

**光大保德信均衡精选股票型证券投资基金**

**2014 年第 3 季度报告**

**2014 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年十月二十七日

## § 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 2014 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 2014 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	101,723,315.50 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%×中证全债指数收益率
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(2014年7月1日-2014年9月30日)
--------	---------------------------

1.本期已实现收益	5,935,709.95
2.本期利润	11,730,854.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.1046
4.期末基金资产净值	87,787,187.97
5.期末基金份额净值	0.8630

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	14.15%	0.65%	10.23%	0.67%	3.92%	-0.02%

注：为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况，经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致，自 2014 年 1 月 1 日起，将本基金的业绩比较基准由原“75%×沪深 300 指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率”变更为“75%×沪深 300 指数收益率+25%×中证全债指数收益率”。

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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  
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 （2009 年 3 月 4 日至 2014 年 9 月 30 日）



注：1、为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况，经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致，自 2014 年 1 月 1 日起，将本基金的业绩比较基准由原“75%×沪深 300 指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率”变更为“75%×沪深 300 指数收益率+25%×中证

全债指数收益率”。

2、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		
戴奇雷	权益投资部总监、基金经理	2014-7-1	-	12年	戴奇雷先生，华中理工大学理学硕士、中欧国际工商学院工商管理硕士。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。现任权益投资部总监、光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金经理、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金基金经理。
李阳	基金经理	2013-5-21	2014-7-1	17年	李阳先生，毕业于上海交通大学，获得经济学学士学位。曾先

				后任君安证券投资部投资经理、国泰君安证券投资部和国际部投资经理、国泰君安证券（香港）有限公司投资经理；2004年3月加入光大保德信基金管理有限公司先后担任交易员、高级交易员、交易主管、交易总监，投资部投资经理/高级研究员、基金经理。现任光大保德信基金管理有限公司专户理财部投资经理。
--	--	--	--	---

#### 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

回顾上一期季报，本基金认为 A 股市场面临的宏观环境呈现如下特征：经济趋势性向下，企业盈利增速继续放缓，流动性边际上有所改善但更多体现在实体经济领域。主因在于，肇始于 2012 年 8 月的第二库存周期上升阶段已然失去上升动力，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。从市场的实际运行状况来看，在沪港通预期和良好的改革预期下，呈现出增量资金入场的迹象，市场活跃度提高，赚钱效应明显，市场也迎来一轮较好反弹。从本基金的操作上来看，本基金在控制系统性风险的前提下，采取相对均

衡配置的策略，一方面坚持 GARP 策略，以估值合理的成长股为研究核心，坚持挖掘具有较大市值成长空间上市公司的投资机会；另一方面也加大操作灵活性，逢低增持具有良好预期的品种，在三季度实现了较好的收益。

#### 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 14.15%，业绩比较基准收益率为 10.23%。

#### 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，A 股市场面临的宏观环境特征并未改变。随着市场的不断上涨，加之各类良好预期的逐渐兑现或未能兑现，市场的主要矛盾也将开始转化。今年前三季度，市场逐渐乐观的理由包括经济低迷导致地产政策放松的预期，对改革中长期远景抱有的良好预期，选择忽略短期可能出现的深蹲，也包括抱着“只争朝夕”的积极态度。从市场风格来看，体现出亏损股，微利股，高估值股票涨幅居前，绩优低估值品种涨幅最低的特点。我们预计，业绩的稳健增长将成为市场未来关注的焦点，“风中之鸟”和“风中之猪”的区别将重新被市场重视。无论传统行业还是新兴行业，具有良好商业模式，可持续核心竞争力，以及较大市值成长空间的行业龙头将是我们关注的重点。

## § 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	68,013,807.74	76.20
	其中：股票	68,013,807.74	76.20
2	固定收益投资	8,825,520.00	9.89
	其中：债券	8,825,520.00	9.89
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	8,000,000.00	8.96
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,753,237.41	4.21
7	其他资产	658,777.81	0.74
8	合计	89,251,342.96	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	3,532.00	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	48,488,761.89	55.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,026,428.00	3.45

E	建筑业	968,814.00	1.10
F	批发和零售业	3,099,611.00	3.53
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	2,060.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,119,350.01	6.97
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,683.00	0.00
L	租赁和商务服务业	1,757,286.00	2.00
M	科学研究和技术服务业	881,340.00	1.00
N	水利、环境和公共设施管理业	873,600.00	1.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	934,965.84	1.07
R	文化、体育和娱乐业	1,854,376.00	2.11
S	综合	-	-
	合计	68,013,807.74	77.48

**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	600519	贵州茅台	23,300	3,777,629.00	4.30
2	000333	美的集团	180,000	3,580,200.00	4.08
3	002368	太极股份	66,900	3,142,293.00	3.58
4	600180	瑞茂通	235,300	3,098,901.00	3.53
5	601700	风范股份	169,300	2,776,520.00	3.16
6	600332	白云山	99,300	2,766,498.00	3.15
7	000982	中银绒业	503,000	2,600,510.00	2.96
8	002038	双鹭药业	61,300	2,599,120.00	2.96
9	603008	喜临门	213,000	2,472,930.00	2.82
10	002557	洽洽食品	118,000	2,223,120.00	2.53

**5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合**

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	8,825,520.00	10.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	8,825,520.00	10.05

**5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细**

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

1	019322	13国债22	88,000	8,825,520.00	10.05
---	--------	--------	--------	--------------	-------

**5.6 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序的前五名贵金属投资明细**

报告期末本基金未持有贵金属。

**5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细**

本基金本报告期末未持有权证。

**5.9 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。

**5.10 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。

**5.11 投资组合报告附注**

5.11.1 本基金投资的风范股份（股票代码：601700）即常熟风范电力设备股份有限公司于2014年5月28日作出公告，部分内容如下：收到前任董事范立义、赵煜敏转交的中国证券监督管理委员会作出的行政处罚决定书，对上述二人担任公司董事的2013年1月期间进行内幕交易做出了行政处罚：没收范立义违法所得195,622.02元，并处以391,244.04元罚款；没收赵煜敏违法所得224,470.85元，并处以448,951.70元罚款。范立义、赵煜敏已于2013年3月、4月辞去公司董事及其他职务，该行政处罚决定不会影响公司的正常经营。

本基金管理人于2014年6月对该公司进行调研，认为该事件的影响已经基本消化。

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。

5.11.2 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。

**5.11.3 其他各项资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	58,023.70
2	应收证券清算款	130,709.18
3	应收股利	-
4	应收利息	324,849.18
5	应收申购款	145,195.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	658,777.81

**5.11.4 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有处于转股期的可转债。

**5.11.5 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	占基金资产净	流通受限情况说明
----	------	------	--------	--------	----------

			的公允价值 (元)	值比例(%)	
1	000982	中银绒业	2,600,510.00	2.96	重大事项

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	123,351,113.56
报告期期间基金总申购份额	5,295,472.91
减：报告期期间基金总赎回份额	26,923,270.97
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	101,723,315.50

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金本报告期内基金管理人未持有本基金。

### 7.2 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，基金管理人不存在持有、申购、赎回或买卖本基金的情况。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

8 月 22 日，盛松先生离任公司督察长，转任公司副总经理兼首席投资总监；公司督察长一职由总经理陶耿先生代任。详细信息可参看我公司官网([www.epf.com.cn](http://www.epf.com.cn))的相关公告。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 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

**9.2 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。

**9.3 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

二〇一四年十月二十七日