大成债券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2012年7月18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7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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成债券
交易代码	519888
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	1998年8月18日
报告期末基金份额总额	3,197,821,526.08份
投资目标	在力保本金安全和保持资产流动性的基础上追求资产的长期稳定增值
投资策略	通过整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次自上而下地进行投资管理；以实现投资目标遵类属资产部分按照修正的均值/方差模型在交易所国债、企业债、银行间国债、银行间企融债之间实行最优配置
业绩比较基准	中国债券总指数
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
下属两级基金的基金简称	大成债券A	大成债券C
下属两级基金的交易代码	519888	519889
报告期末下属两级基金的份额总额	3,197,821,526.08份	0.00份

§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4月1日-2012年6月30日)	
	大成债券A	大成债券C
1.本期已实现收益	-10,126,[illegible]	-[illegible]
2.本期利润	-4,[illegible]	-[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0[illegible]	-0.0[illegible]
4.期末基金资产净值	1,[illegible]	[illegible]
5.期末基金份额净值	1.[illegible]	1.[illegible]

注：上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。

2.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。

§4 基金净值表现

§4.1 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

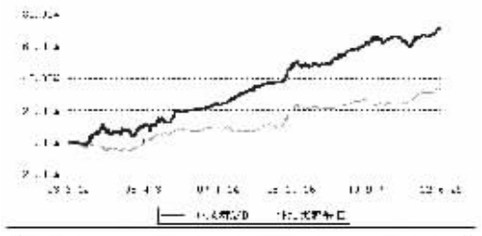
大成债券A

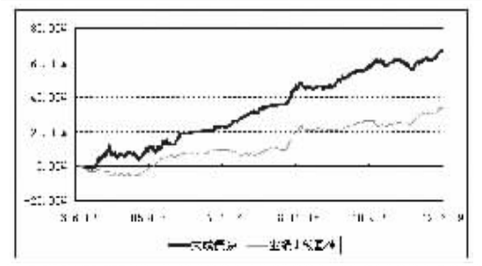
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.[illegible]	1.[illegible]	1.[illegible]	0.[illegible]	1.[illegible]	0.[illegible]

大成债券C

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.[illegible]	1.[illegible]	1.[illegible]	0.[illegible]	1.[illegible]	0.[illegible]

§4.2 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：1.本基金于1998年8月18日起推出持续性收费模式，将前端收费模式定义为“粤类收费模式，后端收费模式定义为月类收费模式，二者对应的基金份额简称“大成债券A”；将持续性收费模式定义为“悦类收费模式，对应的基金份额简称“大成债券C”。

2.按基金合同规定，本基金自基金合同生效起（1998年8月18日）一个月内为建仓期，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。

§5 管理人报告

§5.1 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		
王立女士	本基金基金经理	2008年4月18日	2009年4月8日	原	经济学硕士，曾任职于中银万国证券股份有限公司、海京市商业银行资金营运中心。2008年4月18日加入大成基金管理有限公司，曾任大成货币市场基金基金经理助理，2008年6月18日起担任大成货币市场证券投资基金基金经理，2009年4月8日起兼任大成债券投资基金基金经理，具有基金从业资格，国籍：中国

注：1.在任职日期、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。

3.本基金经理于2012年4月16日起休产假。在产假期间，由本公司基金经理朱文辉先生代为管理本基金。上述事项已按有关法规进行披露并向中国证监会深圳证监局备案。

§5.2 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》、《大成债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，大成债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。

§5.3 公平交易专项说明

§5.3.1 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。

§5.3.2 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年二季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在两笔同日反向交易，与市场成交情况比较，两笔交易成交均价与市场均价不存在明显差异，且同日反向交易成交较少的单边交易量占该股当日市场成交量比例均低于5%。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，经查，不存在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；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。

§5.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

§5.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年二季度，美国经济增长开始放缓，欧债危机继续发酵，海外风险资产普遍下跌。国内需求依旧疲弱，通货膨胀明显回落，人民银行今年来首次下调基准利率，但流动性宽松对风险资产的支持有所减弱，股票市场震荡走跌。与此同时，二季度转债表现好于正股，债底和估值的提升使转债实现正回报。由于市场投资者追求相对确定的收益目标，固定收益类资产表现良好，其中由于海龙事件的解决，信用债券的信用利差较明显下降。

2012年二季度，本基金在严格控制风险的基础上，采取积极的组合策略和严格的资产选择原则进行投资运作。二季度以来，我们加大中长期国债金融债券的投资比例，提高组合久期，以较好获取基准利率下降带来的投资收益，且在中低评级的信用债券上投资比例不高。基于对股票市场相对审慎的判断，仅参与阶段性的转债投资，未持有股票仓位。

§5.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，大成债券A份额净值增长率为2.[illegible]%，大成债券C份额净值增长率为2.[illegible]%，同期业绩比较基准增长率为2.[illegible]%，基金份额净值增长率高于同期业绩比较基准的表现。

§5.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年三季度，预计宏观经济在底部有所企稳，通货膨胀也在低位，稳增长政策预期升温，政府启动基建投资和房地产市场销售较强能否带来投资扩大尚存较大疑问。在去过剩产能化和负债收缩的影响下，部分企业盈利下降和现金流状况可能明显恶化。

基于现阶段的宏观背景，货币政策提供市场流动性的同时，却难以解决企业偿付能力下降的问题，这从企业有效信贷需求不足得以印证。预计下一阶段，国债、金融债和较高等级信用债券具备投资价值，而企业盈利的下滑风险对股票市场的反弹空间构成制约。

本基金三季度将继续保持高比例的固定收益证券投资，增加国债、金融债和较高等级信用债券的投资比例，并拉长久期以提高组合的投资收益。同时深入研究，把握转债市场的结构性投资机会并做好包括新发转债在内的个券精选工作。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持，我们将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。

§6 投资组合报告

§6.1 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	3,[illegible]	[illegible]
	其中：债券	3,[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	3,[illegible]	[illegible]

§6.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

§6.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

§6.4 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	[illegible]	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	[illegible]	[illegible]

§6.5 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	[illegible]	11铜铜01	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	11东城投债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	11开封01	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	11出口01	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	11农发债01	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§6.6 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。

§6.7 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。

§6.8 投资组合报告附注

§6.8.1

本季度报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

§6.8.2 本季度投资组合中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。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	大成债券A	大成债券C
本报告期期初基金份额总额	[illegible]	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	[illegible]	[illegible]

§8 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。

§9 备查文件目录

§9.1 备查文件目录

员中国证监会批准设立大成债券投资基金的文件；

2.《大成债券投资基金基金合同》；

3.《大成债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。

§9.2 存放地点

§9.3 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www.dacfund.com进行查阅。

大成基金管理有限公司
2012年7月20日

景宏证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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
报告送出日期：2012年7月18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2012年7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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景宏封闭
交易代码	518880
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2007年4月24日
报告期末基金份额总额	1,000,000,000.00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、管理有力、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“景宏景宏”。

§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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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。

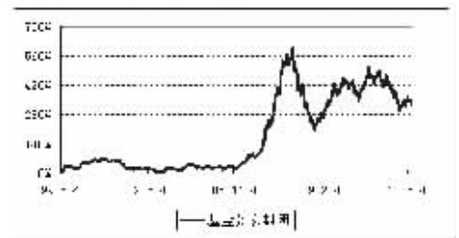
2.上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§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	[illegible]	[illegible]	1.[illegible]	0.[illegible]	[illegible]	[illegible]

§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（2007年4月24日）一个月内为建仓期。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	2007年4月24日	原	[illegible]	经济学硕士，2003年加入大成基金管理有限公司，2004年先后任交易部交易员、证券基金经理助理、证券基金经理助理兼固定收益小组股票型基金债券投资经理兼大成价值增长基金基金经理助理兼大成景阳领先基金基金经理助理，2007年4月24日开始担任景宏证券投资基金基金经理，2008年6月18日开始兼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

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年二季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在两笔同日反向交易，与市场成交情况比较，两笔交易成交均价与市场均价不存在明显差异，且同日反向交易成交较少的单边交易量占该股当日市场成交量比例均低于5%。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，经查，不存在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；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

单就二季度而言，股市简单归纳为：循环中的切换。各大指数基本都经历了一波上涨之后又回归原点的走势，其中上证指数最弱，略有下跌，创业板指最强，上涨[illegible]%。但在这一循环中，各板块之间完成了一次切换，医药、环保、包括白酒尤其是三三线白酒等板块取得了显著的上涨，而传统的低估值周期品走势明显偏弱。大板块中，地产、保险整体取得了明显的超额收益。

一季度低估值周期品整体偏弱，二季度各种经济数据低于预期，周期品数据也没有出现预期中的变好，最终它们的走势回归基本面。纵观中下旬，由于政策面的变化，市场对投资品忽然产生了向好的预期，股票市场也确实迎来了短期内剧烈的上涨，但最终证明这是一次最具诱惑力和杀伤力的反弹，之后便是周期品的大幅下跌，如果考虑之后稳定类的上涨，这次反弹对收益的影响更是巨大。

我们没有就政策面的变化做调整，因此避免了犯大的错误；但我们在二季度的循环中几乎没有变动仓位，并且在二季度强势板块中的仓位不重，我们对此需要反思。

§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[illegible]元，本报告期基金份额净值增长率为[illegible]%。

§4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们正处在历史的十字路口，我们面对的问题是“全球化背景下的中国向何处去”。百年来中国数次面临抉择时，大家都会讨论这一问题，我们选择过正确的方向，但似乎也并非总是正确。改革开放[illegible]年来，中国取得了伟大的成就，但也出现了一些问题。如今，这个问题再度显得重要。

站在大格局下回顾股市，脉络会更清晰。今年以来，走势最好的非银金融，是目前主要还集中在金融体制内的改革的着力点；而传统的稳定类、周期类，虽然稳定类更有超额收益，但中间的轮动速度远快于历史，而且两类资产中同样有业绩的龙头，收益率没有明显差异；它们都属于传统经济模式，只是稳定类风险收益比略高；[illegible]行有业绩的公司，估值并没有系统性下降，这可能暗含了市场对新技术成为增长动力的期望。而地产是个特例，是政策扰动下被低估后的均值回归。

在目前时点上看将来，中国和全球的趋势反而更模糊。就中国，应该怎样和最后会怎样是两回事。即便中国按改革的方向走，在大的世界格局下，面对未来的中国，我们也是无知的。上半年，为数不多市场认为能看清趋势的东西，都有过充分演绎。但趋势终要回归价值，很多龙头股从价值的角度看明显被高估，一些龙头股貌似走出了顶部形态，而微缩版的投机愈演愈烈，我们担心这是上半年风格的尾声信号。全球和中国似乎都在选择方向，这个阶段尤其要敬畏市场。短期的经济数据，不足以解释股市的波动。

归结到股市，目前有几个判断：整体仍没有大机会，个股机会少于上半年；传统的稳定和周期类仍是快速轮动。我们不会在仓位上偏离太大，相对看好估值有安全边际的服务业和品牌消费品，并致力于发掘被低估的价值股和估值合理的成长股，以不懈的努力回报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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

§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	-	-
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	[illegible]	[illegible]
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	[illegible]	[illegible]

§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	[illegible]	五粮液	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	泸州老窖	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	海螺水泥	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	三一重工	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	美的电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	保利地产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	海通证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	潍安环能	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	沱牌舍得	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§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	[illegible]	-
2	央行票据	[illegible]	-
3	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	[illegible]	[illegible]

§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	[illegible]	11央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	11开封01	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	11开封01	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	11央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	11出口01	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§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 报告期内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	[illegible]
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	[illegible]

§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情况的说明。

§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

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	[illegible]
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	[illegible]
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	[illegible]

§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

员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www.dacfund.com进行查阅。

大成基金管理有限公司
2012年7月20日

景福证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2012年7月18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7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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景福封闭
交易代码	518881
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2008年3月18日
报告期末基金份额总额	3,[illegible]
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180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，通过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“景宏景福”。

§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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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。

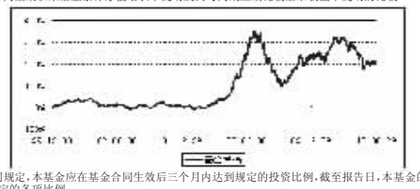
2.上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§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3月18日	原	[illegible]	理学硕士，2003年加入大成基金管理有限公司，袁先后任职于基金经理部、研究部、金融工程部、股票投资部，2008年4月18日至2008年6月18日曾任大成沪深300指数证券投资基金基金经理，2008年6月18日开始担任景福证券投资基金基金经理，2009年3月1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.在任职日期、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，内容包括授权、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