

# 光大保德信中小盘股票型证券投资基金

## 2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 月 31 日

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

## § 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 4 月 21 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 2011 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	光大中小盘
基金主代码	360012
交易代码	360012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月14日
报告期末基金份额总额	1, 241, 773, 730. 28份
投资目标	本基金通过深入挖掘具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票，以求获取基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将通过分析宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究，并通过定性定量分析、风险测算及

	组合优化，最终形成大类资产配置决策。本基金将主要投资于具备高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票以求获取高成长带来的资本增值回报，其中基金投资的股票资产中至少80%投资于中小盘股票。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%×中证700指数收益率+25%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的品种，其预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

### § 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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	26,791,933.90
2.本期利润	-176,590,776.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1480
4.期末基金资产净值	1,351,952,354.90
5.期末基金份额净值	1.0887

注：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。

上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。

2. 本基金成立于 2010 年 4 月 14 日。

### 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

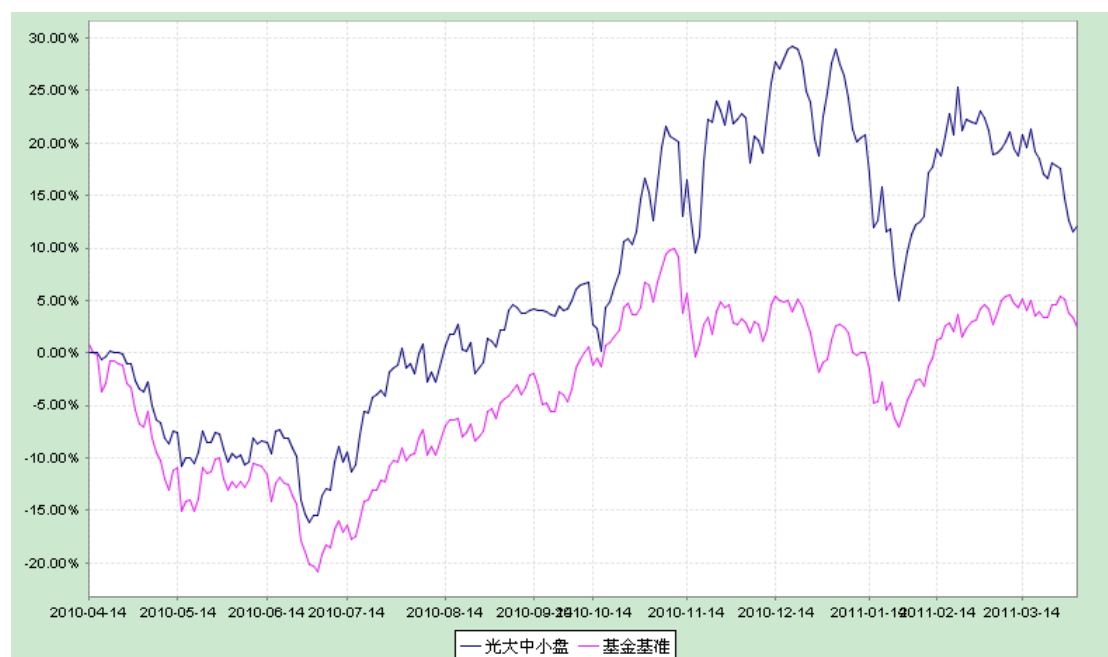
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	-12.17%	1.75%	1.15%	1.13%	-13.32%	0.62%

#### 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

光大保德信中小盘股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2010 年 4 月 14 日至 2011 年 3 月 31 日)



注：1、本基金合同于 2010 年 4 月 14 日生效，截至报告期末本基金合同生效未  
满一年。

2、根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2010 年 4 月 14 日至 2010 年 10 月 13

日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

## § 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		
袁宏隆	副总经理、本基金基金经理兼光大保德信量化核心证券投资基金基金经理	2010-4-14	-	25年	袁宏隆先生，美国南卡罗莱纳国际商业研究硕士、台北淡江大学国际贸易学系学士，CFA，台湾证券投资分析人员资格。曾任国际证券投资信托股份有限公司投资研究部经理，台湾获多利詹金宝投资顾问股份有限公司总经理，加拿大伦敦人寿保险公司权益证券投资部资深副总经理、常务董事，台北荷银证券投资信托股份有限公司执行副总裁、首席投资总监。现任本基金基金经理兼光大保德信量化核心证券投资基金基金经理。
李阳	基金经理	2010-7-22	-	14年	李阳先生，上海市交通大学金融学学士，拥有13年证券投资经验，1996年10月至1999年10月在君安证券投资部任投资经理（A股投资交易），1999年11月至2003年6月在国泰君安证券投资部、国际部任投资经理（A、B股投资交易），2003年7月至2004年3月在国泰君

					安证券（香港）有限公司任投资经理（H股投资交易），2004年4月加入光大保德信基金管理有限公司，历任交易主管、交易部总监、投资部高级研究员及光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金经理助理，现任本基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

为充分保护持有人利益，确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待，本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发，建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

##### 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

目前本基金管理人旗下共有六只股票型基金，分别为光大保德信量化核心证券投资基金（以下简称“光大量化核心基金”）、光大保德信红利股票型证券投资基金（以下简称“光大红利基金”）、光大保德信新增长股票型证券投资基金（以下简称“光大新增长基金”）、光大保德信优势配置股票型证券投资基金（以下简称“光大优势配置基金”）、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金（以下简称“光大均衡精选基金”）、光大保德信中小盘股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）。光大量化核心基金采用数量化投资方法进行管理，对于具体投资对象特征没有规定；光大红利基金主要投资于高分红类股票，高分红类股票为实际或预

期现金股息率（税后）大于当期活期存款利率（税后）的股票；光大新增长基金主要投资于符合新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司，并强调公司发展的可持续性；光大优势配置基金主要投资于国家重点支柱行业中按总市值排名前三分之一的大盘绩优股；光大均衡精选基金为策略驱动型基金，淡化股票投资风格，强化策略投资，主要投资于具备优良成长前景且估值水平相对合理或被低估的上市公司；本基金主要投资于具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票。本基金管理人认为，该六只基金虽然均为股票型基金，但是投资风格并不相似，因此其业绩并不具有可比性。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

国内市场方面，在经历了去年 4 季度的冲高回落后，2011 年第一季度沪深两市呈现探底回升的态势。今年以来，市场机会主要集中在建材，家电，钢铁，采掘，化工等周期性行业 and 低估值板块。金融地产由于估值水平非常低，也出现了一定的估值修复行情。以美国为代表的海外市场表现良好，持续创出新高。市场憧憬着新一轮经济周期的到来。新兴产业和防御性板块由于去年的良好表现，估值水平较高，进入调整阶段，表现平平。

我们对当时的宏观环境、市场整体流动性等的判断略趋于谨慎，但不悲观。站在今年年初，本基金投资上采用了较为积极的建仓策略，在行业选择上认为通讯、计算机、电子科技等政策重点扶持的新兴行业估值相对有所回落，值得持续关注。因此重点配置方向偏向通讯、计算机、电子科技等非周期性行业中的一些中小盘股票。但是，2011 年 1 季度市场风格出现了较为明显的变化，低估值的大盘股和二线中盘白马股受到投资者的青睐，表现远远超越中小市值成长股，传统行业表现远远超越新兴行业。本基金由于重点配置信息网络产业相关股票，表现差强人意。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内份额净值增长率为-12.17%，业绩比较基准收益率为

1.15%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，基于去年 12 月以来在资金面进一步紧张的情况下，大多数基金、机构选择逐步减仓食品饮料、医药、消费、通讯、TMT，从而将部分资金配置到煤炭、建材、地产和银行等行业，而这些操作是基于为 2011 年寻求均衡配置的考虑。2011 年是“十二五”规划的开局年，但通胀可能继续维持相对高位，货币市场资金面总体偏紧，指数难有趋势性行情，总体维持区间震荡行情。在“十二五”规划中的铁路网、能源网和信息网中，中小盘基金相对看好信息网络相关子行业，看好的原因是此类行业上有国家政策扶持，下有明确的需求。中小盘基金今年二季度重点行业投资方向依然为信息网络相关子行业，同时短期关注周期性行业跌出的短期机会。

### § 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	1,274,552,998.88	92.80
	其中：股票	1,274,552,998.88	92.80
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	93,356,991.44	6.80
6	其他各项资产	5,598,624.69	0.41
7	合计	1,373,508,615.01	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	343,161,899.36	25.38
C0	食品、饮料	1,243,000.00	0.09
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	251,800.00	0.02
C5	电子	232,848,480.88	17.22
C6	金属、非金属	918,400.00	0.07
C7	机械、设备、仪表	105,095,606.08	7.77
C8	医药、生物制品	2,804,612.40	0.21
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	926,479,080.52	68.53
H	批发和零售贸易	152,019.00	0.01
I	金融、保险业	4,760,000.00	0.35

J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,274,552,998.88	94.27

### 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	002089	新海宜	4,943,560	111,230,100.00	8.23
2	600271	航天信息	4,163,100	103,744,452.00	7.67
3	002065	东华软件	3,234,412	79,146,061.64	5.85
4	000063	中兴通讯	2,365,344	70,960,320.00	5.25
5	002368	太极股份	1,324,489	66,741,000.71	4.94
6	002152	广电运通	1,549,636	64,821,273.88	4.79
7	600522	中天科技	2,440,108	63,930,829.60	4.73
8	002156	通富微电	3,961,600	63,781,760.00	4.72
9	600498	烽火通信	1,799,700	61,729,710.00	4.57
10	600487	亨通光电	1,857,410	57,319,672.60	4.24

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期内未持有债券。

### 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

本基金本报告期内未持有债券。

## 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

报告期内本基金未投资资产支持证券。

## 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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金未投资超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,195,424.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,101.82
5	应收申购款	3,375,097.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,598,624.69

### 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。

### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

## § 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	963,886,543.66
本报告期基金总申购份额	739,352,343.47
减：本报告期基金总赎回份额	461,465,156.85
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,241,773,730.28

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准光大保德信中小盘股票型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信中小盘股票型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信中小盘股票型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信中小盘股票型证券投资基金法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
- 7、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8、报告期内光大保德信中小盘股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告
- 9、中国证监会要求的其他文件

### 7.2 存放地点

上海市延安东路 222 号外滩中心大厦 46 层本基金管理人办公地址。

### 7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。客户服务中心电话：400-820-2888，021-53524620。公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一一年四月二十二日