

大成景阳领先股票型证券投资基金
2012年第3季度报告
2012年9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10月25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 10 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成景阳领先股票
交易代码	519019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 12 月 11 日
报告期末基金份额总额	4,019,836,309.88 份
投资目标	追求基金资产长期增值
投资策略	本基金将通过定量与定性相结合的方式，选择代表我国新兴经济体特点、具有核心竞争力的领先上市公司进行投资，分享中国经济高速增长果实，获取超额收益。还将在基金合同允许的范围内，根据国内外宏观经济情况、国内外证券市场估值水平，阶段性不断调整股票资产和其它资产之间的大类资产配置比例。其中，全球主要股市的市盈率比较、我国 GDP 增速、上市公司总体盈利增长速度、股市和债市的预期收益率比较以及利率水平，是确定大类资产配置比例的主要因素。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×中信标普全债指数
风险收益特征	大成景阳领先股票型证券投资基金是股票型基金，风险高于货币市场基金、债券基金和混合型基金，属于高风险收益的基金品种。
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（2012 年 7 月 1 日 — 2012 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-195,802,991.21

2. 本期利润	-119,760,474.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0296
4. 期末基金资产净值	2,489,608,977.95
5. 期末基金份额净值	0.619

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。

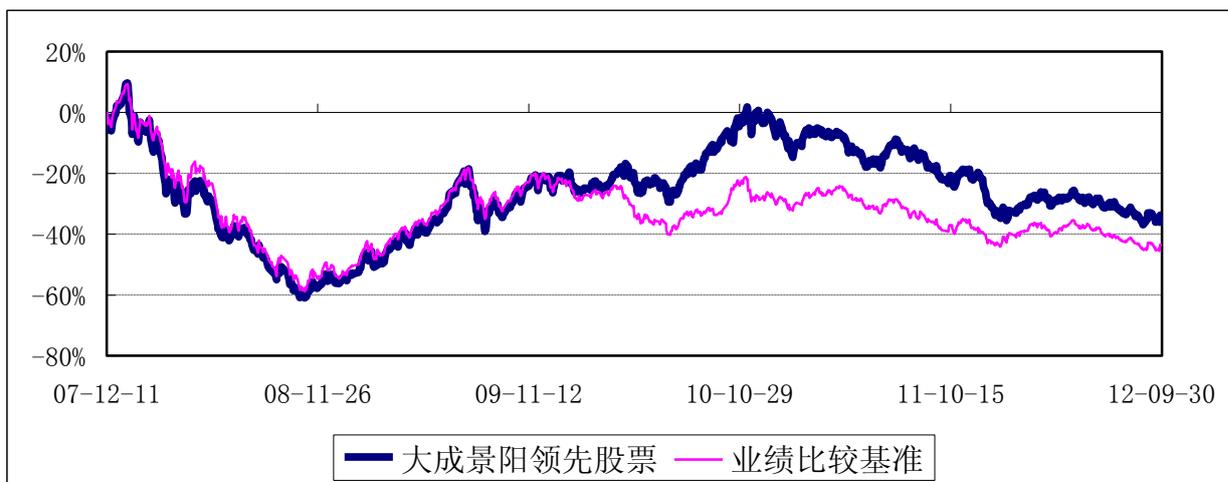
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.62%	1.02%	-5.43%	0.95%	0.81%	0.07%

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，大成景阳领先股票型证券投资基金自基金合同生效之日起 3 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至本报告期末，本基金的各项投资比例已符合基金合同中规定的各项投资比例。

§ 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		
杨建华	本基金基	2007 年 12	2012 年 7	12 年	工商管理硕士，经济学博士研究生。

先生	金经理	月 11 日	月 27 日		曾任光大证券研究所研究员、四川启明星投资公司总经理助理。2004 年 4 月加入大成基金管理有限公司，2006 年 1 月至 2008 年 1 月期间曾任大成价值增长证券投资基金基金经理。2005 年 2 月至 2012 年 7 月 27 日曾任景阳证券投资基金（2007 年 12 月 11 日封转开为大成景阳领先股票型证券投资基金）基金经理。2010 年 6 月 22 日至 2012 年 7 月 27 日曾任大成核心双动力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。
刘泽兵先生	本基金基金经理	2012 年 7 月 28 日	-	11 年	管理学硕士。2001 年 2 月至 2012 年 2 月就职于融通基金管理有限公司，历任市场部总监助理、研究员、研究策划部总监助理及基金经理助理等职务。2007 年 9 月 28 日至 2012 年 1 月 19 日任通乾证券投资基金基金经理。2012 年 2 月加入大成基金管理有限公司。2012 年 7 月 28 日起任大成景阳领先股票型证券投资基金基金经理，现同时任社保基金及机构投资部副总监。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》、《大成景阳领先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，大成景阳领先股票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。2012 年三季度公司旗下主动投资组合间股票交易不存在同日反向交易。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，经查，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 6 次，原因是指数型投资组合投资策略需要；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

2012 年 3 季度，经济运行持续低迷，代表基础性需求的发电量以及货运量数据持续恶化，工业增加值增速不断下滑，PPI 持续为负，大部分行业出现了量价齐跌的衰退格局。在打压房地产泡沫、外围需求不景气的背景下，国内经济维持了持续低迷的格局。

市场方面，3 季度沪深 300 指数下跌 6.85%，上证指数下跌 6.26%。分行业看，医药、消费、信息行业小幅度上涨，而工业、公用事业、电信跌幅明显。本季度基金净值下跌 4.62%。具体操作上，在降低仓位的同时，对持仓结构也进行了一定的调整。增持了食品饮料、保险；出于对持续调控、经济复苏低于预期的担忧，减持了房地产、煤炭等周期性板块。

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 0.619 元，本报告期份额净值增长率为-4.62%，同期业绩比较基准增长率为-5.43%，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 4 季度以及 2013 年，国际方面，需求弱复苏已成常态，供给创造只集中在个别产业、公司和产品的层面，拉动作用有限。过去 2-3 年，主要发达国家央行为应对次贷危机实施了极为宽松的货币政策，大量低成本资金在全球资本市场游荡，对市场冲击极大。这其中，美国经济复苏程度以及美元走势极大程度上影响着包括中国在内的新兴市场运行格局，需要特别注意。从 2012 年开始，美国到期的定息以及可调利率次贷规模将急剧下降，美国银行体系度过了最艰难时刻，美国产业所持现金规模也创下了历史之最。最为重要的，手持大棒的美国巩固了美元的全球法币地位，一有风吹草动，投资人将立刻选择持有美元资产。国内方面，货币政策已开始“微调”，政策制定者对于中国经济中长期产业结构调整以及产业升级的决心空前坚定。在目前的时点，对于传统产业，要么新的周期开始，全部涨起来；要么继续震荡、反弹、调整。对于新兴产业，无论是对决策者还是投资者而言，都处于一种期望大、作用小的境地。

综上，4 季度继续看好稳定增长的医药消费类资产以及受益于降息的利率敏感类资产。同时，基于中国经济转型的大格局，积极寻找成长股，尤其是各行业及细分行业具备特质的龙头企业。我们将秉承为持有人负责的宗旨，勤勉敬业，精选个股，力求为持有人贡献更好的回报。

§ 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	1,855,568,807.40	74.13
	其中：股票	1,855,568,807.40	74.13
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	636,569,331.43	25.43
6	其他资产	10,838,225.95	0.43
7	合计	2,502,976,364.78	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	16,980,000.00	0.68
B	采掘业	54,167,592.75	2.18
C	制造业	1,215,880,796.71	48.84
C0	食品、饮料	564,801,018.30	22.69
C1	纺织、服装、皮毛	429,196.71	0.02
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	75,868,749.25	3.05
C6	金属、非金属	109,775,382.00	4.41
C7	机械、设备、仪表	219,465,051.72	8.82
C8	医药、生物制品	245,541,398.73	9.86
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	88,700,000.00	3.56
H	批发和零售贸易	-	0.00
I	金融、保险业	268,947,911.08	10.80
J	房地产业	184,104,015.48	7.39
K	社会服务业	22,151,944.62	0.89
L	传播与文化产业	4,636,546.76	0.19
M	综合类	-	0.00

	合计	1,855,568,807.40	74.53
--	----	------------------	-------

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	600519	贵州茅台	800,000	196,640,000.00	7.90
2	600518	康美药业	11,013,314	174,230,627.48	7.00
3	000858	五粮液	4,500,000	152,550,000.00	6.13
4	000651	格力电器	7,072,316	151,206,116.08	6.07
5	601601	中国太保	4,599,858	93,055,127.34	3.74
6	600406	国电南瑞	5,000,000	88,700,000.00	3.56
7	600887	伊利股份	3,500,000	74,550,000.00	2.99
8	601318	中国平安	1,599,971	67,102,783.74	2.70
9	600048	保利地产	6,199,886	66,710,773.36	2.68
10	000895	双汇发展	999,999	60,499,939.50	2.43

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	412,597.44
2	应收证券清算款	10,000,174.64
3	应收股利	215,996.09
4	应收利息	114,308.11
5	应收申购款	95,149.67
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,838,225.95

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600406	国电南瑞	88,700,000.00	3.56	重大事项

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

本报告期期初基金份额总额	4,069,616,090.59
本报告期基金总申购份额	23,449,999.91
减：本报告期基金总赎回份额	73,229,780.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,019,836,309.88

§ 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《关于核准景阳证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》；
- 2、《大成景阳领先股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成景阳领先股票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
2012 年 10 月 25 日