景福证券投资基金 2006年第三季度报告

一、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根据本基金合同规定，于 2006 年 10 月 20 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。

本报告期为 2006 年 7 月 1 日起至 2006 年 9 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	基金景福
2、基金代码：	184701
3、基金运作方式：	契约型封闭式
4、基金合同生效日：	1999年 12 月 30 日
5、报告期末基金份额总额：	3,000,000,000 份
6、投资目标：	通过指数化投资和积极投资的有机组合，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。
7、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。
8、业绩比较基准：	无
9、风险收益特征：	无
10、基金管理人：	大成基金管理有限公司
11、基金托管人：	中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

基金本期净收益	207,854,676.10 元
基金份额本期净收益	0.0693 元
期末基金资产净值	3,916,135,813.45 元
期末基金份额净值	1.3054 元

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。

（二）本报告期基金份额净值增长率

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②
过去三个月	8.39%	1.55%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

基金景福累计份额净值增长率走势图

（1999 年 12 月 30 日至 2006 年 9 月 30 日）

注：按基金合同规定，本基金应在成立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第七条之（七）投资限制中规定的各项比例。

四、管理人报告

（一）基金经理小组简介

徐彬先生，基金经理，硕士。10 年证券从业经历，曾就职于君安证券研究所，历任大成基金管理公司研究部副经理、基金景博基金经理、基金景业基金经理。

周建春先生，基金经理助理，硕士。10 年证券从业经验，先后任职于湖南省国际信托投资公司基金管理部、证券管理总部，大成基金管理有限公司研究发展部和基金经理部。

(二)基金运作遵规守信情况说明

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。

（三）基金经理工作报告

宏观经济保持较快增长态势，政府继续运用组合手段强化宏观调控，包括提高基准利率，加快人民币升值等措施。最新数据显示投资和信贷增速有所回落，调控效应显现。预期宏观调控将采用相对温和的市场化手段，有利于信心的维持。从上市公司层面看，中报业绩好于投资者预期，金融创新、并购重组以及股改的加速推进，为股指的平稳运行提供了良好的基本面支持。

三季度 A 股市场总体表现为大幅上涨后的整理行情。上证综指上涨 4.80%，深圳成指上涨 0.58%，沪深 300 指数上涨 0.67%。结构分化是本期市场的主要特征，房地产、社会服务、传播与文化等行业表现优异，而采掘、电力和交通运输表现落后，其中，表现最好的房地产行业和最差的采掘行业收益率相差 32.28%。从风格特征而言，成长型股票远远好于价值型股票，亏损股优于绩优股，而市值大小的风格特征并不突出，如大盘成长型股票在风格指数中表现最优，而大盘价值类则排名落后。

本期基金投资继续保持相对积极的投资策略，适度进行了股票仓位的调整。在结构上以地产、银行、服务消费为核心配置。本期增持了银行、批发零售、交通运输、机械等，减持了钢铁、建材、地产等行业。本期基金净值增长率为 8.39%，好于上证指数和沪深 300 指数，主要源于核心资产配置获得较高的超额收益。

在四季度，本基金关注流动性过剩下的公司估值和增长。策略上继续保持相对积极的投资，关注风格资产的转换。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金合计	501,932,790.96	12.70%
股票	2,632,808,946.21	66.61%
债券	789,282,399.00	19.97%
权证	12,965,000.00	0.33%
其他资产	15,873,916.53	0.39%
合计	3,952,863,052.70	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

1、积极投资部分

行业	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	142,847,809.72	3.65%
B 采掘业	21,642,932.22	0.55%
C 制造业	299,504,448.99	7.65%
C0 食品、饮料	39,071,222.59	1.00%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	1,240,927.52	0.03%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,908,395.89	0.07%
C5 电子	1,756,163.74	0.05%
C6 金属、非金属	41,201,709.46	1.05%
C7 机械、设备、仪表	103,935,895.31	2.66%
C8 医药、生物制品	109,390,134.48	2.79%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	89,708,715.55	2.29%
E 建筑业	81,267,704.43	2.08%
F 交通运输、仓储业	130,129,640.72	3.32%
G 信息技术业	94,683,816.29	2.42%
H 批发和零售贸易	7,431,027.54	0.19%
I 金融、保险业	194,727,215.39	4.97%
J 房地产业	82,978,615.16	2.12%
K 社会服务业	14,373,950.00	0.37%
L 传播与文化产业	16,653,621.50	0.42%
M 综合类	25,125,312.00	0.64%
合计	1,201,074,809.51	30.67%

2、指数投资部分

行业	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	40,007,873.45	1.02%
C 制造业	335,179,796.86	8.56%
C0 食品、饮料	244,440,791.10	6.24%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	32,934,771.26	0.84%
C7 机械、设备、仪表	22,999,565.00	0.59%
C8 医药、生物制品	34,804,669.50	0.89%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	92,870,180.14	2.37%
G 信息技术业	95,423,244.00	2.43%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 金融、保险业	360,200,289.84	9.20%
J 房地产业	210,191,719.15	5.37%
K 社会服务业	276,111,285.56	7.05%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	21,749,747.70	0.56%
合计	1,431,734,136.70	36.56%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

1、积极投资部分

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600000	G浦发	13,912,759	147,336,117.81	3.76%
2	000829	G赣南	12,443,189	142,847,809.72	3.65%
3	600900	G长电	13,737,935	89,708,715.55	2.29%
4	600718	G东软	5,433,167	82,584,138.40	2.11%
5	601006	大秦铁路	12,974,240	81,867,454.40	2.09%

2、指数投资部分

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600036	G招行	34,596,513	341,813,548.44	8.73%
2	000069	G华侨城	18,543,404	276,111,285.56	7.05%
3	000002	G万科	26,337,803	200,167,302.80	5.11%
4	000858	G五粮液	11,907,323	154,914,272.23	3.96%
5	600050	G联通	36,837,725	91,725,935.25	2.34%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国　债	422,147,531.50	10.78%
2	金 融 债	352,984,000.00	9.01%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企 业 债	0.00	0.00%
5	可 转 债	14,150,867.50	0.36%
6	其　他	0.00	0.00%
	合　计	789,282,399.00	20.15%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	02国债(14)	130,073,670.00	3.32%
2	21国债(3)	101,200,000.00	2.58%
3	05国开 29	100,000,000.00	2.55%
4	02国债(10)	70,538,486.50	1.80%
5	05进出 01	64,503,000.00	1.65%

（六）投资组合报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

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。

3、基金的其他资产构成

项目	金额（元）
交易保证金	2,248,238.93
应收证券清算款	0.00
应收股利	0.00
应收利息	13,541,400.13
其他应收款	69,154.00
待摊费用	15,123.47
合计	15,873,916.53

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5、权证投资情况

权证代码	权证名称	期间买入数量（份）	买入成本（元）	期间卖出数量（份）	卖出收入（元）	期末数量（份）
580007	长电 CWB1	5,000,000	18,001,374.94	0	0.00	5,000,000

注：本基金本报告期内投资的权证长电 CWB1（580007）为基金主动投资；

6、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

无。

7、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

项目名称	基金份额（份）
报告期期初持有基金份额	7,500,000.00
报告期间买入基金份额	0.00
报告期间卖出基金份额	0.00
报告期末持有基金份额	7,500,000.00

六、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证监会批准设立景福证券投资基金的文件；

2、《景福证券投资基金基金合同》；

3、《景福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。

（二）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。

（三）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

二〇〇六年十月二十六日

景宏证券投资基金 2006年第三季度报告

一、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 2006 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。

本报告期为 2006 年 7 月 1 日起至 2006 年 9 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	基金景宏
2、基金代码：	184691
3、基金运作方式：	契约型封闭式
4、基金合同生效日：	1999年 5 月 4 日
5、报告期末基金份额总额：	2,000,000,000 份
6、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。
7、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。
8、业绩比较基准：	无
9、风险收益特征：	无
10、基金管理人：	大成基金管理有限公司
11、基金托管人：	中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

基金本期净收益	90,509,370.71 元
基金份额本期净收益	0.0453 元
期末基金资产净值	2,680,078,779.99 元
期末基金份额净值	1.3400 元

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。

（二）本报告期基金份额净值增长率

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②
过去三个月	1.13%	2.17%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况。

基金景宏累计份额净值增长率历史走势图

（1999 年 5 月 4 日至 2006 年 9 月 30 日）

注：按基金合同规定，本基金自基金上市之日起 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第七条之（四）投资组合中规定的各项比例：本基金投资于股票、债券的比例，不得低于基金资产总值的 80%，投资于国家债券的比例不得低于基金资产净值的 20%；持有一家上市公司的股票市值不超过基金资产净值的 10%。

四、管理人报告

（一）基金经理小组简介

刘明先生，基金经理，硕士，13 年金融证券从业经历。曾任厦门证券公司鹭江营业部总经理、厦门产权交易中心副总经理及香港时富金融服务集团投资经理，2004 年 3 月加盟大成基金管理有限公司，现任大成基金管理有限公司投资部副总监。

袁青先生，基金经理助理，硕士，6 年证券从业经历。曾就职于平安证券综合研究所研究员，大成基金管理公司研究部研究员。

（二）基金运作遵规守信情况说明

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。

（三）基金经理工作报告

1、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.3400 元，本报告期份额净值增长率为 1.13%，同期上证综合指数增长率为 4.8%，业绩表现略差于同期上证指数。

2、市场回顾及操作情况

三季度的证券市场在调整中走高，上半年宏观经济增长势头很好，但也出现投资反弹、信贷增速过快、流动性偏宽等问题，导致对宏观调控预期增强，且大盘股较为密集地发行，使市场面临一定的资金压力，大盘在 7、8 两月步入调整阶段。如今国家对宏观经济的调控手段更加市场化，相隔一年多后央行于 8 月再度加息 25 个基点；人民币升值步伐有所加快，第三季度升值幅度达到 1.12%，为人民币汇率有管理浮动以来升值最快的时期。优质地产股和银行股都在调整后展开了一轮涨升行情，成为第三季度最大亮点。上证综指在 9 月份呈稳步上涨态势，市场牛市心态未改。

本基金在三季度主要增加了优质银行股和医药股的配置，选股原则从估值和基本面的角度出发，为本期基金净值带来了正收益；并减少了在石化、能源、交运等行业的配置，由于这些行业配置仍在组合结构中保持了相当比例，而这些行业个股表现偏弱，对基金净值增长有所拖累。整体而言，虽然本期基金净值为正增长，但没有超越指数涨幅。

3、市场展望与投资策略

当前股改公司已过大半，股票市场的制度性缺陷已基本得到修正，证券市场有了良性发展的制度性基础。放眼全球经济正处于难得的活跃时期，在充足的流动性推动下，海外股市不乏创出新高者，在我国经济繁荣的大背景下，证券市场有望再续牛市行情。虽然绩优股估值得到充分体现，但第四季度行情极有可能开始预演明年业绩，本基金经理小组将重点关注业绩有超出预期可能的绩优股，在积极稳健的前提下充分分享经济增长的成果。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金合计	7,645,624.27	0.28%
股票	2,131,845,063.01	79.28%
债券	539,328,280.60	20.06%
权证	0.00	0.00%
其他资产	10,297,527.79	0.38%
合计	2,689,116,495.67	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	1,420,320.00	0.05%
B 采掘业	589,837,277.65	22.01%
C 制造业	774,449,139.97	28.90%
C0 食品、饮料	295,917,662.84	11.04%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,002,583.84	0.07%
C5 电子	1,756,163.74	0.07%
C6 金属、非金属	140,129,082.80	5.23%
C7 机械、设备、仪表	129,985,378.59	4.85%
C8 医药、生物制品	204,658,268.16	7.64%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	56,111,354.65	2.09%
F 交通运输、仓储业	98,826,266.04	3.69%
G 信息技术业	17,005,812.82	0.63%
H 批发和零售贸易	117,526,174.44	4.39%
I 金融、保险业	352,554,341.79	13.15%
J 房地产业	86,441,290.88	3.23%
K 社会服务业	37,673,084.77	1.40%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	2,131,845,063.01	79.54%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600583	G海　工	10,362,250	234,601,340.00	8.75%
2	600030	G中　信	15,281,611	226,779,107.24	8.46%
3	600519	G茅　台	3,899,221	184,667,106.56	6.89%
4	600348	G国　阳	14,837,649	166,330,045.29	6.21%
5	600276	G恒　瑞	7,353,220	162,432,629.80	6.06%
6	600028	中国石化	17,762,040	120,249,010.80	4.49%
7	000858	G五粮液	7,266,268	94,534,146.68	3.53%
8	000060	G中　金	7,651,536	90,288,124.80	3.37%
9	000061	G农产品	7,203,594	87,163,487.40	3.25%
10	600009	G沪机场	5,978,046	82,138,352.04	3.06%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国　债	332,944,145.60	12.42%
2	金 融 债	205,472,000.00	7.67%
3	央行票据	0.00	0.00
4	企 业 债	0.00	0.00
5	可 转 债	912,135.00	0.03%
6	其　他	0.00	0.00
	合　计	539,328,280.60	20.12%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	02国债(14)	119,631,249.00	4.46%
2	05农发 10	60,720,000.00	2.27%
3	21国债(3)	60,614,752.00	2.26%
4	20国债(10)	56,337,439.20	2.10%
5	20国债(4)	52,650,000.00	1.96%

（六）投资组合报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

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。

3、基金的其他资产构成

项目	金额（元）
交易保证金	1,192,476.46
应收证券清算款	0.00
应收利息	9,089,927.83
其他应收款	0.00
待摊费用	15,123.50
合计	10,297,527.79

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5、权证投资情况

无。

6、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

无。

7、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

项目名称	基金份额（份）
报告期期初持有基金份额	12,000,000
报告期间买入基金份额	0.00
报告期间卖出基金份额	0.00
报告期末持有基金份额	12,000,000

六、备查文件目录

（一）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。

（二）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。

（三）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

二〇〇六年十月二十六日

景阳证券投资基金 2006年第三季度报告

一、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根据本基金合同规定，于 2006 年 10 月 20 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。

本报告期为 2006 年 7 月 1 日起至 2006 年 9 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	基金景阳
2、基金代码：	500007
3、基金运作方式：	契约型封闭式
4、基金合同生效日：	1999年 11 月 12 日
5、报告期末基金份额总额：	1,000,000,000 份
6、投资目标：	在尽可能地分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产增值和收益的最大化。
7、投资策略：	本基金为中小型成长企业基金，股票投资对象主要是深沪两市总股本规模或总市值处于市场平均规模以下的具有良好成长潜力的公司，并注重投资对象的良好流动性和投资组合的合理分散性。
8、业绩比较基准：	无
9、风险收益特征：	无
10、基金管理人：	大成基金管理有限公司
11、基金托管人：	中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

基金本期净收益	130,034,008.15 元
基金份额本期净收益	0.1300 元
期末基金资产净值	1,727,629,111.61 元
期末基金份额净值	1.7276 元

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。

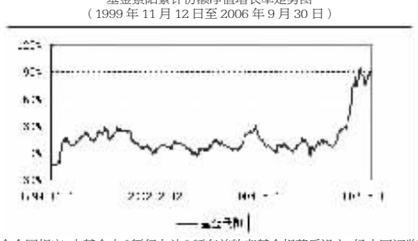
（二）本报告期基金份额净值增长率

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②
过去三个月	0.24%	2.14%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

基金景阳累计份额净值增长率走势图

（1999 年 11 月 12 日至 2006 年 9 月 30 日）



注：按基金合同规定，本基金由《暂行办法》颁布前的老基金规范后设立，经中国证监会批准，基金资产存在一段调整期，调整期为基金上市之日起六个月内。截至报告日，本基金的各项投资比例已达到基金合同第七条之（五）投资组合中规定的各项比例。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

杨建华先生，基金经理，工商管理硕士，经济学博士研究生，先后毕业于北京航空航天大学和西南财经大学。8 年证券从业经历，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 月进入大成基金管理有限公司，现同时兼任大成价值增长证券投资基金基金经理。

(二)基金运作遵规守信情况说明

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》、《景阳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，基金景阳的投资范围、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。

（三）基金经理工作报告

1、市场回顾与操作情况

第三季度的宏观调控依然没有放松的迹象，地产和固定资产投资的调控力度有增无减，人民银行将存款准备金率在 6 月 16 日上调 0.5 个百分点的基础上，紧接着在 7 月 21 日再次上调 0.5 个百分点，并在 8 月 18 日出其不意地加息 25 个基点，并辅之以公开市场操作和窗口指导等，货币供应增速有所回落，但仍保持较高的增速，市场流动性充足的局面并没有得到根本扭转。

扩容是第三季度市场的主旋律，鉴于股改已经接近尾声，新股开始密集发行，包括中国银行等超级大盘股发行上市，再融资出现井喷，第一波大量的“小非”解禁流通，压抑已久的扩容迎来了第一个高峰。

第三季度市场先抑后扬，前半阶段在宏观调控和扩容压力下出现了较大的获利回吐压力，但后半阶段在人民币加速升值、融资融券和指数期货即将推出以及境外投资者热烈追捧招行 H 股 IPO 等利好刺激下，充沛的流动性驱动市场不跌反涨，上海综指小涨 4.8%。

在第三季度的投资中，我们仍然坚持适度分散和均衡的组合策略，持股结构未做大的调整，继续重点持有食品饮料、零售、传统中药等行业的龙头公司股票，增持了股价在二季度提前调整到位的地产、银行等行业股票，适当相应减持煤炭等上游行业以及一些估值偏高的股票。另外，考虑到股改进入尾声，并购的活跃度将上升，我们还寻找并重点配置了一些有整体上市潜力的公司，这些公司短期还没有带来超额的收益，一些公司还因为治理结构的问题为组合带来了损失。

由于前期我们对第三季度市场的整体判断相对谨慎，我们在操作策略上倾向于保守，降低了一些成长股的配置，尽管回避了一些风险，但在市场的震荡中失去了一些机会，致使本基金本季度的表现欠佳。

2、市场展望与投资策略

本基金经理认为，流动性过剩仍将是贯穿今后很长一段时间内中国资本市场的关键性问题，充足的流动性不仅压低了无风险利率，使投资者追求风险的意愿增强，而且在股价预期和实际风险溢价回报之间形成正向循环，四季度的市场将在资金驱动和价值驱动下继续保持向好的态势。本基金将重点从人民币升值、消费、自主创新和整体上市等金融创新角度挖掘中长期的潜力品种，优化现有组合，争取提高组合的周转率。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金合计	253,288,885.60	12.97%
股票	1,327,004,039.28	67.96%
债券	351,364,327.25	18.00%
权证	6,231,706.50	0.32%
其他资产	14,593,431.33	0.75%
合计	1,952,482,389.96	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	99,533,253.76	5.76%
C 制造业	672,762,358.79	38.94%
C0 食品、饮料	203,382,552.20	11.77%
C1 纺织、服装、皮毛	4,284,339.76	0.25%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	170,774,981.94	9.88%
C5 电子	1,167,522.60	0.07%
C6 金属、非金属	22,012,614.88	1.27%
C7 机械、设备、仪表	116,046,584.70	6.72%
C8 医药、生物制品	155,093,762.71	8.98%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	22,002,408.75	1.27%
F 交通运输、仓储业	25,179,895.92	1.46%
G 信息技术业	38,689,754.38	2.24%
H 批发和零售贸易	169,266,195.97	9.80%
I 金融、保险业	62,678,435.10	3.63%
J 房地产业	166,453,394.32	9.63%
K 社会服务业	8,805,410.70	0.51%
L 传播与文化产业	35,252,100.00	2.04%
M 综合类	26,380,831.59	1.53%
合计	1,327,004,039.28	76.81%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	000858	G 五粮液	8,298,952	107,969,365.52	6.25%
2	002024	苏宁电器	3,600,000	93,924,000.00	5.44%
3	600748	G 实发展	11,848,958	91,592,445.34	5.30%
4	600309	G 万　华	4,249,878	64,300,654.14	3.72%
5	000895	双汇发展	2,000,000	62,040,000.00	3.59%
6	000423	东阿阿胶	4,164,234	48,846,464.82	2.83%
7	000792	G 钾　肥	2,650,511	48,239,300.20	2.79%
8	000538	G 云白药	2,595,000	47,773,950.00	2.77%
9	600348	G 国　阳	3,800,000	42,598,000.00	2.47%
10	000549	湘火炬 A	6,949,900	38,085,452.00	2.20%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国　债	326,929,553.50	18.93%
2	金 融 债	20,456,000.00	1.18%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企 业 债	0.00	0.00%
5	可 转 债	3,978,773.75	0.23%
6	其　他	0.00	0.00%
	合　计	351,364,327.25	20.34%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	02国债（14）	89,660,718.00	5.19%
2	21国债（3）	70,840,000.00	4.10%
3	21国债（15）	57,349,309.50	3.32%
4	00国债 12	51,620,000.00	2.99%
5	01国开 12	20,456,000.00	1.18%

（六）投资组合报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

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。

3、基金的其他资产构成

单位：元

项目	金额
交易保证金	1,451,494.31