

# 光大保德信中小盘股票型证券投资基金

## 2013 年第 4 季度报告

2013 年 12 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：二〇一四年一月二十二日

## § 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 2014 年 1 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 2013 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	771,648,329.03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10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	8,420,346.25
2.本期利润	-54,523,701.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0679
4.期末基金资产净值	719,797,422.62
5.期末基金份额净值	0.9328

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
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

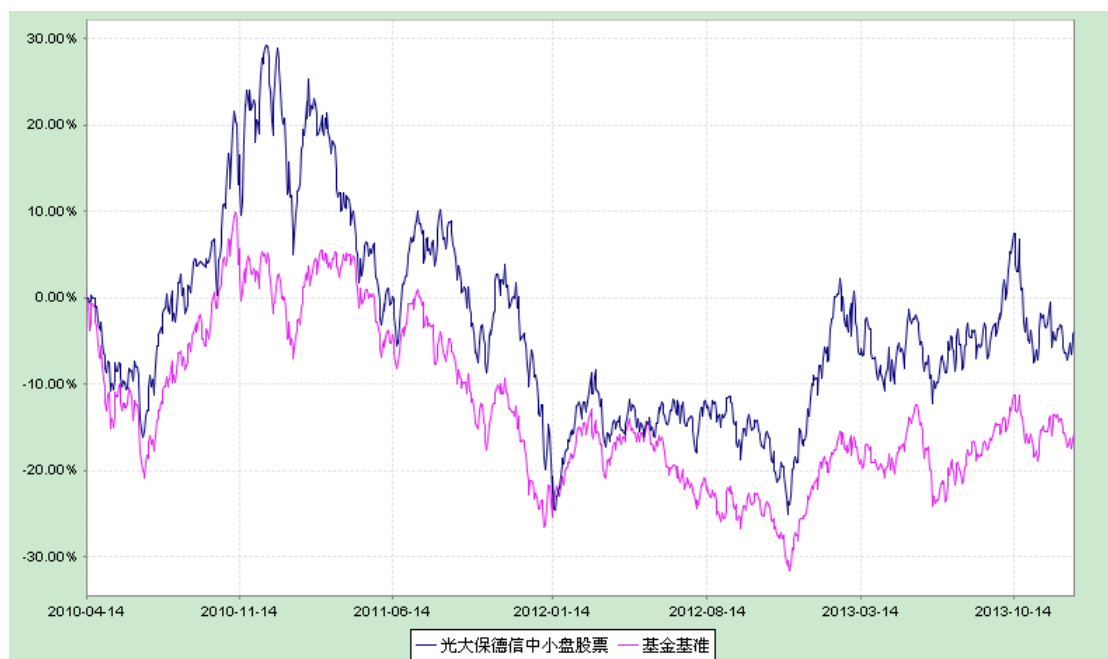
	长率①	长率标 准差②	较基准 收益率 ③	较基准 收益率 标准差 ④		
过去三个月	-6.96%	1.53%	-1.70%	1.00%	-5.26%	0.53%

### 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 12 月 31 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。

#### 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

回顾本基金上期季报，本基金认为：股票市场在四季度需要防范系统性风险的同时，依然需要继续着力于结构性投资机会的挖掘，重点包括两方面的机会：一是把握社会发展趋势，积极挖掘新兴成长中的新蓝筹和经典成长中的消费类优质企业；二是在改革真正深入推进的背景下，积极挖掘确实能够从制度性变革过程中中长期受益的品种。

从实际情况来看，代表了权重股票的沪深 300 指数在四季度走出了一个区间震荡的格局，而代表新兴成长股的创业板指数走出了一个震荡下行的调整格局，尤其是在 IPO 重启后，成长类股票出现了一波快速的杀跌，尽管后期震荡攀升，但总体呈现震荡下行的调整格局。

从本基金的操作上来看，本基金在坚持核心成长品种持仓基本不变的同时，主要增持了低估值的汽车家电零售等品种，增持了部分同国企改革有关的品种，减持了个别基本面预期变化的品种。四季度末期，在仓位有所控制的同时，增持了部分业绩增加更为明确的品种，组合的价值性适度提高而成长性适度弱化，组合均衡性有所提高。

从业绩表现来看，四季度表现很不理想，基金净值回撤约 10%，累计跑输基准近 4 个点。回顾起来，主要原因在于 10 月中旬以后，本基金重仓股回撤较大，虽然 11 月有一定程度的修复，但 12 月初，以创业板指为代表的成长股在 IPO 开闸的冲击下再次遭受重创，之后虽然缓慢爬升但全月仍下跌近 5%。而且在成长股缓慢爬升的过程中，本基金重仓成长股表现一般。

#### 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-6.96%，业绩比较基准收益率为-1.70%。

#### 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 2014 年，A 股市场面临的宏观环境可以总结为：经济向下，企业盈利低增长而流动性偏紧，出口虽然可能还不错但市场已有一定预期。主因在于，我们预计最迟 1 季度末期，本轮肇始与 2012 年 8 月的第二库存周期上升阶段将失去上升动力，在中周期继续向下的压力下，中短周期共振向下的杀伤力不可忽视（不过，我们不能完全排除政府再次出手的可能）。乐观一点的看，所谓物及必反，我们预计尽管信用风险事件可能爆发，但依然在可控的程度，局部信用事件的爆发反而可能至少阶段性改善全社会资产配置的方向。房地产和地方政府融资平台的资金供给得到合理规范也将有助于经济转型。

从市场走势来看，一方面，我们预计 2014 年成长风格相对价值风格依然占优，但是这种优势将明显弱化而且整体性显著下降。因为我们预计 2014 年成长股内部也将出现明显分化，尤其是 IPO 开闸后，增加供给的主要增加的是成长股的供给，在上千家中小成长股中找到真正能够穿越周期的优质成长股的“风险投资”属性将变得较为突出，预计成长股总体的超额收益将逊于 2013 年。另一方面，价值股投资的稳定性将得到一定程度的体现。由于在相对成熟的行业里，行业龙头企业的地位往往比较明确，优势也比较明确，标的也比较明确。因此，从相对成熟行业中的价值股里寻找到稳定超额收益的概率远高于在成长股中寻找超高超额收益的概率，预计 2014 年成熟行业的龙头企业将有可能继续获得稳定收益，表现不会逊于一般的成长股。简言之。2014 年，中国 A 股市场上，选股的重要性将进一步突出。

## § 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	552,732,068.26	76.32
	其中：股票	552,732,068.26	76.32

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	69,726,186.39	9.63
6	其他资产	101,756,212.96	14.05
7	合计	724,214,467.61	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	采矿业	5,360.00	0.00
C	制造业	345,508,662.78	48.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,589.00	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	29,656,400.00	4.12
G	交通运输、仓储和邮政业	1,783.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	82,733,834.92	11.49
J	金融业	59,100.00	0.01



K	房地产业	19,410,923.00	2.70
L	租赁和商务服务业	3,987,500.00	0.55
M	科学研究和技术服务业	5,324,298.56	0.74
N	水利、环境和公共设施 管理业	2,217.00	0.00
O	居民服务、修理和其他 服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	66,039,400.00	9.17
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	552,732,068.26	76.79

### 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	300015	爱尔眼科	1,880,000	58,674,800.00	8.15
2	002646	青青稞酒	2,860,000	57,200,000.00	7.95
3	600637	百视通	1,330,000	49,170,100.00	6.83
4	600439	瑞贝卡	5,530,000	27,760,600.00	3.86
5	600690	青岛海尔	1,330,000	25,935,000.00	3.60
6	300077	国民技术	882,553	21,975,569.70	3.05
7	000625	长安汽车	1,802,241	20,635,659.45	2.87
8	300059	东方财富	1,330,000	20,189,400.00	2.80
9	600649	城投控股	2,330,000	19,408,900.00	2.70
10	600600	青岛啤酒	350,018	17,133,381.10	2.38

#### **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**

本基金报告期内未投资股指期货。

##### **5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金合同中尚无股指期货的投资政策。

#### **5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

##### **5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策**

本基金合同中尚无国债期货的投资政策。

##### **5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金报告期内未投资国债期货。

##### **5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价**

无。

#### **5.10 投资组合报告附注**

5.10.1 2013年12月5日下午15时10分，“城投控股（600649）”所属中外合资上海环境集团有限公司与威立雅环境服务中国有限公司合资的上海江桥垃圾焚烧

厂（由威立雅公司运营管理）发生事故。在垃圾焚烧厂生产区外，正在维修过程中的约250平米的渗滤液处理一期工程厂房发生爆炸，造成7人伤亡事故。市区相关部门正组织救援。公司与江桥厂已成立事故处理小组，正在现场处理，事故原因正在调查。本基金管理人认为上述事件已经被基本消化。本基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

本基金投资的前十名证券的发行主体除上述公司之外，本期未出现被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.10.2 本基金未投资超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	567,425.16
2	应收证券清算款	101,098,258.45
3	应收股利	-
4	应收利息	30,865.41
5	应收申购款	59,663.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	101,756,212.96

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 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	000625	长安汽车	20,635,659.45	2.87	媒体报道该公司相关重大信息

## § 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	889,841,469.11
本报告期基金总申购份额	17,536,066.12
减：本报告期基金总赎回份额	135,729,206.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	771,648,329.03

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

### § 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](http://www.epf.com.cn)。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一四年一月二十二日