

# 光大保德信中小盘股票型证券投资基金

## 2014 年第 4 季度报告

2014 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：二〇一五年一月二十一日

## § 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 2015 年 1 月 20 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 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	446,701,270.08 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
	(2014 年 10 月 1 日-2014 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	63,445,214.57
2. 本期利润	14,889,692.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0273
4. 期末基金资产净值	448,670,971.42
5. 期末基金份额净值	1.0044

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	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益率标	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	------------	-----	-----

		②	率③	准差④		
过去三个月	2.05%	1.24%	12.71%	1.05%	-10.66%	0.19%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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

光大保德信中小盘股票型证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2010 年 4 月 14 日至 2014 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	权益投资部总监、本基金基	2013-05-21	-	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

	金经理			<p>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。</p>
--	-----	--	--	---

#### 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

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面,报告期内投资组合之间,因投资策略调整需要,出现 5 次同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。经检查和分析未发现异常情况。

### 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

回顾上期季报,本基金认为随着市场不断上涨,加之各类良好预期逐渐兑现或未能兑现,市场主要矛盾将开始转化。前三季度,市场风格呈现出亏损股,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。预计四季度业绩的稳健增长将成为市场关注的焦点。

从市场实际运行状况来看,业绩的稳健增长并未成为四季度市场关注的焦点,相反在沪港通实施尤其是人民银行超预期的降息动作下,在新媒体的快速传播方式下,金融板块和“一带一路”主题下的基建板块在三个月里快速收复了过去多年的下跌“失地”。

本基金在四季度也阶段性参与了部分金融股的投资,尽管介入较早,但由于严重低估了金融行业估值修复的力度,未能充分分享上涨带来的收益。加之优质成长股的滞涨,导致本基金业绩表现差强人意。

#### 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 2.05%,业绩比较基准收益率为 12.71%。

### 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,宏观经济增速下台阶的趋势依然延续。从国际环境来看,人民币可能开始出现贬值压力;从国内环境来看,债务链条进一步崩紧;尽管房地产行业可能出现周期性的阶段复苏,但结构性矛盾始终构成中期隐患。原油等大宗商品价格的下跌固然降低了成本,但疲弱的需求将构成供求矛盾中的主导方。

对于 A 股市场而言,改革和转型依然是投资的中期主线。当然,在极低价格水平下,周期波动的贝塔在短时间内带给投资者的视觉冲击也相当震撼且不容忽视。从市场风格上来看,经历了 2014 年上半年亏损股,微利股,重组股等“伪成长”的炒作,经历了 2014 年下半年低估值大盘股的“浓妆表演”,预计 2015 年,估值合理的新兴成长龙头企业和稳健增长的经典成长龙头企业将重新得到市场关注,并在未来从中涌现出逐渐成长起来的真蓝筹,是谓“新

蓝筹”。

基于上述判断,本基金在下一季度的核心资产将配置在上述估值合理的新兴产业龙头和稳健增长的经典成长龙头上。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 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	326,272,972.51	70.88
	其中:股票	326,272,972.51	70.88
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	90,000,000.00	19.55
	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	41,190,112.43	8.95
7	其他各项资产	2,847,214.88	0.62
8	合计	460,310,299.82	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	5,174.00	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	172,328,616.80	38.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,447.00	0.00
E	建筑业	2,954.00	0.00
F	批发和零售业	55,839,794.06	12.45
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	2,511.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,870,811.00	4.21
J	金融业	70,347.00	0.02
K	房地产业	23,457,650.80	5.23
L	租赁和商务服务业	19,805,404.85	4.41
M	科学研究和技术服务业	2,592.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	1,549.00	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	19,096,543.00	4.26
R	文化、体育和娱乐业	16,787,578.00	3.74
S	综合	-	-
	合计	326,272,972.51	72.72

### 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	600418	江淮汽车	2,153,000	26,008,240.00	5.80
2	600180	瑞茂通	1,953,000	24,060,960.00	5.36
3	002024	苏宁云商	2,653,000	23,877,000.00	5.32
4	002400	省广股份	913,955	19,805,404.85	4.41
5	300015	爱尔眼科	693,000	19,092,150.00	4.26
6	300144	宋城演艺	613,000	16,783,940.00	3.74
7	300104	乐视网	513,225	16,649,019.00	3.71



8	002385	大北农	1,153,807	15,484,089.94	3.45
9	002557	洽洽食品	813,000	15,373,830.00	3.43
10	300124	汇川技术	513,000	14,974,470.00	3.34

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金报告期末未持有债券。

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

本基金报告期末未持有债券。

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金报告期末未持有资产支持证券。

#### 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期末未投资股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期末未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 广东省广告股份有限公司于 2014 年 3 月 7 日发布《关于并购重组申请被暂停审核的公告》（公告编号：2014-013），指出公司重大资产重组相关方因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查。

省广股份于 2014 年 08 月 09 日发布《关于中国证监会恢复审核公司并购重组申请的公告》，指出接中国证监会通知，恢复审核公司并购重组申请。本基金管理人认为广东省广告有限公司受该事件的负面影响已经消除。本基金管理人对省广股份的投资决策程序符合相关法律法规和本基金管理人制度的要求。

除省广股份以外，其他没有处罚说明。

5.11.2 本基金未投资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	277,371.52
2	应收证券清算款	2,331,324.01
3	应收股利	-
4	应收利息	23,629.75
5	应收申购款	214,889.60
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,847,214.88

#### 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持有处于转股期的可转换债券。

#### 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	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)	流通受限情况 说明
1	300144	宋城演艺	16,783,940.00	3.74	刊登重大事项

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	615,775,340.02
本报告期基金总申购份额	11,712,446.01
减：本报告期基金总赎回份额	180,786,515.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	446,701,270.08

### § 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

广东省广告股份有限公司于 2014 年 3 月 7 日发布《关于并购重组申请被暂停审核的公告》(公告编号: 2014-013), 指出公司重大资产重组相关方因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查。省广股份于 2014 年 08 月 09 日发布《关于中国证监会恢复审核公司并购重组申请的公告》, 指出接中国证监会通知, 恢复审核公司并购重组申请。本基金管理人认为广东省广告有限公司受该事件的负面影响已经消除。本基金管理人对省广股份的投资决策程序符合相关法律法规和本基金管理人制度的要求。

## § 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

### 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。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一五年一月二十一日