

光大保德信量化核心证券投资基金

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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	10,229,878,724.51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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	149,935,299.40
2.本期利润	-41,095,759.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0040
4.期末基金资产净值	9,072,864,632.94
5.期末基金份额净值	0.8869

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

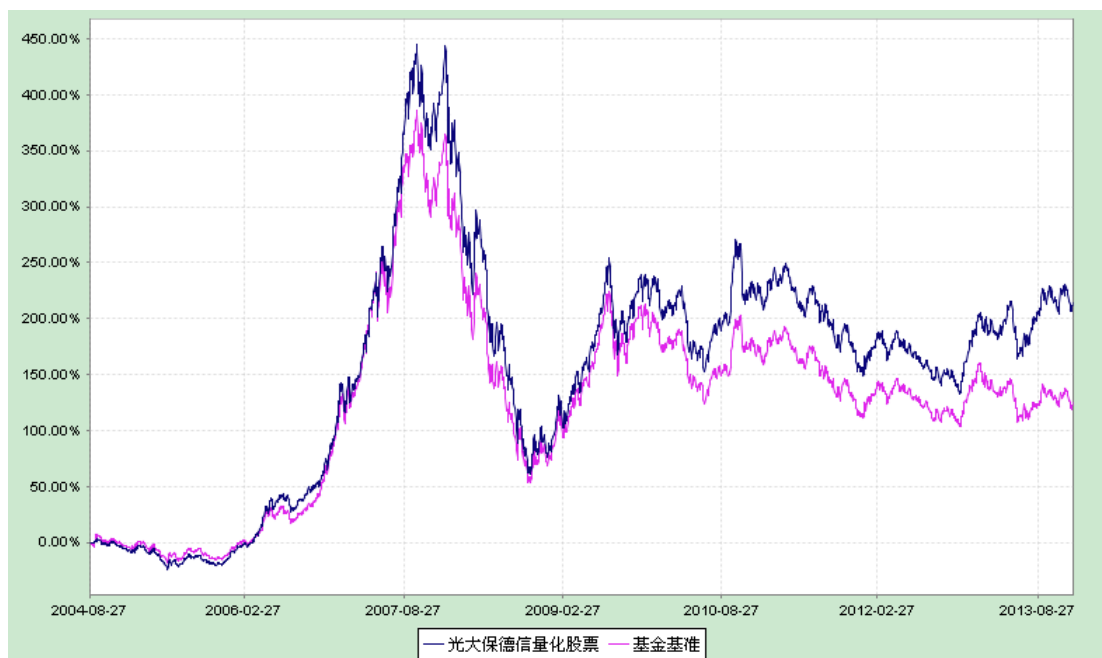
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.50%	1.19%	-2.96%	1.01%	2.46%	0.18%

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 2013 年 12 月 31 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	-	14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

四季度国内沪深 A 股经历了一轮过山车行情。9、10 月市场由于经济的微弱反弹以及投资者对于十八届三中全会对于改革强烈而美好的预期形成了一波弱势反弹行情，随后这波行情在部分卖方机构的强烈看多下在 12 月初又形成一个双头格局，但是，疲弱的经济数据、不断紧绷的资金面以及随后宣布的新股发行终于使得市场的多头氛围被无情击碎，以大盘股为主的上证 A 股再次来到了 2000 点附近这个传统的心理防守线。结构方面，尽管 10 月、11 月大盘价值有所表现，但 12 月以来由于资金匮乏，仍是以中小板、创业板为代表的深圳 A 股大幅跑赢市场。

宏观方面，尽管自贸区、改革的主线对市场起到了很大的提振作用，但管理层并没有因为经济短期的冷却而盲动；金融层面，11 月底以来资金的再次持续紧张使得央行点刹的意图暴露无疑；行业层面，强调节能环保、治理高耗能高排放的冶金、化工等行业，发展电子、军工装备等新兴产业；特别是在房地产以及地方债务问题上，采取市场化及冷处理的方式，拔掉了资金成本加速上升这一可能导致系统性金融危机的导火索，再慢慢化解地方债务、房地产、实体经济层面的各种问题。

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-0.50%，业绩比较基准收益率为-2.96%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

时间是狂热的镇静剂和冷却剂。中国宏观经济和金融运行在过去十多年特别是 2008 年以来的狂躁需要时间来镇静和冷却，13 年以来无论是在政府消费、个人高端消费、地方债务治理还是实体经济的扩张方面，甚至在黄金、大宗商品市场，最终表现为通胀这个指标上，宏观经济得到了镇定和冷却。

时间也是检验投资能力的试金石。对于价值还是成长的争论贯穿了整个 2013 年。传统的投资品、周期股、消费品的观念在一定程度上被电子信息、生物医药、

节能环保等代表新兴成长的投资思路所颠覆。这也个量化投资的方向选择带来新的课题，寻找真成长、新蓝筹将是我们未来的前进的目标。

§ 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	8,530,218,518.47	93.71
	其中：股票	8,530,218,518.47	93.71
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	490,487,335.95	5.39
6	其他资产	82,536,829.98	0.91
7	合计	9,103,242,684.40	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	55,008,829.63	0.61
B	采矿业	121,405,201.95	1.34
C	制造业	3,293,817,223.22	36.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	596,642,034.72	6.58

E	建筑业	122,027,979.46	1.34
F	批发和零售业	354,350,394.04	3.91
G	交通运输、仓储和邮政业	674,526,350.70	7.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	583,507,342.43	6.43
J	金融业	1,797,861,002.95	19.82
K	房地产业	434,688,286.22	4.79
L	租赁和商务服务业	44,434,069.08	0.49
M	科学研究和技术服务 业	20,420.00	0.00
N	水利、环境和公共设施 管理业	167,227,268.51	1.84
O	居民服务、修理和其他 服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	50,057,001.17	0.55
R	文化、体育和娱乐业	4,707,350.00	0.05
S	综合	229,937,764.39	2.53
	合计	8,530,218,518.47	94.02

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	601601	中国太保	23,349,585	432,667,810.05	4.77

2	601166	兴业银行	42,574,873	431,709,212.22	4.76
3	600221	海南航空	160,809,811	321,619,622.00	3.54
4	600000	浦发银行	32,403,807	305,567,900.01	3.37
5	600886	国投电力	74,795,426	293,946,024.18	3.24
6	600009	上海机场	16,959,172	242,855,343.04	2.68
7	000001	平安银行	17,913,368	219,438,758.00	2.42
8	600104	上汽集团	15,041,993	212,693,781.02	2.34
9	600256	广汇能源	24,308,644	212,457,548.56	2.34
10	600741	华域汽车	20,928,993	212,219,989.02	2.34

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 根据2013年7月20日广汇能源股份有限公司《广汇能源股份有限公司关于控股子公司新疆广汇新能源有限公司“4•6”爆炸燃烧事故处理结果的公告》，2013年7月18日，广汇能源股份有限公司的控股子公司—新疆广汇新能源有限公司收到哈密地区安全生产监督管理局《关于新疆广汇新能源有限公司“4•6”爆炸燃烧事故的处理决定》（哈地安监管字[2013]95号）。经哈密地区安委会审定，新能源公司“4•6”爆炸燃烧事故属于较大生产安全责任事故，事故类别为爆炸燃烧事故。经哈密地区安全生产监督管理局认定，对相关责任单位及责任人给予相应处罚。其中：由于新能源公司安全管理不到位，未能及时检查消除事故隐患，导致事故发生给予20万元的行政处罚；新能源公司董事长向东等5名责任人分别给予3万-0.3万元的行政处罚；新能源公司造气车间造气回收班长俞克昌等3名操作人员要求新能源公司分别依照公司规章进行处理。

广汇能源股份有限公司在该事故发生之后，采取多项措施，开展安全生产整改。鉴于广汇能源股份有限公司针对上述事故的整改已经结束，并且该装置已经恢复正常生产。本基金管理人认为广汇能源股份有限公司的此事故的负面影响已经基本消除。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，并且未在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	1,626,242.24
2	应收证券清算款	80,545,526.57
3	应收股利	-
4	应收利息	104,716.52
5	应收申购款	260,344.65
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	82,536,829.98

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

本基金本报告期末前十名股票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	10,234,773,783.92
本报告期基金总申购份额	479,234,222.33
减：本报告期基金总赎回份额	484,129,281.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,229,878,724.51

§ 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

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

二〇一四年一月二十二日