景宏证券投资基金
2011 年半年度报告
2011 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

送出日期：2011 年 8 月 27 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司（以下简称“中国银行”）根据本基金合同规定，于 2011 年 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

1.2 目录

§1 重要提示及目录 1
1.1 重要提示 1
1.2 目录 2
§2 基金简介 4
2.1 基金基本情况 4
2.2 基金产品说明 4
2.3 基金管理人和基金托管人 4
2.4 信息披露方式 4
2.5 其他相关资料 5
§3 主要财务指标和基金净值表现 5
3.1 主要会计数据和财务指标 5
3.2 基金净值表现 5
§4 管理人报告 6
4.1 基金管理人及基金经理情况 6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 7
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 7
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 7
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 8
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 8
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 9
§5 托管人报告 9
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 9
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 9
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 9
§6 半年度财务报表(未经审计) 9
6.1 资产负债表 9
6.2 利润表 11
6.3 所有者权益（基金净值）变动表 12
6.4 报表附注 13
§7 投资组合报告 23
7.1 期末基金资产组合情况 23
7.2 期末按行业分类的股票投资组合 23
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 24
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 25
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 26
7.6 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 26
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 27
7.8 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 27
7.9 投资组合报告附注 27
§8 基金份额持有人信息 27
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 27
8.2 期末上市基金前十名持有人 28
§9 重大事件揭示 28

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

9.1 基金份额持有人大会决议 28
9.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 28
9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 28
9.4 基金投资策略的改变 28
9.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 28
9.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 29
9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 29
9.8 其他重大事件 31
§10 备查文件目录 31
10.1 备查文件目录 31
10.2 存放地点 31
10.3 查阅方式 31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	景宏证券投资基金
基金简称	大成景宏封闭（场内基金简称：基金景宏）
基金主代码	184691
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
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
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00 份
基金合同存续期	15 年
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	1999 年 5 月 18 日

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		大成基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杜鹏	唐州徽
	联系电话	0755-83183388	010-66594855
	电子邮箱	dupeng@dcfund.com.cn	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		4008885558	95566
传真		0755-83199588	010-66594942
注册地址		深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层	北京市西城区复兴门内大街 1 号
办公地址		深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层	北京市西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码		518040	100818
法定代表人		张树忠	肖钢

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.dcfund.com.cn

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

基金半年度报告备置地点	深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层 大成基金管理有限公司 北京市西城区复兴门内大街 1 号 中国银行股份有限公司托管及投资者服务部

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司 深圳分公司	广东省深圳市深南中路 1093 号 中信大厦 18 楼

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（ 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日 ）
本期已实现收益	92,653,374.18
本期利润	-88,747,497.10
加权平均基金份额本期利润	-0.0444
本期加权平均净值利润率	-3.53%
本期基金份额净值增长率	-3.69%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（ 2011 年 6 月 30 日 ）
期末可供分配利润	128,839,918.00
期末可供分配基金份额利润	0.0644
期末基金资产净值	2,355,666,673.46
期末基金份额净值	1.1778
3.1.3 累计期末指标	报告期末（ 2011 年 6 月 30 日 ）
基金份额累计净值增长率	443.78%

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、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

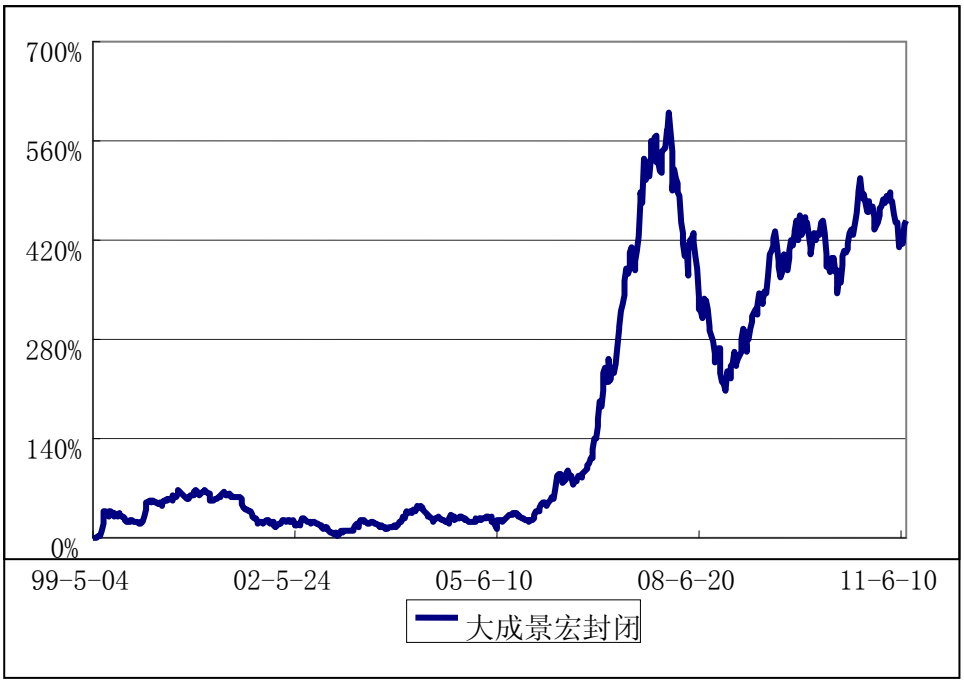
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	4.79%	2.54%	-	-	-	-
过去三个月	-4.54%	2.67%	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

过去六个月	-3.69%	2.31%	-	-	-	-
过去一年	20.94%	2.44%	-	-	-	-
过去三年	31.14%	2.99%	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	443.78%	2.94%	-	-	-	-

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，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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

大成基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]10 号文批准，于 1999 年 4 月 12 日正式成立，是中国证监会批准成立的首批十家基金管理公司之一，注册资本为 2 亿元人民币，注册地为深圳。目前公司由四家股东组成，分别为中泰信托投资有限责任公司(48%)、光大证券股份有限公司(25%)、中国银河投资管理有限公司(25%)、广东证券股份有限公司(2%)。截至 2011 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理 3 只封闭式证券投资基金：景宏证券投资基金、景福证券投资基金、大成优选股票型证券投资基金，1 只 ETF 及 1 只 ETF 联接基金：深证成长 40ETF 及大成深证成长 40ETF 联接基金，1 只创新型基金：大成景丰分级债券型证券投资基金，1 只 QDII 基金：大成标普 500 等权重指数基金及 17 只开放式证券投资基金：大成价值增长证券投资基金、大成债券投资基金、大成蓝筹稳健证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金、大成货币市场证券投资基金、大成沪深 300 指数证券投资基金、大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金、大成积极成长股票型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)、大成景阳领先股票型证券投资基金、大成强化收益债券型证券投资基金、大成策略回报股票型证券投资基金、大成行业轮动股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

票型证券投资基金、大成中证红利指数证券投资基金、大成核心双动力股票型证券投资基金、大成保本混合型证券投资基金和大成内需增长股票型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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，景宏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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人严格执行《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 管理人对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 年上半年国内外宏观经济形势阴霾密布：国际方面欧债危机、北非动荡、大宗商品价格

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

飙升；国内方面物价攀升、货币紧缩、房地产调控、经济增速放缓等等。A 股市场笼罩在极度悲观的气氛中，重压之下，股市走出不断下跌的行情。本期沪深 300 指数跌 2.69%，中小板指数跌 12.56%，市场整体下跌，市场风格表现为大盘蓝筹股占优势的“二八”现象。从行业板块看，上半年度建材、钢铁、地产、铁路、家电、煤炭和银行等低估值板块获得正的收益，而 TMT、医药等去年上涨较大的板块及航空、保险和有色等周期板块负收益较大。

回顾上半年的操作，我们对第一季度市场判断较为准确，而对第二季度的市场判断存在偏差，操作上并没有及时降低仓位，未能回避市场下跌的系统风险，庆幸的是组合配置较重的食品、煤炭、家电板块在上半年度表现相对较强，所以本期基金净值下跌-3.69%。

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 1.1778 元，本报告期份额净值增长率为-3.69%。

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，我们对 2011 年下半年的 A 股市场相对乐观，市场整体将会震荡向上，投资将会获得正的收益。

首先从宏观层面看，下半年度的宏观形势将渐渐云开雾散：国际方面，希腊通过财政紧缩方案获得 120 亿欧元的贷款，欧债危机紧绷的神经开始有所松弛，与此同时，国际能源署开始抛售储备石油，导致石油价格下跌，为全球经济复苏提供一定支撑；国内方面，下半年通胀将会逐步回落，在国际大宗商品价格回落的前提下，国内输入型通胀压力降低。此外，市场从 2 季度开始担心经济增速问题，我们分析经济增速下滑的势头将在保障性住房、水利建设的对冲下得到遏制，经济硬着陆的风险大幅降低。

其次从企业盈利层面看，2011 年 1-5 月份，全国规模以上工业企业实现利润 19,203 亿元，同比增长 27.9%，尽管增幅比 1-4 月回落 1.8 个百分点，但我们预计 2011 年工业盈利增长仍能保持 23%左右的增长，而上市公司的盈利增长预测在 25%左右。

最后从市场的整体估值看，6 月底沪深 300 指数的动态估值在 13 倍，接近 2008 年底上证指数 1664 点对应的 12.4 倍估值水平。如果大家认同 2010 年 7 月份上证指数 2319 点是个低点的话，那么上市公司整体平均利润经过一年 25%的增长，对应的上证指数应该在 2898 点左右，而 6 月 20 日上证指数创下的今年调整的新低 2610 点是市场恐慌所导致。根据历史的经验，市场的顶点和市场的底都是情绪所为，经过 6 月下旬的股指反弹，投资者的乐观情绪开始积聚，赚钱效应将会吸引新增资金入场。

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，我们看好三大类板块：第一类是确定增长下的低估值板块，如工程机械、家电和水泥板块，这三大板块的最大的共同点就是估值低且增长确定，而且同时受益于保障房建设；第二类是具有核心竞争力的品牌消费品，如白酒、品牌服装和具有民族品牌和创新能力的医药；第三类是资源品，包括煤炭和有色，煤炭是我们中长期看好的品牌，有色板块短期估值贵，但在经济见底回升中企业盈利弹性较大。

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景宏基金基金持有人的信任与厚爱。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人指导基金估值业务的领导小组为公司估值委员会，公司估值委员会主要负责估值政策和估值程序的制定、修订以及执行情况的监督。估值委员会由股票投资部、固定收益部、金融工程部、基金运营部、监察稽核部、委托投资部指定人员组成。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历，估值委员会 8 名成员中包括两名投资组合经理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股票投资部、固定收益部、金融工程部和委托投资部负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量；定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金运营部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策，并负责与托管行沟通估值调整事项；监察稽核部负责审核估值政策和程序的一致性，监督估值委员会工作流程中的风险控制，并负责估值调整事项的信息披露工作。

本基金的日常估值程序由基金运营部基金估值核算员执行，并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制，基金经理及投资经理作为估值小组成员，对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感，向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由估值委员会讨论议定特别估值方案并与托管行沟通后由基金运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人严格按照本基金基金合同的规定进行收益分配。本报告期末本基金可供分配收益为 128,839,918.00 元，本基金已于 2011 年 3 月 1 日公告以截至 2010 年 12 月 31 日可供分配收益为准，向本基金份额持有人进行收益分配，每 10 份基金份额派发现金红利 1.95 元，符合基金合同规定的分红比例。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对景宏证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 半年度财务报表(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体：景宏证券投资基金
报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

资 产	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	6.4.2.1	17,655,427.44	18,619,195.83
结算备付金		1,159,325.41	6,975,767.11
存出保证金		1,686,873.17	388,549.12
交易性金融资产	6.4.2.2	2,343,116,149.24	2,814,543,626.83
其中：股票投资		1,864,326,365.04	2,233,447,098.83
基金投资		-	-
债券投资		478,789,784.20	581,096,528.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.2.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.2.4	-	-
应收证券清算款		2,505,195.34	8,453,110.36
应收利息	6.4.2.5	9,260,731.30	10,933,556.10
应收股利		1,213,296.84	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.2.6	-	-
资产总计		2,376,596,998.74	2,859,913,805.35
负债和所有者权益	**附注号**	**本期末 2011 年 6 月 30 日**	**上年度末 2010 年 12 月 31 日**
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.2.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	2,573,961.68
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		2,795,342.26	3,603,653.89
应付托管费		465,890.40	600,608.98
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.2.7	1,910,983.75	4,257,806.92
应交税费		-	1,173,603.32
应付利息		-	-
应付利润		15,180,000.00	12,840,000.00
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.2.8	578,108.87	450,000.00
负债合计		20,930,325.28	25,499,634.79
所有者权益：			
实收基金	6.4.2.9	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	6.4.2.10	355,666,673.46	834,414,170.56
所有者权益合计		2,355,666,673.46	2,834,414,170.56
负债和所有者权益总计		2,376,596,998.74	2,859,913,805.35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.1778 元，基金份额总额 2,000,000,000.00 份。

6.2 利润表

会计主体：景宏证券投资基金
本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
一、收入		-59,388,354.38	-475,544,516.34
1.利息收入		8,848,293.99	10,642,008.28
其中：存款利息收入	6.4.2.11	177,364.03	656,935.36
债券利息收入		8,670,929.96	9,985,072.92
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		113,164,222.91	56,957,982.73
其中：股票投资收益	6.4.2.12	106,169,689.43	46,884,658.53
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.2.13	-3,119,352.09	3,972,499.62
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.2.14	-	-
股利收益	6.4.2.15	10,113,885.57	6,100,824.58
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.2.16	-181,400,871.28	-543,162,308.33
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.2.17	-	17,800.98
减：二、费用		29,359,142.72	36,783,366.05
1．管理人报酬	6.4.5.2.1	18,732,164.19	21,340,701.48
2．托管费	6.4.5.2.2	3,122,027.39	3,556,783.53
3．销售服务费		-	-
4．交易费用	6.4.2.18	6,028,029.27	8,130,065.13
5．利息支出		79,996.55	1,678,848.26
其中：卖出回购金融资产支出		79,996.55	1,678,848.26
6．其他费用	6.4.2.19	1,396,925.32	2,076,967.65
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-88,747,497.10	-512,327,882.39
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-88,747,497.10	-512,327,882.39

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：景宏证券投资基金
本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	834,414,170.56	2,834,414,170.56
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-88,747,497.10	-88,747,497.10
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-390,000,000.00	-390,000,000.00
五、期末所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	355,666,673.46	2,355,666,673.46
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	1,389,617,632.44	3,389,617,632.44
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-512,327,882.39	-512,327,882.39
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-620,000,000.00	-620,000,000.00
五、期末所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	257,289,750.05	2,257,289,750.05

报表附注为财务报表的组成部分。
本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：
基金管理公司负责人：王颢　　主管会计工作负责人：刘彩晖　　会计机构负责人：范瑛

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计、税项与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 重要财务报表项目的说明

6.4.2.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
活期存款	17,655,427.44
定期存款	-
其他存款	-
合计：	17,655,427.44

6.4.2.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2011 年 6 月 30 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		1,628,407,038.21	1,864,326,365.04	235,919,326.83
债券	交易所市场	159,193,756.03	156,831,784.20	-2,361,971.83
	银行间市场	328,688,599.54	321,958,000.00	-6,730,599.54
	合计	487,882,355.57	478,789,784.20	-9,092,571.37
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		2,116,289,393.78	2,343,116,149.24	226,826,755.46

6.4.2.3 衍生金融资产/负债

无余额。

6.4.2.4 买入返售金融资产

6.4.2.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无余额。

6.4.2.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

6.4.2.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	3,536.49
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	469.53
应收债券利息	9,256,669.21
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

其他	56.07
合计	9,260,731.30

6.4.2.6 其他资产

无余额。

6.4.2.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	1,909,363.75
银行间市场应付交易费用	1,620.00
合计	1,910,983.75

6.4.2.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	250,000.00
预提费用	328,108.87
合计	578,108.87

6.4.2.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
本期申购	-	-
本期赎回(以"-"号填列)	-	-
本期末	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00

6.4.2.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	426,186,543.82	408,227,626.74	834,414,170.56
本期利润	92,653,374.18	-181,400,871.28	-88,747,497.10
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-390,000,000.00	-	-390,000,000.00
本期末	128,839,918.00	226,826,755.46	355,666,673.46

6.4.2.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	145,951.39

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	30,381.10
其他	1,031.54
合计	177,364.03

6.4.2.12 股票投资收益

6.4.2.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	2,085,624,062.09
减：卖出股票成本总额	1,979,454,372.66
买卖股票差价收入	106,169,689.43

6.4.2.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	244,271,159.53
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	241,104,867.29
减：应收利息总额	6,285,644.33
债券投资收益	-3,119,352.09

6.4.2.14 衍生工具收益

6.4.2.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

6.4.2.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	10,113,885.57
基金投资产生的股利收益	-
合计	10,113,885.57

6.4.2.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
1.交易性金融资产	-181,400,871.28
——股票投资	-180,940,474.77
——债券投资	-460,396.51
——资产支持证券投资	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
合计	-181,400,871.28

6.4.2.17 其他收入

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

无。

6.4.2.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	6,023,904.27
银行间市场交易费用	4,125.00
合计	6,028,029.27

6.4.2.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
审计费用	49,588.57
信息披露费	148,767.52
国债维护费	9,000.00
银行汇划费用	7,366.45
红利手续费	1,152,450.00
上市年费	29,752.78
合计	1,396,925.32

6.4.3 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.3.1 或有事项

无。

6.4.3.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.4 关联方关系

6.4.4.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.4.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
大成基金管理有限公司(“大成基金”)	基金发起人、基金管理人
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人
光大证券股份有限公司(“光大证券”)	基金发起人、基金管理人的股东
中泰信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
广东证券股份有限公司(“广东证券”)	基金发起人、基金管理人的股东
中国银河投资管理有限公司	基金管理人的股东
大鹏证券有限责任公司(“大鹏证券”)	基金发起人

注：1. 中国证监会于 2005 年 11 月 6 日作出对广东证券取消业务许可并责令关闭的行政处罚。广东证券作为本基金发起人的权利义务及持有的基金份额的继承机构尚待明确。

2. 深圳市中级人民法院于 2005 年 1 月 24 日裁定大鹏证券破产，大鹏证券作为本基金发起人的权利义务及持有的发起人基金份额非流通部分由深圳奥特能实业发展有限公司于 2011 年 3 月 21 日竞拍所得，并于 2011 年 5 月 13 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理过户手续。

3. 下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.5 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

6.4.5.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.5.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
光大证券	1,160,313.10	0.03%	853,341,088.99	16.54%

6.4.5.1.2 权证交易

无。

6.4.5.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
光大证券	942.78	0.03%	942.78	0.05%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
光大证券	693,346.31	16.07%	281,681.01	7.18%

注：1、上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。

2、该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.5.2 关联方报酬

6.4.5.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	18,732,164.19	21,340,701.48
其中：支付给销售机构的客户维护费	-	-

注：支付基金管理人大成基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬＝前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。若由于卖出回购证券和现金分红以外原因造成基金持有现金比例超过基金资产净值的 20%，超过部分不计提管理人报酬。

6.4.5.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	3,122,027.39	3,556,783.53

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

注：支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费＝前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

6.4.5.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	9,944,110.11	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	10,932,296.16	39,777,709.59	-	-	-	-

6.4.5.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.5.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
基金合同生效日(1999 年 5 月 4 日)持有的基金份额	6,000,000.00	6,000,000.00
期初持有的基金份额	12,000,000.00	12,000,000.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	12,000,000.00	12,000,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.60%	0.60%

6.4.5.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2011 年 6 月 30 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
光大证券	6,000,000.00	0.30%	6,000,000.00	0.30%
广东证券	6,000,000.00	0.30%	6,000,000.00	0.30%

6.4.5.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

中国银行	17,655,427.44	145,951.39	84,119,112.83	616,940.64

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.5.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.5.7 其他关联交易事项的说明

本基金应付利润中应付关联方余额列示如下：

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
广东证券	14,010,000.00	12,840,000.00
光大证券	1,170,000.00	-
合计	15,180,000.00	12,840,000.00

6.4.6 利润分配情况

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每 10 份金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	本期利润分配合计	备注
1	11/03/03	11/03/04	1.950	390,000,000.00	-	390,000,000.00	
合计			1.950	390,000,000.00	-	390,000,000.00	

6.4.7 期末（ 2011 年 6 月 30 日 ）本基金持有的流通受限证券

6.4.7.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.7.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.7.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.7.3.1 银行间市场债券正回购

于本报告期末，本基金无银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.7.3.2 交易所市场债券正回购

于本报告期末，本基金无交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.8 金融工具风险及管理

6.4.8.1 风险管理政策和组织架构

本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将相对风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“相对收益高、风险适中”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以由高层监控(董事会合规审计和风险控制委员会、公司投资风险控制委员会)、专业监控(监察稽核部、金融工程部)、部门互控、岗位自控构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立合规审计和风险控制委员会，对公司整体运营风险进行监督，监督风险控制措施的执行；在管理层层面设立投资风险控制委员会，通过定期会议讨论涉及投资风险的重大议题，形成正式决议提交投委会；在业务操作层面，监察稽核部履行合规控制职责，通过定期、不定期检查内控制度的执行情况、对重大风险点以专项稽核的方式确保公司内控制度、流程得到贯彻执行。金融工程部履行风险量化评估分析职责。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.8.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。于 2011 年 6 月 30 日，本基金未持有信用类债券(2010 年 6 月 30 日：同)。

6.4.8.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金持有一家上市公司的股票不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券总和不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，所以所有金融资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.8.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.8.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

6.4.8.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011 年 6 月 30 日	1 年以内	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	17,655,427.44	-	-	-	17,655,427.44

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

结算备付金	1,159,325.41	-	-	-	1,159,325.41
存出保证金	138,549.12	-	-	1,548,324.05	1,686,873.17
交易性金融资产	171,777,784.20	238,384,000.00	68,628,000.00	1,864,326,365.04	2,343,116,149.24
应收证券清算款	-	-	-	2,505,195.34	2,505,195.34
应收利息	-	-	-	9,260,731.30	9,260,731.30
应收股利	-	-	-	1,213,296.84	1,213,296.84
资产总计	190,731,086.17	238,384,000.00	68,628,000.00	1,878,853,912.57	2,376,596,998.74
负债					
应付证券清算款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	2,795,342.26	2,795,342.26
应付托管费	-	-	-	465,890.40	465,890.40
应付交易费用	-	-	-	1,910,983.75	1,910,983.75
应付利润	-	-	-	15,180,000.00	15,180,000.00
其他负债	-	-	-	578,108.87	578,108.87
负债总计	-	-	-	20,930,325.28	20,930,325.28
利率敏感度缺口	190,731,086.17	238,384,000.00	68,628,000.00	1,857,923,587.29	2,355,666,673.46
上年度末 2010 年 12 月 31 日	**1 年以内**	**1-5 年**	**5 年以上**	**不计息**	**合计**
资产					
银行存款	18,619,195.83	-	-	-	18,619,195.83
结算备付金	6,975,767.11	-	-	-	6,975,767.11
存出保证金	138,549.12	-	-	250,000.00	388,549.12
交易性金融资产	267,910,528.00	294,130,000.00	19,056,000.00	2,233,447,098.83	2,814,543,626.83
应收证券清算款	-	-	-	8,453,110.36	8,453,110.36
应收利息	-	-	-	10,933,556.10	10,933,556.10
资产总计	293,644,040.06	294,130,000.00	19,056,000.00	2,253,083,765.29	2,859,913,805.35
负债					
应付证券清算款	-	-	-	2,573,961.68	2,573,961.68
应付管理人报酬	-	-	-	3,603,653.89	3,603,653.89
应付托管费	-	-	-	600,608.98	600,608.98
应付交易费用	-	-	-	4,257,806.92	4,257,806.92
应交税费	-	-	-	1,173,603.32	1,173,603.32
应付利润	-	-	-	12,840,000.00	12,840,000.00
其他负债	-	-	-	450,000.00	450,000.00
负债总计	-	-	-	25,499,634.79	25,499,634.79
利率敏感度缺口	293,644,040.06	294,130,000.00	19,056,000.00	2,227,584,130.50	2,834,414,170.56

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

6.4.8.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		影响金额(单位：人民币万元)	
		本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	1. 市场利率下降 25 个基点	增加约 171	增加约 245
	2. 市场利率上升 25 个基点	减少约 170	减少约 242

6.4.8.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.8.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资于股票、债券的比例不低于基金总值的 80%，投资于国家债券的比例不得低于基金资产净值的 20%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.8.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产-股票投资	1,864,326,365.04	79.14	2,233,447,098.83	78.80
衍生金融资产－权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,864,326,365.04	79.14	2,233,447,098.83	78.80

6.4.8.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除“上证 A 股指数×80%+中信国债指数×20%”以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位：人民币万元)	
		本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	1. “上证 A 股指数×80%+中信国债指数×20%”上升 5%	增加约 14,283	增加约 13,022
	2. “上证 A 股指数×80%+中	减少约 14,308	减少约 13,022

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	信国债指数×20%”下降 5%		

6.4.9 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,864,326,365.04	78.45
	其中：股票	1,864,326,365.04	78.45
2	固定收益投资	478,789,784.20	20.15
	其中：债券	478,789,784.20	20.15
	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	18,814,752.85	0.79
6	其他资产	14,666,096.65	0.62
7	合计	2,376,596,998.74	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

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	224,661,022.22	9.54
C	制造业	1,414,088,820.50	60.03
C0	食品、饮料	453,571,646.09	19.25
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	80,009,485.15	3.40
C5	电子	46,867,595.50	1.99
C6	金属、非金属	164,564,392.26	6.99
C7	机械、设备、仪表	669,075,701.50	28.40
C8	医药、生物制品	-	0.00
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	86,812,020.96	3.69
H	批发和零售贸易	83,936,961.36	3.56

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

I	金融、保险业	23,550,000.00	1.00
J	房地产业	31,277,540.00	1.33
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	1,864,326,365.04	79.14

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000527	美的电器	10,487,364	192,862,623.96	8.19
2	600031	三一重工	8,902,000	160,592,080.00	6.82
3	000568	泸州老窖	3,245,909	146,455,414.08	6.22
4	600132	重庆啤酒	2,300,000	132,020,000.00	5.60
5	601699	潞安环能	2,888,802	94,781,593.62	4.02
6	000651	格力电器	3,899,751	91,644,148.50	3.89
7	000063	中兴通讯	3,069,732	86,812,020.96	3.69
8	002024	苏宁电器	6,552,456	83,936,961.36	3.56
9	000528	柳　　工	3,320,452	75,141,828.76	3.19
10	000157	中联重科	4,859,946	74,745,969.48	3.17
11	000858	五 粮 液	1,938,285	69,235,540.20	2.94
12	002329	皇氏乳业	2,945,600	53,403,728.00	2.27
13	600585	海螺水泥	1,800,000	49,968,000.00	2.12
14	601101	昊华能源	750,000	47,332,500.00	2.01
15	002106	莱宝高科	1,549,342	46,867,595.50	1.99
16	000629	攀钢钒钛	4,000,000	44,280,000.00	1.88
17	600815	厦工股份	2,685,543	39,584,903.82	1.68
18	600425	青松建化	1,839,978	38,308,341.96	1.63
19	600395	盘江股份	1,000,000	33,190,000.00	1.41
20	000960	锡业股份	1,099,933	32,008,050.30	1.36
21	000422	湖北宜化	1,500,000	31,395,000.00	1.33
22	600048	保利地产	2,846,000	31,277,540.00	1.33
23	600418	江淮汽车	2,797,718	31,082,646.98	1.32
24	600702	沱牌曲酒	1,329,991	27,477,614.06	1.17
25	002155	辰州矿业	802,250	26,225,552.50	1.11
26	600426	华鲁恒升	1,499,987	25,349,780.30	1.08
27	000776	广发证券	600,000	23,550,000.00	1.00
28	002001	新 和 成	789,973	23,264,704.85	0.99
29	600497	驰宏锌锗	1,049,042	23,131,376.10	0.98

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

30	002582	好想你	299,925	15,581,103.75	0.66
31	600519	贵州茅台	44,200	9,398,246.00	0.40
32	300029	天龙光电	150,000	3,421,500.00	0.15

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000063	中兴通讯	94,822,577.79	3.35
2	600031	三一重工	91,303,265.41	3.22
3	601166	兴业银行	90,397,644.06	3.19
4	002024	苏宁电器	88,550,545.58	3.12
5	000651	格力电器	78,265,444.33	2.76
6	002142	宁波银行	76,338,759.43	2.69
7	600383	金地集团	69,139,471.64	2.44
8	601299	中国北车	65,108,063.40	2.30
9	000858	五 粮 液	65,003,027.01	2.29
10	000960	锡业股份	62,385,214.08	2.20
11	600585	海螺水泥	58,395,178.17	2.06
12	000157	中联重科	56,530,160.51	1.99
13	000629	攀钢钒钛	51,384,814.57	1.81
14	600497	驰宏锌锗	48,201,616.91	1.70
15	002155	辰州矿业	45,953,880.00	1.62
16	002106	莱宝高科	45,725,467.87	1.61
17	600425	青松建化	43,127,481.40	1.52
18	600815	厦工股份	42,366,580.88	1.49
19	600703	三安光电	41,512,029.81	1.46
20	000962	东方钽业	41,281,555.42	1.46

注：本期累计买入金额指买入成交金额（成交单价乘以成交数量），不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600276	恒瑞医药	165,759,594.52	5.85
2	601166	兴业银行	159,244,818.30	5.62
3	002142	宁波银行	156,757,032.89	5.53
4	601299	中国北车	129,741,686.80	4.58

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

5	600519	贵州茅台	117,281,721.19	4.14
6	601169	北京银行	102,827,920.45	3.63
7	600348	阳泉煤业	76,504,430.27	2.70
8	600383	金地集团	66,413,736.15	2.34
9	000858	五 粮 液	66,059,331.82	2.33
10	000968	煤 气 化	45,790,233.06	1.62
11	600085	同仁堂	45,225,433.00	1.60
12	000002	万 科A	42,113,135.21	1.49
13	000983	西山煤电	41,929,768.56	1.48
14	000960	锡业股份	41,895,409.01	1.48
15	600376	首开股份	41,386,280.89	1.46
16	600048	保利地产	39,362,959.86	1.39
17	600703	三安光电	39,303,908.88	1.39
18	002425	凯撒股份	38,243,226.08	1.35
19	600036	招商银行	37,968,634.04	1.34
20	600362	江西铜业	37,136,931.87	1.31

注：本期累计卖出金额指卖出成交金额（成交单价乘以成交数量），不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,791,274,113.64
卖出股票收入（成交）总额	2,085,624,062.09

注：上述金额均指成交金额（成交单价乘以成交数量），不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

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	156,831,784.20	6.66
2	央行票据	147,235,000.00	6.25
3	金融债券	174,723,000.00	7.42
	其中：政策性金融债	174,723,000.00	7.42
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	478,789,784.20	20.33

7.6 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

金额单位：人民币元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

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	1,000,000	97,810,000.00	4.15
2	010112	21 国债(12)	847,180	84,506,205.00	3.59
3	010110	21 国债(10)	724,560	72,325,579.20	3.07
4	090209	09 国开 09	700,000	68,628,000.00	2.91
5	080210	08 国开 10	500,000	50,745,000.00	2.15

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,686,873.17
2	应收证券清算款	2,505,195.34
3	应收股利	1,213,296.84
4	应收利息	9,260,731.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,666,096.65

7.9.4 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。

7.9.5 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情况。

7.9.6 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
27,238	73,426.83	1,463,631,223.00	73.18%	536,368,777.00	26.82%

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	中国人寿保险（集团）公司	199,999,995.00	10.15%
2	中国人寿保险股份有限公司	199,999,948.00	10.15%
3	中国太平洋人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品	130,671,070.00	6.63%
4	中国太平洋财产保险－传统－普通保险产品-013C-CT001 深	122,543,010.00	6.22%
5	幸福人寿保险股份有限公司-分红	77,820,143.00	3.95%
6	阳光财产保险股份有限公司－自有资金	64,258,785.00	3.26%
7	阳光人寿保险股份有限公司－分红保险产品	63,705,702.00	3.23%
8	兵器财务有限责任公司	59,923,350.00	3.04%
9	中英人寿保险有限公司	51,967,438.00	2.64%
10	中国人寿资产管理有限公司	40,994,797.00	2.08%

注：以上数据由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供。

§9 重大事件揭示

9.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

9.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金托管人的基金托管部门的重大人士变动：

本报告期内，根据证监会《关于核准中国银行股份有限公司李爱华基金行业高级管理人员任职资格的批复》，李爱华先生担任本基金托管人——中国银行托管及投资者服务部总经理；因工作调动，董杰先生不再担任中国银行托管及投资者服务部总经理。该人事变动已按相关规定备案并公告。

9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内没有涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

9.4 基金投资策略的改变

本基金投资策略在本报告期内没有重大改变。

9.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘任的为本基金审计的会计师事务所为普华永道中天会计师事务所有限公司，该事务所自基金合同生效日起为本基金提供审计服务至今。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

9.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，本基金管理人、托管人及高级管理人员未受到监管部门稽查或处罚。

9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

9.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券	2	836,228,490.11	21.57%	710,792.73	22.00%	-
国泰君安	1	384,694,562.80	9.92%	312,565.18	9.67%	-
海通证券	2	329,171,071.74	8.49%	279,795.36	8.66%	-
财富证券	1	321,330,013.38	8.29%	261,082.91	8.08%	-
长江证券	1	308,681,673.20	7.96%	262,379.12	8.12%	-
湘财证券	1	304,655,313.96	7.86%	258,956.39	8.01%	-
渤海证券	1	276,749,403.02	7.14%	224,861.49	6.96%	-
安信证券	2	196,879,880.76	5.08%	167,348.45	5.18%	-
中航证券	1	192,206,749.87	4.96%	156,168.64	4.83%	-
联合证券	1	176,610,781.33	4.56%	143,497.51	4.44%	-
江海证券	1	152,479,984.54	3.93%	129,607.58	4.01%	-
招商证券	2	125,598,222.20	3.24%	102,049.55	3.16%	-
国信证券	1	93,436,527.78	2.41%	75,918.00	2.35%	-
华宝证券	1	52,214,758.11	1.35%	42,425.11	1.31%	-
中金公司	2	51,175,908.51	1.32%	41,580.49	1.29%	-
东莞证券	1	41,930,912.93	1.08%	34,069.51	1.05%	-
广州证券	1	31,693,608.39	0.82%	26,939.68	0.83%	-
光大证券	2	1,160,313.10	0.03%	942.78	0.03%	-
国都证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
申银万国	1	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
中投证券	2	-	-	-	-	-
中银国际	1	-	-	-	-	-
中邮证券	1	-	-	-	-	-
合计	33	3,876,898,175.73	100.00%	3,230,980.48	100.00%	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

9.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
中信证券	-	-	120,000,000.00	100.00%
国泰君安	-	-	-	-
海通证券	10,005,970.00	19.76%	-	-
财富证券	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-
湘财证券	-	-	-	-
渤海证券	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-
中航证券	-	-	-	-
联合证券	-	-	-	-
江海证券	30,004,585.20	59.24%	-	-
招商证券	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-
华宝证券	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-
东莞证券	-	-	-	-
广州证券	10,635,320.00	21.00%	-	-
光大证券	-	-	-	-
国都证券	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-
中邮证券	-	-	-	-
合计	50,645,875.20	100.00%	120,000,000.00	100.00%

注：中国证监会颁布的《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48 号）的有关规定，本公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序。

租用证券公司交易单元的选择标准主要包括：

（一）财务状况良好，最近一年无重大违规行为；

（二）经营行为规范，内控制度健全，能满足各投资组合运作的保密性要求；

（三）研究实力较强，能提供包括研究报告、路演服务、协助进行上市公司调研等研究服务；

（四）具备各投资组合运作所需的高效、安全的通讯条件，有足够的交易和清算能力，满足

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

各投资组合证券交易需要；

（五）能提供投资组合运作、管理所需的其他券商服务；

（六）相关基金合同、资产管理合同以及法律法规规定的其他条件。

租用证券公司交易单元的程序：首先根据租用证券公司交易单元的选择标准形成《券商服务评价表》，然后根据评分高低进行选择基金交易单元。

本报告期内租用交易单元变更情况，新增席位：光大证券、江海证券、广州证券、中投证券、招商证券。退租席位：无。

9.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	景宏证券投资基金分红公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 3 月 1 日
2	关于再次提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 3 月 15 日
3	大成基金管理有限公司关于广州分公司迁址的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 6 月 22 日

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

（一）中国证监会批准设立景宏证券证券投资基金的文件；
（二）《景宏证券投资基金基金合同》；
（三）《景宏证券投资基金托管协议》；
（四）大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；
（五）本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

10.2 存放地点

本期报告存放在本基金管理人和托管人的住所。

10.3 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。
投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人大成基金管理有限公司。
客户服务中心电话：400-888-5558（免长途通话费用）
国际互联网址：http://www.dcfund.com.cn

大成基金管理有限公司
二〇一一年八月二十七日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站