

光大保德信均衡精选股票型证券投资基金

2012 年第 2 季度报告

2012 年 6 月 30 日

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年七月二十日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信均衡精选股票
基金主代码	360010
交易代码	360010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月4日
报告期末基金份额总额	134,777,063.73份
投资目标	通过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股票,实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将主要采用“自下而上”的资产配置策略,以精选个股为主,兼顾股票资产在行业间的合理配置;在形成最终股票投资组合后,本基金还将根据宏观经济及证券市场状况确定大类证券资产的配置比例。本

	基金主要选取国际上普遍采用的GARP选股模型进行个股的选择。
业绩比较基准	75%×沪深300指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率
风险收益特征	本基金为主动操作的股票型基金,属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的基金品种。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-4,774,220.42
2.本期利润	1,471,983.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0108
4.期末基金资产净值	123,343,685.75
5.期末基金份额净值	0.9152

注：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。

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	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④

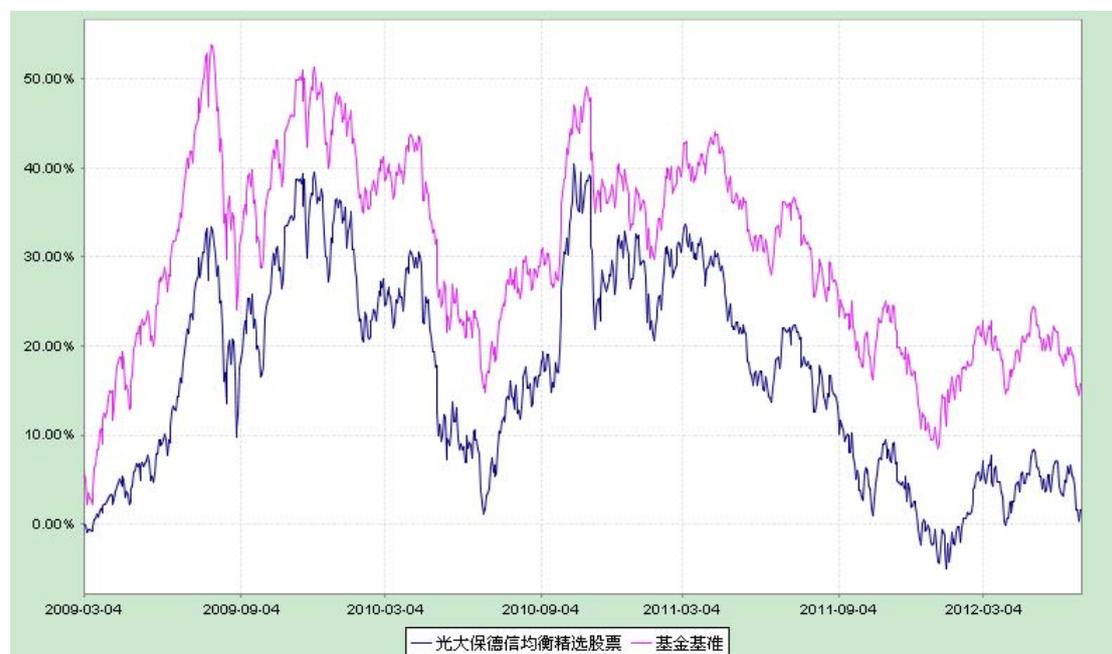
		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
过去三个月	1.05%	1.02%	0.52%	0.84%	0.53%	0.18%

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

光大保德信均衡精选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

(2009 年 3 月 4 日至 2012 年 6 月 30 日)



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2009 年 3 月 4 日至 2009 年 9 月 3 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		
黄素丽	本基金基金经理	2010-4-15	-	16年	黄素丽女士，硕士。毕业于美国加州大学圣塔巴巴拉分校，获经济学硕士学位，曾在台湾保德信投信担任国际投资组基金经理，台湾富鼎投信公司担任投资处经理及基金经理，台湾日盛证券担任研究处副理，台湾协和证券投顾担任研究部科长，台湾富隆综合证券担任自营部研究员等工作。2008年3月加入光大保德信基金管理有限公司，历任QFII/QDII投资副总监、光大保德信投资部研究总监，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 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。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易。

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 年上半年，中国股市出现震荡走势，2012 年开市以来预期通膨压力舒缓，货币政策有望放松，A 股连续两个月上涨，但三月起由于经济数据不佳，新增信贷与货币数据不如预期，导致股指出现震荡下行的走势。整体而言，2012 年上半年上证综指小幅上涨 1.18%，沪深 300 上涨 4.94%，深成指上涨 6.52%。从行业来看，按申万的行业分类，2011 年上半年涨幅前 5 大的行业分别是房地产(+21.81%)、有色金属(+18.20%)、食品饮料(+15.03%)、餐饮旅游(+11.31%)及医药生物(+11.04%)，而涨势落后的五大行业为黑色金属(-4.52%)、采掘(-3.36%)、信息服务(-7.64%)，信息设备(-1.86%)及机械设备(-1.73%)，可以看到一季度周期性行业表现佳，而二季度起防御性行业的食品饮料与医药表现超预期。回顾上半年操作，本基金缓步地增加了食品饮料的配置，降低了周期股的配置，但由于调整的速度过慢，未能跟上市场的节奏，导致基金业绩不理想。

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 1.05%，业绩比较基准收益率为 0.52%。

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 2012 年下半年，CPI 可望持续回弱趋势，出口数据受欧美经济不佳影响，可能持续低迷，地产行业于 2011 年下半年销售放缓，对 2012 年的固定资产投资将带来负面的影响。整体而言，我们判断 2012 年下半年中国经济仍在低档徘徊，但拐点可能出现。政策方面，随着通膨的压力疏解，经济走弱，央行的货币政策空间加大，未来央行将再下调存款准备金率，并持续降息。企业盈利方面，根据朝阳永续的数据，2012 年市场一致预期沪深 300 指数的盈利增长 13.5%，随着经济的走缓，目前市场对 2012 年上市公司的盈利已开始下调，2012 年沪深 300 指数的 PB 与 PE 分别为 1.45 倍与 9.38 倍。整体而言，股市的估值已处于历史相对低档位置，我们判断经济、政策、流动性、盈利等在目前都处于由坏变好的拐点时期。放眼下半年，正是因为处于拐点时期，也许经济数据依然会相互矛盾，市场将会如同上半年一样在纠结中震荡前行。

我们将综合考虑上市公司的增长潜力和市场估值水平，在最大范围内发现具

有投资价值的股票，选择具备优良成长前景且价格合理或被低估的上市公司股票，以精选个股为主，兼顾股票资产在行业间的合理配置，以实现基金资产的长期稳健增值。

§ 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	103,006,148.04	83.03
	其中：股票	103,006,148.04	83.03
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	16,743,542.16	13.50
6	其他各项资产	4,303,545.88	3.47
7	合计	124,053,236.08	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	3,126,290.70	2.53
B	采掘业	-	-

C	制造业	45,487,719.78	36.88
C0	食品、饮料	8,498,525.96	6.89
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,155,000.00	0.94
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,670,000.00	2.16
C5	电子	706,000.00	0.57
C6	金属、非金属	8,290,500.00	6.72
C7	机械、设备、仪表	12,129,984.42	9.83
C8	医药、生物制品	12,037,709.40	9.76
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,100,000.00	2.51
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,288,252.26	1.86
H	批发和零售贸易	9,341,200.00	7.57
I	金融、保险业	21,521,185.30	17.45
J	房地产业	14,823,900.00	12.02
K	社会服务业	3,317,600.00	2.69
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	103,006,148.04	83.51

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	600594	益佰制药	239,958	4,751,168.40	3.85
2	600383	金地集团	700,000	4,536,000.00	3.68
3	000926	福星股份	450,000	4,203,000.00	3.41
4	002024	苏宁电器	470,000	3,943,300.00	3.20
5	600697	欧亚集团	170,000	3,887,900.00	3.15
6	600325	华发股份	450,000	3,834,000.00	3.11
7	600585	海螺水泥	250,000	3,705,000.00	3.00
8	000877	天山股份	350,000	3,412,500.00	2.77
9	300119	瑞普生物	206,165	3,381,106.00	2.74
10	601601	中国太保	150,000	3,327,000.00	2.70

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投资债券。

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投资债券。

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 基金投资的前十名股票未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	250,000.00
2	应收证券清算款	3,922,679.45
3	应收股利	108,000.00
4	应收利息	3,100.52
5	应收申购款	19,765.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,303,545.88

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可转债。

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。

§ 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	138,827,844.42
本报告期基金总申购份额	1,729,057.67
减：本报告期基金总赎回份额	5,779,838.36
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	134,777,063.73

§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均衡精选股票型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信均衡精选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均衡精选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

二〇一二年七月二十日