

光大保德信量化核心证券投资基金

2012 年第 3 季度报告

2012 年 9 月 30 日

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年十月二十五日

§ 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 10 月 24 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	光大保德信量化股票
基金主代码	360001
交易代码	360001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年8月27日
报告期末基金份额总额	11,416,045,913.09份
投资目标	本基金追求长期持续稳定超出业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过光大保德信特有的以量化投资为核心的多重优化保障体系构建处于或接近有效边际曲线的投资组合。在构建投资组合时综合考虑收益因素及风险因素，并通过投资组合优化器构建并动态优化投资组合，确保投资组合风险收益特征符合既定目标。本

	基金在正常市场情况下不作主动资产配置，即股票/现金等各类资产持有比例保持相对固定。投资品种基准比例：股票90% 现金10% 由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化，股票持有比例允许在一定范围（上下5%）内浮动。
业绩比较基准	90%×富时中国A200指数+10%×同业存款利率
风险收益特征	本基金风险收益特征属于证券投资基金中风险程度中等偏高的品种，按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理，在风险限制范围内追求收益最大化。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§ 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	-466,313,260.63
2.本期利润	-619,428,842.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0536
4.期末基金资产净值	8,068,900,877.66
5.期末基金份额净值	0.7068

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

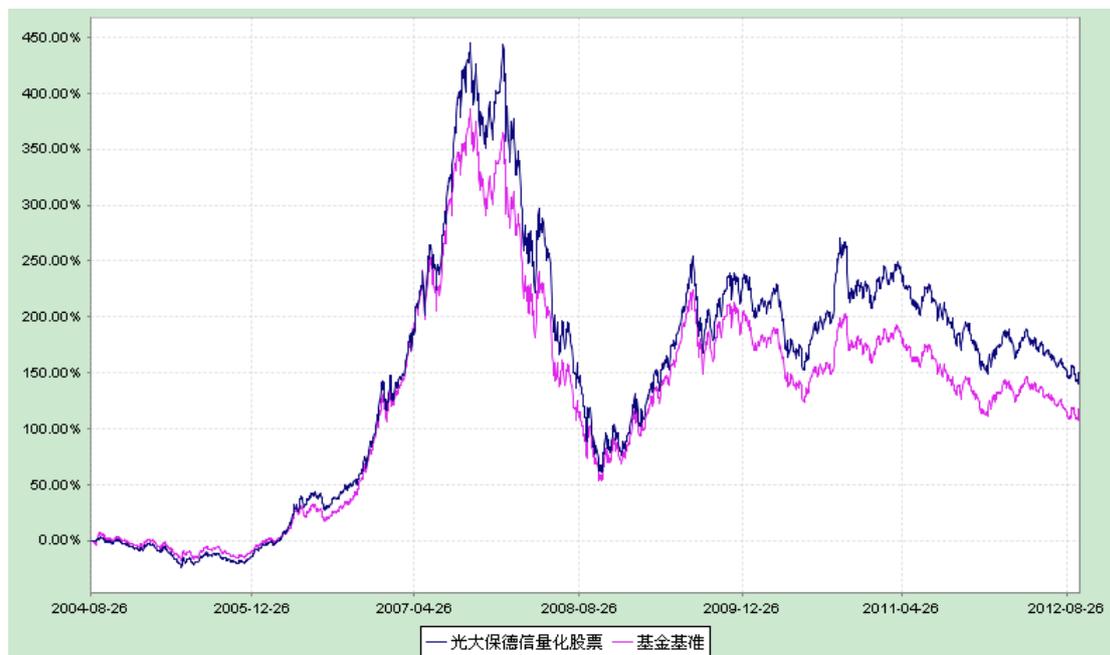
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.02%	1.03%	-5.57%	1.05%	-1.45%	-0.02%

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

光大保德信量化核心证券投资基金

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

(2004 年 8 月 27 日至 2012 年 9 月 30 日)



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2004 年 8 月 27 日至 2005 年 2 月 26 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

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		
钱钧	权益投资总监、本基金基金经理	2010-12-7	-	13年	钱钧先生，硕士。毕业于南京大学国际工商管理学院，获工商管理硕士学位，曾在联合证券担任高级研究员，在西部证券担任投资经理助理等工作。2007年1月加入光大保德信基金管理有限公司任高级研究员，现任光大保德信权益投资总监、光大保德信量化核心证券投资基金基金经理。

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

三季度，经济延续了之前的疲弱走势，虽然有一些稳增长的政策相继出台，但力度不大，而市场也逐渐对经济中长期下台阶达成了共识，对政策放松力度的预期也在逐渐降低。在此背景下，A 股开始了新一轮的持续下跌，整个季度沪深 300 指数下跌 6.85%。在行业层面，所有行业无一上涨。其中，表现相对较好的行业包括餐饮旅游、医药生物、食品饮料等防御增长类行业，以及有色金属、煤炭等受益于全球流动性宽松预期的行业，这些行业的跌幅在 5%左右；表现较差的行业包括交通运输、纺织服装、机械设备、房地产等内外需导向或周期性行业，它们的跌幅都超过了 10%。在风格层面，大小盘表现差异不大。大盘表征指数中证 100 下跌 6.79%，中小盘表征指数中证 500 下跌 7.81%。

量化核心基金本季度延续了一直以来的投资策略，股票仓位在基金合同规定的范围内小幅波动，行业方面保持均衡配置，在个股方面坚持持有价值低估并具有良好流动性的大中盘股票等。从本季度来看，该策略虽然比较稳健，但进攻性略显不足，我们将在未来的投资策略中不断加以完善。

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-7.02%，业绩比较基准收益率为-5.57%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们认为经济在经历了持续的下滑后，可能会在自身力量及外部政策的共同作用下逐渐企稳，最起码再次大幅下滑的空间可能已经不大。同时，通胀水平可能会在当前较低的水平上企稳，而这也给政策短期带来一定的放松空间。另外，随着中共十八大将于本季度 11 月份召开，政治因素所带来的不确定性也会消除，而市场对政策的预期可能也会逐渐明朗。这些都是比较正面的因素。但是，我们也要看到一些负面的因素。首先，正如我们之前提到的，要解决

中国经济中深层次的、结构性的长期问题，不可能依靠短期的政策一蹴而就，而且解决这些问题也需要付出经济放缓的代价。我们相信政府也看到了这一点，表现在其对经济下滑的容忍度在提高，其对冲经济下滑的政策力度也不大。因此，我们对短期政策力度的期望不宜过高，对短期政策所能带来的经济改善程度也不宜期望过高。其次，我们还要看到以美欧为代表的国外经济，也面临着各自比较棘手的问题。美国至今仍然需要依靠不断的 QE 来维持其经济的增长，总统大选也为其经济政策带来了一定的不确定性；而欧洲的问题更加复杂，解决之道可能更加漫长曲折。在当前全球经济、金融一体化的背景下，欧美的问题会通过进出口贸易及金融市场风险溢价等各种方式迅速对国内的经济及金融市场施加影响。

在此背景下，我们除了要对国内外的经济政策、经济数据等大的宏观方面保持高度的敏感和关注，以期捕捉住大的系统性机会或者规避大的系统性风险外，恐怕更多的精力需要放在微观的层面，精耕细作，充分发掘行业及个股的投资机会，而这也是我们最近几个季度所一直强调的。具体地，在行业配置层面，我们希望在保持均衡配置的前提下，适当增加对符合长期经济转型方向的金融及消费类行业的配置，同时也要增加对周期性行业阶段性机会的把握。在个股层面，我们在保持对价值低估、流动性良好的大中盘股票配置的基础上，将综合考虑个股的长期竞争优势及估值、成长性、盈利动量及市场情绪等各个方面的情况，适当增加中小型股票的比例，以求增加组合的进攻性。

§ 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	7,471,874,530.56	92.37
	其中：股票	7,471,874,530.56	92.37
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	592,619,087.54	7.33
6	其他各项资产	24,783,308.50	0.31
7	合计	8,089,276,926.60	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	62,025,767.86	0.77
B	采掘业	319,054,211.06	3.95
C	制造业	1,700,250,693.38	21.07
C0	食品、饮料	199,312,197.82	2.47
C1	纺织、服装、皮毛	30,253,108.73	0.37
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	10,847,282.88	0.13
C4	石油、化学、塑胶、塑料	210,637,186.06	2.61
C5	电子	41,322,023.19	0.51
C6	金属、非金属	310,833,087.01	3.85
C7	机械、设备、仪表	685,994,561.72	8.50
C8	医药、生物制品	211,051,245.97	2.62
C99	其他制造业	-	-

D	电力、煤气及水的生产和供应业	281,914,608.27	3.49
E	建筑业	78,808,462.07	0.98
F	交通运输、仓储业	791,053,472.87	9.80
G	信息技术业	633,144,068.27	7.85
H	批发和零售贸易	316,503,315.63	3.92
I	金融、保险业	2,436,665,974.75	30.20
J	房地产业	541,812,005.03	6.71
K	社会服务业	201,997,341.96	2.50
L	传播与文化产业	36,699,924.58	0.45
M	综合类	71,944,684.83	0.89
	合计	7,471,874,530.56	92.60

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	600016	民生银行	78,999,956	446,349,751.40	5.53
2	601318	中国平安	8,935,986	374,775,252.84	4.64
3	600221	海南航空	90,762,235	347,619,360.05	4.31
4	600000	浦发银行	44,643,313	329,467,649.94	4.08
5	000001	平安银行	22,592,362	296,637,713.06	3.68
6	601601	中国太保	13,460,443	272,304,761.89	3.37
7	600009	上海机场	20,481,597	241,887,660.57	3.00
8	000616	亿城股份	53,475,306	170,051,473.08	2.11
9	601166	兴业银行	13,003,062	156,166,774.62	1.94
10	600271	航天信息	9,712,868	150,937,968.72	1.87

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	1,750,000.00
2	应收证券清算款	21,446,803.13
3	应收股利	1,299,169.12
4	应收利息	104,237.44
5	应收申购款	183,098.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	24,783,308.50
---	----	---------------

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	600221	海南航空	329,763,000.00	4.09	非公开发行

§ 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	11,615,094,230.33
本报告期基金总申购份额	47,510,985.25
减：本报告期基金总赎回份额	246,559,302.49
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,416,045,913.09

§ 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量化核心证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信量化核心证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信量化核心证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信量化核心证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信量化核心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量化核心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

二〇一二年十月二十五日