。

从资金层面看，资金永远是逐利的，在国内严厉的房地产限购措施约束下，在当前的通胀背

景下，今年年内还将保持负利率水平环境，资金最好的投资渠道就是股票市场了，在增量资金的推动下，低估值板块将会是首选。

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，我们围绕三条主线：一是能源主线，由于日本核泄漏导致各国对能源的重新布局，传统的煤炭和新兴的光伏产业将受益；二是产能受限而导致价格持续上涨的行业，如建材和化工板块；三是低估值板块，如银行、家电、汽车等，这些板块业绩的持续超预期将提升其估值水平。当然，景气度持续向上的具有稳定增长的消费类行业和服务性行业，如医药、食品饮料等行业经过前期的下跌也开始具有较大的吸引力，今年的市场行业轮动可能会更加频繁一些。

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景宏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	1,929,857,388.26	77.46
	其中：股票	1,929,857,388.26	77.46
2	固定收益投资	510,265,496.80	20.48
	其中：债券	510,265,496.80	20.48
	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	39,571,795.12	1.59
6	其他资产	11,752,569.24	0.47
7	合计	2,491,447,249.42	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	260,367,104.80	10.55
C	制造业	1,396,776,590.82	56.61
C0	食品、饮料	410,218,501.81	16.62
C1	纺织、服装、皮毛	5,552,393.88	0.23
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	24,038,878.39	0.97
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	224,698,631.80	9.11
C7	机械、设备、仪表	709,338,184.94	28.75
C8	医药、生物制品	22,930,000.00	0.93
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	102,011,087.80	4.13
H	批发和零售贸易	51,993,010.48	2.11
I	金融、保险业	118,709,594.36	4.81
J	房地产业	-	0.00
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	1,929,857,388.26	78.21

### 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	000527	美的电器	10,487,364	196,533,201.36	7.96
2	600031	三一重工	5,768,118	161,045,854.56	6.53
3	600132	重庆啤酒	2,300,000	158,309,000.00	6.42
4	000568	泸州老窖	3,245,909	144,767,541.40	5.87
5	601699	潞安环能	1,750,000	114,275,000.00	4.63
6	000528	柳工	2,056,301	81,285,578.53	3.29
7	002329	皇氏乳业	1,769,700	81,193,836.00	3.29
8	000063	中兴通讯	2,569,732	77,091,960.00	3.12
9	000157	中联重科	4,859,946	75,134,765.16	3.04
10	002142	宁波银行	5,000,000	66,500,000.00	2.69

### 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	176,632,496.80	7.16
2	央行票据	147,536,000.00	5.98
3	金融债券	186,097,000.00	7.54
	其中：政策性金融债	186,097,000.00	7.54
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	510,265,496.80	20.68

### 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	108,097,000.00	4.38

2	010112	21 国债(12)	947,180	94,793,774.40	3.84
3	010110	21 国债(10)	818,060	81,838,722.40	3.32
4	090209	09 国开 09	700,000	68,852,000.00	2.79
5	080210	08 国开 10	500,000	51,255,000.00	2.08

#### 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	2,312,255.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,440,313.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,752,569.24

#### 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

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  
二〇一一年四月二十一日