

景宏证券投资基金
2013 年第 1 季度报告
2013 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：2013 年 4 月 22 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 2013 年 4 月 19 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。

本报告期自 2013 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成景宏封闭（场内基金简称：基金景宏）
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

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“基金景宏”。

§ 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（2013 年 1 月 1 日 — 2013 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	25,756,943.60
2. 本期利润	-67,419,026.48

3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0337
4. 期末基金资产净值	1,732,587,612.58
5. 期末基金份额净值	0.8663

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	-3.74%	3.89%	-	-	-	-

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	本基金基	2010年4月7	2013年3月	14年	经济学硕士。1999年加入

女士	金经理	日	7 日		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、大成价值增长基金经理助理、大成景阳领先基金基金经理助理。2010 年 4 月 7 日至 2013 年 3 月 7 日担任景宏证券投资基金基金经理。2011 年 7 月 13 日至 2013 年 3 月 7 日担任大成行业轮动股票型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国
刘安田先生	本基金基金经理	2013 年 3 月 8 日	-	9 年	金融学硕士。曾任职于中国证券研究设计中心、友邦华泰基金管理公司、工银瑞信基金管理公司。曾担任行业研究员、宏观经济及策略研究员、基金经理助理。2008 年 8 月加入大成基金，曾任大成基金管理有限公司研究部总监助理。2010 年 4 月 7 日起任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。2012 年 3 月 20 日起任大成新锐产业股票型证券投资基金基金经理。2013 年 3 月 8 日起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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定，公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持，投资部门负责投资决策，交易管理部负责实施交易并实时监控，监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核，风险管理部负责对交易情况进行合理性分析，通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2013 年 1 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 4 笔同日反向交易，原因是投资组合投资策略需要。主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易，但参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该股当日成交量 5%；投资组合间不存在债券同日反向交易。投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响，无异常；投资组合间虽然存在同向交易行为，但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

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

一季度海外市场中美国是主要亮点，美国经济复苏超预期，就业和消费表现强劲；个人消费收入与支出保持稳步增长；房地产市场的强势回暖助推美国经济复苏。市场普遍上调了对美国 1 季度 GDP 的预测值。对应道琼斯工业指数一季度上涨 11.25%。

相比美国，欧元区经济仍然相对疲软，欧元区最新公布的制造业 PMI 终值仍低于 50 的荣枯线，显示实体经济仍处于衰退过程中。塞浦路斯存款税事件对欧洲市场造成冲击，3 月中下旬欧洲的

主要市场均呈现下行趋势。

一季度 A 股微幅下跌，沪深 300 指数下跌 1.1%，上证综指下跌 1.43%。但市场结构出现明显分化：成长股表现突出，而周期股表现较弱。创业板指数 1 季度大幅上涨 21.38%。表现突出的成长股主要集中在环保、电子、医药和食品等板块；主要原因是伴随宏观经济的企稳、系统性风险降低，一些有核心竞争力的优质公司开始脱颖而出。而周期性行业中煤炭、有色、非银行金融和房地产指数跌幅较大，白酒板块受反腐冲击也出现巨幅下跌。强周期行业出现回调主要有四方面的原因：国内宏观经济复苏的势头出现放缓，春节后房屋和基建新开工恢复情况低于预期，中央出台房地产调控政策加大了经济复苏的不确定性，而银监会发文要求银行规范理财产品导致市场担心流动性趋紧。

本基金在一季度净值下跌 3.74%，跑输沪深 300 指数，究其原因，我们对于一季度宏观经济复苏的判断过于乐观，行业配置中周期性板块权重过高，其次配置比例较高的白酒板块受反腐影响跌幅较大。

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 0.8663 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.74%。

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 2013 年二季度，市场的趋势并不明朗。首先从近期公布的宏观数据看，宏观经济虽然好于去年同期，但环比去年四季度复苏的力度在减弱；其次房地产调控政策的落实、银监会对银行理财产品的规范，对宏观经济的负面影响短期难以衡量；再者虽然二季度通胀的压力并不大，但是从去年四季度以来，流动性持续保持宽松，一方面推动了经济的复苏，但也促使房价出现明显上涨，目前政策面临着在保增长和控房价之间寻求平衡的难题。整体看来，经济增长与通胀中等水平的组合决定了政府不会有进一步的刺激措施，已经采取的政策以及央行对于货币扩张的目标也体现了未来政府的态度：维持经济增长而不是刺激经济增长。

经济结构面临转型的过程中，A 股市场暂时不具备产生单边牛市的大环境，在这样的市场环境下超额收益主要来自于个股的选择。个股表现分化的趋势在过去 2 年多的时间中越来越明显。我们目前还没有看到经济转型的结束，经济中潜在的增长点还会继续有超额的表现。但是市场对此在一季度进行了充分的表达，新产业的估值甚至已经超过了 2010 年上半年。

在此情况下，我们二季度策略是保持中等仓位，行业配置方面与与宏观经济密切相关的行业比例略低，在成长股以及与私人部门消费密切相关的板块配置比例较高，侧重点放在个股精选，以精选个股抵御行业高估值的短期风险。

§ 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	1,283,872,925.05	73.58
	其中：股票	1,283,872,925.05	73.58
2	固定收益投资	359,711,472.30	20.62
	其中：债券	359,711,472.30	20.62
	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	91,561,862.58	5.25
6	其他资产	9,610,710.84	0.55
7	合计	1,744,756,970.77	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	6,454,870.20	0.37
B	采矿业	-	0.00
C	制造业	753,819,184.79	43.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,180,000.00	0.88
E	建筑业	28,380,573.24	1.64
F	批发和零售业	-	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	0.00
J	金融业	265,549,280.59	15.33
K	房地产业	126,899,990.72	7.32
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	6,019,518.40	0.35
N	水利、环境和公共设施管理业	54,168,458.31	3.13
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00

R	文化、体育和娱乐业	27,401,048.80	1.58
S	综合	-	0.00
	合计	1,283,872,925.05	74.10

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	000002	万科A	7,200,000	77,472,000.00	4.47
2	601318	中国平安	1,500,000	62,655,000.00	3.62
3	601169	北京银行	6,800,000	59,976,000.00	3.46
4	000826	桑德环境	1,899,981	54,168,458.31	3.13
5	002570	贝因美	1,349,933	52,674,385.66	3.04
6	601601	中国太保	2,699,954	49,382,158.66	2.85
7	600690	青岛海尔	3,799,850	48,372,090.50	2.79
8	002241	歌尔声学	899,813	45,350,575.20	2.62
9	002415	海康威视	1,149,841	44,314,872.14	2.56
10	000001	平安银行	2,200,000	44,264,000.00	2.55

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	28,983,472.30	1.67
2	央行票据	130,157,000.00	7.51
3	金融债券	200,571,000.00	11.58
	其中：政策性金融债	200,571,000.00	11.58
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	359,711,472.30	20.76

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	109,967,000.00	6.35
2	090209	09 国开 09	700,000	69,965,000.00	4.04
3	080210	08 国开 10	500,000	50,220,000.00	2.90

4	110317	11 进出 17	400,000	40,324,000.00	2.33
5	010107	21 国债(7)	212,070	22,254,625.80	1.28

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	461,842.71
2	应收证券清算款	966,021.12
3	应收股利	-
4	应收利息	8,182,847.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,610,710.84

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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。

§ 6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

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
2013 年 4 月 22 日