

光大保德信中小盘股票型证券投资基金

2013 年第 2 季度报告

2013 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年七月十八日

§ 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 2013 年 7 月 17 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信中小盘股票
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	1,030,140,710.36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	本基金将通过对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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	24,660,083.03
2.本期利润	-24,629,077.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0226
4.期末基金资产净值	902,927,799.86
5.期末基金份额净值	0.8765

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	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

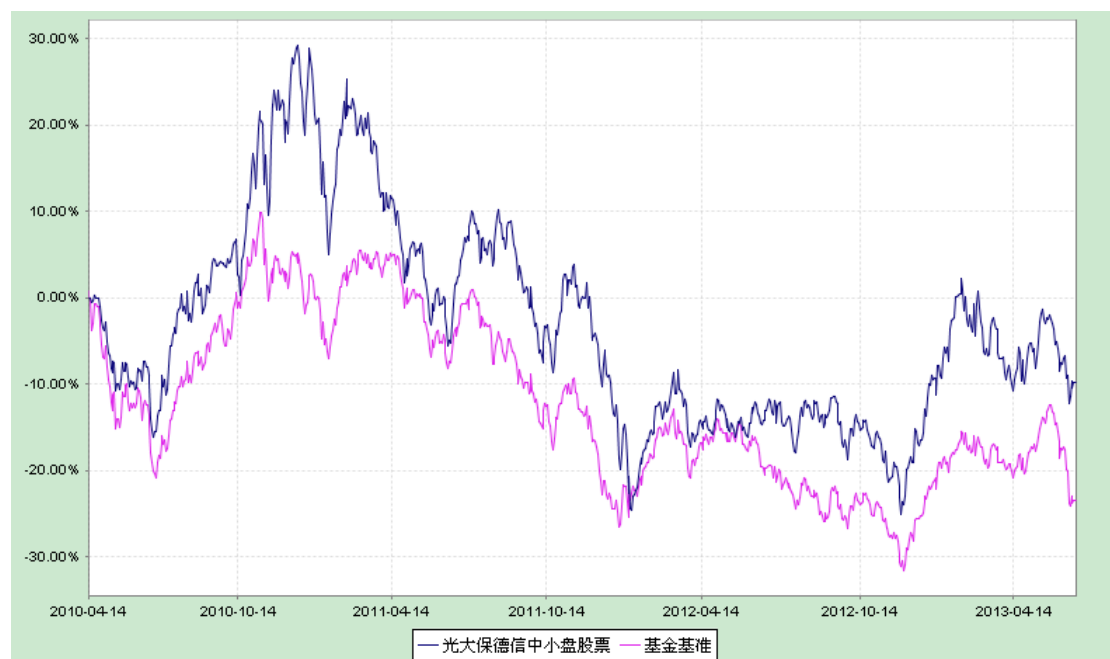
	长率①	长率标准 差②	较基准 收益率 ③	较基准 收益率 标准差 ④		
过去三个月	-2.96%	1.37%	-5.39%	1.14%	2.43%	0.23%

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 2013 年 6 月 30 日)



注：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		
戴奇雷	研究总监、本基金基金经理	2013-5-21	-	10年	戴奇雷先生，1995年毕业于华中理工大学生物医学工程专业，1998年获得华中理工大学生物技术专业硕士学位，2002年获得中欧国际工商学院工商管理专业硕士学位。2002年11月至2004年4月在上海融昌资产管理有限公司先后担任行业研究员、研究总监助理；2004年5月至2006年5月在广州金骏资产管理有限公司先后担任研究副总监、研究总监；2006年6月至2010年4月在诺德基金管理有限公司先后担任行业研究员、基金经理助理、投资研究部经理、基金经理；2010年5月加入光大保德信基金管理有限公司，先后担任研究副总监、研究总监。现任本基金基金经理兼研究总监。
李阳	基金经理	2010-7-22	2013-5-21	16年	李阳先生，上海市交通大学金融学学士，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，本基金基金经理。现任光大保德信均衡精选股票型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

受制于产能周期向下的压力，肇始于去年 8 月的本轮库存周期无论从价格弹性还是从补库持续性来看，都显得十分不足，库存周期特征弱化。进入今年 2 季度，市场开始反应这一特点。在此背景下，报告期内上证和深证综合指数均呈现弱势格局，沪深 300 指数跌幅超过 11%，中证 700 指数跌幅超过 7.5%。不过，在经济转型的预期下，资金向所谓新兴成长性行业流动，传媒，通信，电子元器件，

计算机超额收益显著；盈利增长确定性较强的医药生物和食品饮料也有较好的超额收益，而与投资相关的周期性板块包括有色金属/黑色金属/化工/采掘，以及盈利表现低于预期的纺织服装等行业则表现较差。

本基金在二季度中后期操作中，以控制风险和均衡结构为主，一定程度上规避了 6 月市场的大幅下跌。行业配置上相对均衡，综合考虑企业盈利以及估值水平，增加了业绩预期相对稳定的医药和食品饮料等行业的配置。

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-2.96%，业绩比较基准收益率为-5.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，风险和机遇并存。

从经济层面来看，库存周期性特征依然不明显，企业债务周期可能继续去杠杆阶段，并存在同中周期去产能共振向下的风险。从政策层面来看，如果经济出现失速，中央政府仍将阶段性“兜底”，但是大概率来看，中央政府对经济增速下滑的容忍度将显著提高。市场风险依然需要重视。

不过，我们认为很大程度上市场对以上负面因素已经有所反映，下半年有望迎来一轮可操作的行情。首先，代表传统经济的上市公司估值水平已经较低，其中的优秀企业有望在去产能过程中收益。其次，代表新兴经济的新兴成长型企业在经过充分洗礼后，新龙头和新蓝筹将逐渐浮出水面。最后，稳定增长的医药和食品饮料行业中，也存在可能即将进入快速成长期的细分行业和企业。

综上所述，在三季度的操作中，我们将更加重视三方面结构性机会的把握：一是传统产业中归来的真正王者；二是新兴产业大浪淘沙后真正崛起的新蓝筹；三是经典成长性行业中能够穿越经济周期的优质企业。当然，我们对可能存在的系统性风险继续保持警惕。

§ 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	701,623,911.88	76.56
	其中：股票	701,623,911.88	76.56
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	90,000,000.00	9.82
	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	107,002,652.50	11.68
6	其他各项资产	17,823,284.01	1.94
7	合计	916,449,848.39	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	65,200.00	0.01
B	采矿业	3,881,741.20	0.43
C	制造业	303,813,595.81	33.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	47,878,323.80	5.30
E	建筑业	45,829,000.00	5.08
F	批发和零售业	68,161,914.80	7.55
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息	93,145,113.97	10.32

	技术服务业		
J	金融业	7,780,785.24	0.86
K	房地产业	99,920,822.50	11.07
L	租赁和商务服务业	250,899.50	0.03
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施 管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他 服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	30,896,515.06	3.42
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	701,623,911.88	77.71

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	600649	城投控股	8,399,925	58,127,481.00	6.44
2	600900	长江电力	6,899,845	47,746,927.40	5.29
3	600637	百视通	1,699,716	47,592,048.00	5.27
4	002646	青青稞酒	2,099,838	42,500,721.12	4.71
5	600809	山西汾酒	1,499,917	36,747,966.50	4.07
6	600406	国电南瑞	1,980,000	29,561,400.00	3.27
7	002262	恩华药业	1,259,779	28,030,082.75	3.10
8	601117	中国化学	2,650,000	25,228,000.00	2.79

9	002024	苏宁云商	4,999,986	25,049,929.86	2.77
10	000651	格力电器	960,000	24,057,600.00	2.66

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期末无股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

基金合同中尚无股指期货的投资政策。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 本基金未投资超出基金合同规定的备选股票库。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	964,616.77

2	应收证券清算款	15,512,000.45
3	应收股利	1,139,936.92
4	应收利息	58,168.51
5	应收申购款	148,561.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,823,284.01

5.9.4 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。

5.9.5 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未存在流通受限情况。

§ 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	1,121,984,655.65
本报告期基金总申购份额	41,877,548.72
减：本报告期基金总赎回份额	133,721,494.01
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,030,140,710.36

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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。

8.3 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：4008-202-888，021-53524620。公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一三年七月十八日