大成行业轮动股票型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2010年1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股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1月18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2009年10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成行业轮动股票
交易代码	090009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月8日
报告期末基金份额总额	1,684,047,926.37份
投资目标	利用行业轮动效应,优化行业配置,获取超额投资收益,实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金将重点围绕我国经济周期动力机制与发展规律,研究我国国民经济发展过程中的结构化特征,捕捉行业轮动效应下的投资机会,自上而下的实施大类资产间的战略配置和股票类别间的战术配置,精选优质行业的优质股票,获取超额投资收益,实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×中证综合债券指数
风险收益特征	本基金是主动投资的股票基金,预期风险收益水平高于混合基金、债券基金和货币市场基金。
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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	120,775,174.13
2.本期利润	264,951,402.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0993
4.期末基金资产净值	1,823,397,743.72
5.期末基金份额净值	1.083

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	9.50%	1.16%	15.20%	1.41%	-5.70%	-0.25%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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:1.本基金合同于2009年9月8日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定,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		
姚瑢先生	本基金基金经理	2009年9月8日	—	9年	硕士,曾任中兴通讯股份有限公司投资部投资业务主管、招商证券股份有限公司研发中心高级分析师。2002年加入大成基金管理有限公司,曾任高级研究员、投资部总监助理、投资部副总监、研究部副总监等职。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》、《大成行业轮动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,大成行业轮动基金的投资范围、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

根据基金合同,目前公司旗下未有与本基金投资风格相似的其他基金。

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

2009年第4季度,市场逐步震荡上行,随着宏观经济逐步走稳,经济结构的调整再次被提上议事日程。促进内需再次成为投资关注的热点。本基金在四季度仍处于建仓期间,在建仓的思路上,我们认为在全球缺乏新的经济增长的引擎之前(考虑上世纪八九十年代的科技股、移动通信乃至本世纪初的房地产等均作为经济增长的引擎),中国经济的增长将在较长时间内主要依靠内需拉动。其中消费升级将持续成为市场关注的重点。为此,本基金对医药、食品饮料、汽车、家电等行业进行了重点持有。本基金失误较大的地方在于因对房地产实体市场的调整有所预期,但认为该行业未来将保持平稳,但是随后政府对房地产政策的调整以及市场预期发生变化,由此形成本基金这个季度投资绩效影响最大的一个因素。

我们认为2010总体上市公司盈利增长2010年在20%-30%,市场整体的估值水平基本合理,正是我们前述的看不到经济高速增长的引擎行业,所以我们认为传统行业的内生增长已经体现在市场的估值水平之中。2010年我们更关注的投资机会来自于以下几个方面:经济结构调整带来的新兴产业,由于内需拉动带来的细分市场的增长以及企业并购带来的外延式增长。对于快速消费品等行业我们依然保持长期看好的态度。同时我们对于公用事业的服务价格逐步采取市场化的趋势保持看好。

截至报告期末,本基金份额净值为1.083元,本报告期份额净值增长率为9.50%,同期业绩比较基准增长率为15.20%,低于业绩比较基准的表现。

§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	1,620,446,006.71	85.01
	其中:股票	1,620,446,006.71	85.01
2	固定收益投资	-	0.00
	其中:债券	-	0.00
	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	246,094,023.36	12.91
6	其他资产	39,671,126.27	2.08
7	合计	1,906,211,156.34	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	88,268,655.43	4.84
C	制造业	915,474,664.68	50.21
C0	食品、饮料	242,459,320.61	13.30
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	17,822,725.80	0.98
C4	石油、化学、塑胶、塑料	32,435,475.10	1.78
C5	电子	27,567,812.74	1.51
C6	金属、非金属	113,752,740.50	6.24
C7	机械、设备、仪表	244,567,090.27	13.41
C8	医药、生物制品	236,869,499.66	12.99
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	67,013,258.85	3.68
E	建筑业	19,812,873.78	1.09
F	交通运输、仓储业	16,224,268.15	0.89
G	信息技术业	91,458,500.00	5.02
H	批发和零售贸易	86,243,000.00	4.73
I	金融、保险业	186,333,828.00	10.22
J	房地产业	72,804,189.19	3.99
K	社会服务业	70,590.00	0.00
L	传播与文化产业	76,742,178.63	4.21
M	综合类	-	0.00
	合计	1,620,446,006.71	88.87

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	000538	云南白药	1,470,901	88,842,420.40	4.87
2	002142	宁波银行	4,717,200	82,503,828.00	4.52
3	600019	宝钢股份	7,999,765	77,277,729.90	4.24
4	600880	博瑞传播	2,849,691	76,742,178.63	4.21
5	600104	上海汽车	2,899,999	75,776,973.87	4.16
6	000527	美的电器	3,200,000	74,240,000.00	4.07
7	000063	中兴通讯	1,600,000	71,792,000.00	3.94
8	600779	水井坊	3,099,963	71,020,152.33	3.89
9	600993	马应龙	1,834,639	70,340,059.26	3.86
10	000568	泸州老窖	1,559,917	60,899,159.68	3.34

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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无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	544,616.64
2	应收证券清算款	38,780,426.29
3	应收股利	-
4	应收利息	57,669.66
5	应收申购款	288,413.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,671,126.27

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

本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

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 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,086,196,884.20
报告期期间基金总申购份额	26,811,698.05
报告期期间基金总赎回份额	1,428,960,655.88
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,684,047,926.37

§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、中国证监会批准设立《大成行业轮动股票型证券投资基金》的文件;

2、《大成行业轮动股票型证券投资基金基金合同》;

3、《大成行业轮动股票型证券投资基金基金托管协议》;

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
二〇一〇年一月二十日

景宏证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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:2010年1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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2009年10月1日起至2009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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	145,227,733.19
2.本期利润	461,045,141.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.2305
4.期末基金资产净值	3,389,617,632.44
5.期末基金份额净值	1.6948

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	15.74%	3.26%	-	-	-	-

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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		
袁青先生	本基金基金经理	2008年1月12日	—	8年	硕士,曾任职江铃汽车股份公司产品开发部工程师、华源凯马股份公司投资部经理助理、平安证券综合研究所研究员,2005年加入大成基金管理有限公司,历任投资部研究员、景宏证券投资基金基金经理助理、大成优选股票型证券投资基金基金经理助理。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

根据各基金合同,目前公司旗下未有与本基金投资风格相似的其他基金。

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

第四季度市场在震荡中小幅盘升,上证综指上涨近18%,但未突破前期高点。宏观经济及上市公司基本面都是持续向好,制约指数持续上升的因素更多来自资金面和投资者信心方面,下半年月均信贷3000亿元,比上半年月均信贷5000亿元左右有较大幅度收缩。市场中大盘蓝筹股和中小盘股的估值差异在扩大,市场期望的风格转换迟迟未现,房地产板块受利空预期的负面影响最大,确定性增长的消费类公司的估值不断得到提升,周期性行业则维持震荡格局,创业板推出激励看部分投资者对高成长公司的热情,短期估值泡沫风险凸显。

本基金四季度投资维持了相对稳健的风格,组合中相对低估值的金融、能源、机械的持有比例上升,基于预期的不明朗降低了房地产板块的配置,消费类股票则略有增持,但从全年的表现来看,消费类股票的持有比例是偏低的,而周期性股票持有比例偏高,影响了全年的净值表现。

宏观基本面始终是影响未来市场方向的决定性因素,2010年宏观与上市公司基本面向好是大多数投资者的预期,不确定的因素主要是信贷指标和通货膨胀高低,信贷投放全年可能更均衡些但上半年环比提升是大概率事件,而以发达国家为代表的全球经济处于复苏而非过热之中,使得通胀在可控范围内的可能性更大,在这样一个宏观背景下,资本市场的上涨有望同步于上市公司业绩的增幅。

政策面对市场和相应板块的影响很大,有必要做好前瞻性研究,并把握市场情绪不合理宣泄时的投资机会。由于市场整体涨幅的预期不高,选股的重要性则上升,在长期持有业绩稳定增长的低估值股的同时,要关注周期性行业公司的超预期表现,而其中以成长性超越周期性的公司更值得长期持有。

截至报告期末,本基金份额净值为1.6948元,本报告期份额净值增长率为15.74%。

§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	2,681,827,325.47	77.85
	其中:股票	2,681,827,325.47	77.85
2	固定收益投资	682,501,294.00	19.81
	其中:债券	682,501,294.00	19.81
	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	64,842,022.34	1.88
6	其他资产	15,845,730.77	0.46
7	合计	3,445,016,372.58	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	251,458,565.93	7.42
C	制造业	1,382,858,758.25	40.80
C0	食品、饮料	123,180,218.22	3.63
C1	纺织、服装、皮毛	2,356,764.99	0.07
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	47,984,899.18	1.42
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	164,933,516.46	4.87
C7	机械、设备、仪表	703,375,854.10	20.75
C8	医药、生物制品	341,027,505.30	10.06
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,869,694.72	0.06
E	建筑业	1,542,784.32	0.05
F	交通运输、仓储业	103,702,984.18	3.06
G	信息技术业	3,980,820.50	0.12
H	批发和零售贸易	104,106,490.86	3.07
I	金融、保险业	729,802,156.25	21.53
J	房地产业	97,033,594.68	2.86
K	社会服务业	5,471,475.78	0.16
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	2,681,827,325.47	79.12

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	001696	宗申动力	17,501,606	327,105,016.14	9.65
2	600276	恒瑞医药	4,800,000	252,000,000.00	7.43
3	600031	三一重工	6,009,520	221,210,431.20	6.53
4	002142	宁波银行	11,383,226	199,092,622.74	5.87
5	601318	中国平安	3,009,693	165,803,987.37	4.89
6	601169	北京银行	8,003,175	154,781,404.50	4.57
7	601166	兴业银行	3,509,819	141,480,803.89	4.17
8	601088	中国神华	3,000,846	104,489,457.72	3.08
9	002024	苏宁电器	5,009,937	104,106,490.86	3.07
10	601111	中国国航	10,009,758	97,194,750.18	2.87

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	272,663,294.00	8.04
2	央行票据	221,384,000.00	6.53
3	金融债券	188,454,000.00	5.56
	其中:政策性金融债	188,454,000.00	5.56
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	682,501,294.00	20.14

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	080405	08农发05	1,200,000	125,976,000.00	3.72
2	010004	20国债(4)	1,204,570	121,420,656.00	3.58
3	0801035	08央票35	1,000,000	102,800,000.00	3.03
4	0901044	09央票44	1,000,000	98,250,000.00	2.90
5	010112	21国债(2)	854,150	87,593,082.50	2.58

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	1,922,087.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,923,642.86
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,845,730.77

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

本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

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

无。

§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
二〇一〇年一月二十日

景福证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2010年1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股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1月15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2009年10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景福封闭
交易代码	184701
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年12月30日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00份
投资目标	通过指数化投资和积极投资的有机结合,实现投资风险和收益的优化平衡,力求使基金取得超过市场的投资收益,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的指数投资部分采用分层抽样法,选择代表上证A股市场整体特征的股票构建投资组合;积极投资部分则投资于高成长行业或价值低估行业的股票。整体投资力求超越基准指数表现。
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(2009年10月01日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	386,244,158.94
2.本期利润	722,802,810.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.2409
4.期末基金资产净值	4,866,416,395.05
5.期末基金份额净值	1.6221

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	17.44%	3.38%	-	-	-	-

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动历史走势图

注:按基金合同规定,本基金应在基金合同生效后三个月内达到规定的投资比例,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		
杨丹先生	本基金基金经理	2008年8月23日	—	8年	理学硕士,2001年加入大成基金管理有限公司,先后任职于基金经理部、研究部、金融工程部,长期从事指数化投资及金融工程研究工作。现兼任大成沪深300指数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》、《景福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,基金景福的投资范围、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

根据各基金合同,目前公司旗下未有与本基金投资风格相似的其他基金。

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季度,A股证券市场震荡上行。在经历了8月份的快速下跌及9月份的反弹整理之后,市场风险得到了一定程度的释放,市场开始走稳。沪深300指数从3000点附近,缓步上行,年底上行至3500点以上。

从宏观运行情况来看,四季度国内经济依然保持了较强劲的复苏趋势。11月份我国社会消费品零售总额同比增长15.8%,规模以上工业增加值同比增长19.2%,进出口额年内首次出现正增长,同比增长9.8%,全国财政收入同比增长32.6%。这些数据都表明,我国经济延续了前期较好的增长势头。值得一提的是,11月CPI首次转正,同比上涨0.6%,通胀预期开始抬头。12月上旬的中央经济工作会议提出了重点要在促进发展方式转变上下功夫,明确提出了下一阶段"调结构"的发展方向。

市场关注的重点由开始转向"大消费"方向持续倾斜。符合这一方向的食品饮料、医药、商业零售、新能源、家电等板块受到市场追捧,四季度表现较好。同时,通胀预期的抬头,使得农业、有色、煤炭也有相当程度的表现。而地产股由于国家调控政策的持续出台,在该期间表现较差。

虽然四季度市场指数波动较大,本基金坚持了三季度的对市场看好的判断,仓位保持了高位水平。同时保持对节能环保行业的较高配置,继续增持了医药、零售、通讯等消费板块,并在地产行业进行了较大幅度的减持。

展望2010年,预计市场运行状态将更加复杂,市场整体波动幅度将会较大,但就全年而言震荡上行的走势应该不变。

2010年中国经济整体运行情况应该是"回到正常水平"。那么也就是意味着,09年这样针对全球经济危机推出的超常规的刺激措施必将退出。市场流动性趋向于收缩的方向已经明确,只是需要跟踪收紧的时点选择已经收紧的力度大小。同时,在调结构的大方向下,固定资产投资的增速也必将下滑。消费虽然是未来经济增长的重要方向,但消费的增长是一个缓慢而长期的过程,短期想要取代投资成为经济增长的重要动力还很困难。

从上市公司业绩的增速来看,2010年也可能面临着前高后低的情况。当然,这里面基数是一个非常重要的原因,但在流动性趋紧、投资增速下来的环境下,不排除投资人对这种现象会过度谨慎。

通胀也将成为困扰投资者的2010年的重大影响因素。过度宽松的流动性已经带来了较高的通胀预期,并且相关的资产价格也正在反映这一预期。但随之而来的对通胀调控的担心也将贯穿全年的投资决策。

基于上述判断,2010年的投资倾向于在紧密跟踪宏观调整政策变化的同时,加大个股研究的力度,更多的遵循自下而上的思路去发掘一些优质的个股,并长期持有。另外,对于符合节能环保方向的行业加大配置的力度,以顺应绿色经济的发展方向。

本基金仍将坚持稳健的投资风格,用勤勉和理性,克服盲从和懈怠,为基金份额持有人带来稳定合理的回报。

截至报告期末,本基金份