大成景丰分级债券型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2012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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景丰分级债券	
交易代码	160915	
基金运作方式	契约型封闭式	
基金合同生效日	2010年10月15日	
报告期末基金份额总额	3,244,952,652.00份	
投资目标	在严格控制投资风险、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争获得高于业绩比较基准的投资业绩,使基金份额持有人获得长期稳定的投资收益。	
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究和投资管理优势,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,在资产配置、类属配置、个券选择和交易策略层面实施积极管理策略;在严格控制风险的前提下,实现基金组合风险和收益的最优配比。	
业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	本基金为债券基金,风险收益水平高于货币市场基金,低于混合基金和股票基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	景丰A	景丰B
下属两级基金的交易代码	150025	150026
报告期末下属两级基金的份额总额	2,271,466,856.00份	973,485,796.00份

注:1.本基金基金合同生效后,在封闭期内不开放申购、赎回业务。封闭期为3年,届满后本基金转换为上市开放式基金(LOF)。

2.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"大成景丰"。

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-9,401,605.94
2.本期利润	46,340,890.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143
4.期末基金资产净值	3,125,672,040.04
5.期末基金份额净值	0.963

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。

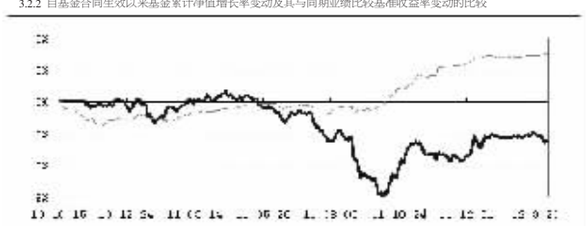
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.48%	0.28%	0.87%	0.05%	0.61%	0.23%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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起6个月内为建仓期。截至建仓期结束时,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的比例。

3.3 其他指标

金额单位:人民币元

其他指标	报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)
景丰A与景丰B基金份额配比	7:3
期末景丰A份额参考净值	1.059
期末景丰A份额累计参考净值	1.059
期末景丰B份额参考净值	0.739
期末景丰B份额累计参考净值	0.739
景丰A的约定目标年收益率	4.03%

§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		
陈尚前先生	本基金基金经理、固定收益部总监	2010年10月15日	-	13年	南开大学经济学博士。曾任中国平安保险公司投资管理中心债券投资室主任和招商证券股份有限公司研究发展中心策略部经理。2002年加盟大成基金管理有限公司,2003年6月至2009年5月曾任大成债券基金基金经理。2008年8月6日开始担任大成强化收益债券基金基金经理,2010年10月15日开始兼任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理,2011年4月20日起同时兼任大成保本混合型证券投资基金基金经理,现同时担任公司固定收益部总监、负责公司固定收益证券投资业务,并兼任大成国际资产管理有限公司董事。具有基金从业资格。国籍:中国。
陶娌先生	本基金基金经理	2012年2月9日	-	5年	中国科学院管理学硕士。曾任职于招商银行总行、普华永道会计师事务所、穆迪投资者服务有限公司、中国国际金融有限公司。曾担任中国国际金融有限公司固定收益部高级经理、副总经理。2010年9月加入大成基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2012年2月9日起任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍:中国。

注:1.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》、《大成景丰分级债券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,大成景丰分级债券型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 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,内容包括投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理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。2012年一季度,主动型投资组合间不存在股票同日反向交易,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,其中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超过该股当日成交量5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要;投资组合间存在债券同日反向交易,但投资组合间的交易价格比较一致,与市场成交均价较为接近,且各投资组合成交量占市场成交量比例不足5%,基于此公司认为,投资组合间债券的同日反向交易不存在异常交易行为;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

2012年一季度,随着欧央行实施了两轮LTRO操作,欧洲银行的流动性风险大大降低,同时也成功压低了主权债务的收益率,意大利、西班牙等国的国债收益率出现明显下降。美国经济持续向好,复苏迹象在数据层面得到逐步印证。全球市场的风险偏好也随之上升,风险资产如股票、大宗商品和高收益债券均表现强劲。

从国内陆续公布的总量数据看,2011年四季度GDP同比增长8.9%,2012年1-2月工业增加值同比增长11.4%,缓解了市场对于经济硬着陆的担忧,通胀逐步回落,2月同比下降到3.2%,央行在货币政策上进行了预调微调,金融条件的改善带动全社会资金成本缓慢回落。

伴随着市场积极的下降和风险偏好的提升,国内风险资产表现较好,沪深300指数上涨4.65%,中信标普可转债指数上涨1.12%,交易所高收益债收益率普遍下行50-100个基点。相反,低风险资产表现不佳,中债综合指数上涨0.44%,明显低于各类风险资产,而中、长期限金融债、高等级信用债收益率上行30-50个基点,中债金融债7-10年指数下跌1.02%。

基于对宏观经济环境、债券收益率曲线变动以及投资者风险偏好变化的预期,我们认为各类资产在2012年都难有明显的趋势性行情,票息将是组合收益的主要来源,因此在本季度基本维持了原有各类资产的配置比例。债券类资产方面,本基金基本保持了利率品种不变,信用品种根据个券的风险收益特征变化进行了调仓,减持了部分收益率低、流动性弱的品种,以一级市场为主增持了利率相对较高、流动性好的品种。权益类资产方面,随着股市的上涨,本基金适当减持了股票的配置,保持了原有转债组合以大盘转债为主的特点和比例。

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0.963元,本报告期基金份额净值增长率为1.48%,同期业绩比较基准收益率为0.87%,高于业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,经济面临的主要问题是利率过高导致有效信贷需求不足。央行数据显示,2011年四季度银行加权贷款利率达到8.01%,为04年以来的最高水平。今年一季度票据利率和贷款上浮比例虽然都出现明显下降,但绝对利率水平仍然处于历史较高水平。如果货币政策没有明显调整,二季度信贷投放可能持续低于预期。此外,人民币升值预期下降导致外汇占款增量下降,使得基础货币和广义货币的增长有放缓的压力,需要货币政策进一步宽松。

我们认为二季度经济仍处于缓慢复苏的过程中,通胀则仍位于下降通道,经济基本面对债市相对有利,而决定权益资产表现的企业盈利,由于人工成本、财务成本和原材料成本短期难有明显下降,改善空间有限,权益市场整体机会有限,但是政策的变化将成为经济和市场最大的不确定性。

在二季度,本基金将在已有大类资产配置的基础上,根据市场环境变化适当动态管理各类资产的比例,同时通过注意自下而上的方法选择风险收益率相对较优的个券对组合进行结构调整。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持,我们将继续按照本基金合同和风险收益特征的要求,严格控制投资风险,积极进行资产配置,适时调整组合结构,研究新的投资品种和挖掘投资机会,力争获得与基金风险特征一致的稳定收益回报给投资者。

§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	117,131,052.38	2.93
	其中:股票	117,131,052.38	2.93
2	固定收益投资	3,780,997,804.00	94.68
	其中:债券	3,780,997,804.00	94.68
	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	27,475,130.74	0.69
6	其他资产	67,904,043.94	1.70
7	合计	3,993,508,031.06	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	-	0.00
C	制造业	73,696,694.98	2.36
C0	食品、饮料	8,666,240.00	0.28
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	-	0.00
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	-	0.00
C8	医药、生物制品	65,030,454.98	2.08
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	-	0.00
H	批发和零售贸易	-	0.00
I	金融、保险业	43,434,357.40	1.39
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	117,131,052.38	3.75

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	000423	东阿阿胶	1,183,939	47,736,420.48	1.53
2	600036	招商银行	3,649,946	43,434,357.40	1.39
3	600518	康美药业	1,361,735	17,294,034.50	0.55
4	600519	贵州茅台	44,000	8,666,240.00	0.28

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	72,520,000.00	2.32
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	256,529,400.00	8.21
	其中:政策性金融债	236,333,400.00	7.56
4	企业债券	2,342,979,524.10	74.96
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	1,108,968,879.90	35.48
8	其他	-	0.00
9	合计	3,780,997,804.00	120.97

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	110015	石化转债	4,016,960	406,034,316.80	12.99
2	113001	中行转债	4,152,380	393,313,433.60	12.58
3	122068	11海螺01	2,800,000	281,400,000.00	9.00
4	113002	工行转债	2,300,000	249,021,000.00	7.97
5	122013	08北辰债	1,500,000	154,125,000.00	4.93

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未出现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 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的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	39,229.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	67,864,814.55
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,904,043.94

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	406,034,316.80	12.99
2	113001	中行转债	393,313,433.60	12.58
3	113002	工行转债	249,021,000.00	7.97
4	110016	川投转债	34,792,640.40	1.11
5	110018	国电转债	20,866,000.00	0.67
6	110013	国投转债	4,003,489.10	0.13

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

本基金本报告期基金管理人未运用固有资金投资本封闭式基金。

§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大成景丰分级债券型证券投资基金的文件;

2.《大成景丰分级债券型证券投资基金基金合同》;

3.《大成景丰分级债券型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
2012年4月21日

景福证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2012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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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2012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

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"基金景福"。

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-48,484,096.97
2.本期利润	30,392,858.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101
4.期末基金资产净值	2,732,363,503.60
5.期末基金份额净值	0.9108

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。

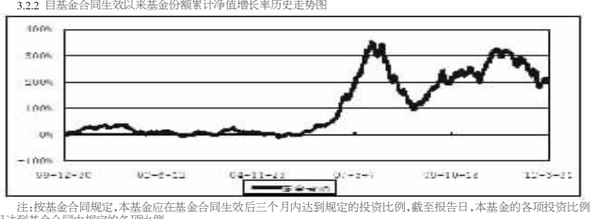
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.12%	2.30%	-	-	-	-

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(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		
杨丹先生	本基金基金经理	2008年8月23日	-	11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、股票投资部。2006年5月27日至2011年6月14日曾任大成沪深300指数证券投资基金基金经理。2008年8月23日开始担任景福证券投资基金基金经理。2011年6月14日开始兼任大成内需增长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。

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

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,内容包括投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理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。2012年一季度,主动型投资组合间不存在股票同日反向交易,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,其中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超过该股当日成交量5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要;投资组合间存在债券同日反向交易,但投资组合间的交易价格比较一致,与市场成交均价较为接近,且各投资组合成交量占市场成交量比例不足5%,基于此公司认为,投资组合间债券的同日反向交易不存在异常交易行为;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

2012年第1季度A股市场表现冲高回落的走势,沪深300指数上涨4.65%,扭转了A股连续三个季度持续下跌的趋势,成交量有所放大,市场人气逐渐活跃。本季度证券、有色、房地产和家电等四大板块取得10%以上的正收益,而医药、通信、传媒等板块收益为负。

今年1季度的市场在投资者一片美好的预期中出现持续两个月的稳步上涨,但步入2月底后,由于预期中的政策放松姗姗来迟,加上2月份的通胀高于预期,最后温总理在3月14日记者招待会上的讲话成了本季度市场大幅调整的导火索。

尽管我们在2012年年初对市场持乐观态度,并开始增加组合股票仓位,但本季度景宏基金净值上涨2.06%,跑输沪深300指数,究其原因主要是组合中与投资相关的行业配置偏重,而本季度投资数据低于预期,这类行业板块在本季度表现逊色。

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0.8976元,本报告期基金份额净值增长率为2.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然2012年第1季度市场以快速大幅下跌收官,但1季度市场的活跃已经打破了市场的僵局,我们预期第2季度的市场将会震荡上行,行业和个股的表现会更具有弹性。

从宏观经济层面分析,近期一些积极因素将主导市场反弹:一是央行在第1季度的货币政策委员会例会上释放出宽松的货币政策信号,温总理最近在考察中也表示要根据形势变化尽快出台预调微调措施;二是近期国家新增500亿美元QFII投资额度以及500亿人民币RQFII额度等;三是证券市场改革将实质性展开,新股发行制度变革以及上市公司开始提高分红比例等等,这些措施都将长期利好中国股市。

从实体经济看,4月1日,中国物流与采购联合会和国家统计局服务业调查中心发布的3月份PMI为53.1%,连续第四个月回升,反映实体经济表现并没有预期那么差。

从估值层面看,目前沪深300指数2012年的整体估值只有10倍左右,银行板块2012年的动态估值6倍左右,市场已经进入估值底,未来随着货币政策放松的滞后效应以及投资的逐步恢复,市场整体将震荡上行。

资产配置方面,在目前指数的相对低位,我们组合的仓位将维持前期的相对稳定。行业配置上,中长期我们看好稳定增长的消费类板块,重点配置食品饮料;年初我们选择的一些成长性较好,估值相对便宜的资源品,如煤炭和有色板块将会继续持有。另外,我们二季度相对看好的板块还有受益于证券市场改革创新的券商板块和受益于投资复苏的工程机械、建材板块。

§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	2,057,179,895.45	74.93
	其中:股票	2,057,179,895.45	74.93
2	固定收益投资	550,602,304.00	20.06
	其中:债券	550,602,304.00	20.06
	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	100,966,192.68	3.68
6	其他资产	36,656,795.69	1.34
7	合计	2,745,405,187.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资部分

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	-	0.00
C	制造业	452,131,329.18	16.55
C0	食品、饮料	301,243,086.38	11.03
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	-	0.00
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	150,888,242.80	5.52
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	168,326,474.66	6.16
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	-	0.00
H	批发和零售贸易	-	0.00
I	金融、保险业	476,110,385.91	17.42
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	1,096,568,189.75	40.13

5.2.2 积极投资部分

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	-	0.00
C	制造业	645,088,598.66	23.61
C0	食品、饮料	8,420,176.00	0.31
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	-	0.00
C5	电子	224,022,633.89	8.20
C6	金属、非金属	62,302,813.44	2.28
C7	机械、设备、仪表	222,007,157.60	8.13
C8	医药、生物制品	111,191,789.28	4.07
C99	其他制造业	17,144,028.45	0.63
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	266,424,033.04	9.75
H	批发和零售贸易	49,099,074.00	1.80
I	金融、保险业	-	0.00
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	960,611,705.70	35.16

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指数投资前十名与积极投资前五名股票明细

5.3.1 指数投资部分

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	600970	中材国际	8,420,534	168,326,474.66	6.16
2	601166	兴业银行	12,499,696	166,495,950.72	6.09
3	600518	康美药业	11,880,964	150,888,242.80	5.52
4	000858	五粮液	4,389,814	144,161,491.76	5.28
5	601601	中国太保	6,269,825	120,944,924.25	4.43
6	600000	浦发银行	12,000,000	107,160,000.00	3.92
7	600519	贵州茅台	480,000	94,540,800.00	3.46
8	600016	民生银行	12,999,922	81,509,510.94	2.98
9	000568	泸州老窖	1,599,918	62,540,794.62	2.29

5.3.2 积极投资部分

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	600570	恒生电子	16,560,410	202,037,002.00	7.39
2	000651	格力电器	5,716,579	116,218,051.07	4.25
3	002106	莱宝高科	7,636,993	113,103,866.33	4.14
4	002007	华兰生物	4,859,781	111,191,789.28	4.07
5	002230	科大讯飞	1,792,512	64,387,031.04	2.36

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	58,385,304.00	2.14
2	央行票据	69,746,000.00	2.55
3	金融债券	422,471,000.00	15.46
	其中:政策性金融债	422,471,000.00	15.46
4	企业债券	-	0
5	企业短期融资券	-	0
6	中期票据	-	0
7	可转债	-	0
8	其他	-	0
9	合计	550,602,304.00	20.15

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	090209	09国开09	800,000	79,408,000.00	2.91
2	080215	08国开15	600,000	60,924,000.00	2.23
3	070311	07进出11	600,000	60,282,000.00	2.21
4	080210	08国开10	500,000	50,760,000.00	1.86
5	080405	08农发05	500,000	50,550,000.00	1.85

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:

2011年5月27日,本基金投资的前十名证券之一五粮液因信息披露违法被中国证券监督管理委员会罚款60万元。本基金认为,该处罚不会对五粮液投资价值构成实质性负面影响。

5.8.2 本基金的指数投资前十名股票与积极投资前五名股票中,没有投资于超出基金合同规定的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	1,000,000.00
2	应收证券清算款	25,003,140.68
3	应收股利	-
4	应收利息	10,653,655.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,656,795.69

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