

光大保德信新增长股票型证券投资基金

2011 年第 4 季度报告

2011 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年一月十九日

§ 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 1 月 18 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 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信新增长股票
基金主代码	360006
交易代码	360006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月14日
报告期末基金份额总额	948,145,998.90份
投资目标	本基金通过投资符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司，为投资者获取稳定的收益。
投资策略	本基金为主动投资的股票型投资基金，强调投资于符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司，追求长期投资回报。
业绩比较基准	75%×富时中国A200成长指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行同业存款利率

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的高风险品种。本基金力争在科学的风险管理的前提下,谋求实现基金财产的安全和增值。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§ 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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-46,293,678.22
2.本期利润	-75,545,839.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0795
4.期末基金资产净值	948,994,702.42
5.期末基金份额净值	1.0009

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	业绩比较基准收益率	①-③	②-④

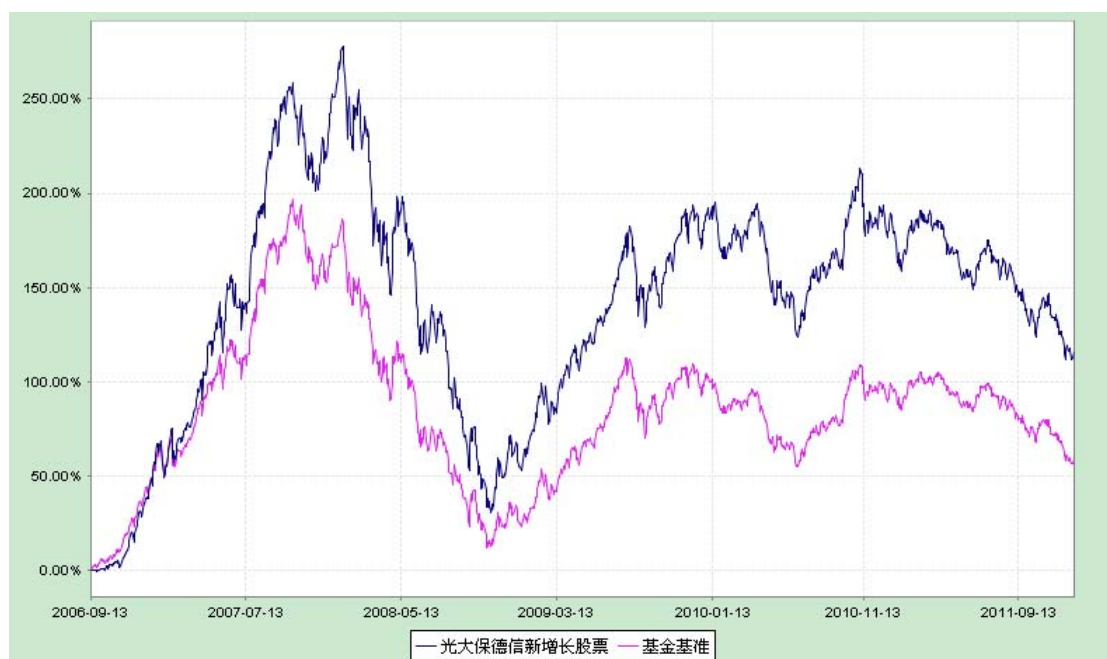
			③	标准差		
				④		
过去三个月	-7.43%	1.27%	-8.46%	1.07%	1.03%	0.20%

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

光大保德信新增长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

(2006 年 9 月 14 日至 2011 年 12 月 31 日)



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2006 年 9 月 14 日至 2007 年 3 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		
高宏华	本基金基金经理	2010-12-31	-	19年	高宏华女士，法国格勒诺布尔大学商学院工商管理硕士。1994年9月至1997年7月在鞍山证券上海总部任行业研究员；1997年至2001年在鞍山证券任投资经理；2001年5月至2004年6月在上海成久投资发展有限公司任投资部经理；2004年7月至2006年7月在长信基金管理有限公司任高级研究员及基金经理助理；2006年7月加入光大保德信基金管理有限公司，曾任投资部高级研究员、光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理，现任光大保德信新增长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遵规守信情况的说明

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

目前本基金管理人旗下共有六只股票型基金，分别为光大保德信量化核心证券投资基金（以下简称“光大量化核心基金”）、光大保德信红利股票型证券投资基金（以下简称“光大红利基金”）、光大保德信新增长股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）、光大保德信优势配置股票型证券投资基金（以下简称“光大优势配置基金”）、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金（以下简称“光大均衡精选基金”）、光大保德信中小盘股票型证券投资基金（以下简称“光大中小盘基金”）。光大量化核心基金采用数量化投资方法进行管理，对于具体投资对象特征没有规定；光大红利基金主要投资于高分红类股票，高分红类股票为实际或预期现金股息率（税后）大于当期活期存款利率（税后）的股票；本基金主要投资于符合新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司，并强调公司发展的可持续性；光大优势配置基金主要投资于国家重点支柱行业中按总市值排名前三分之一的大盘绩优股；光大均衡精选基金为策略驱动型基金，淡化股票投资风格，强化策略投资，主要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；光大中小盘基金主要投资于具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票。本基金管理人认为，该六只基金虽然均为股票型基金，但是投资风格并不相似，因此其业绩并不具有可比性。

4.3.3 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。

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 2011 年四季度，伴随着 CPI 见顶后逐步回落，至 10 月 CPI 回落到全年均值水平。虽然美联储联合五大央行救市，也让欧债危机得以暂缓，但由于 11 月 PMI 首破 09 年 3 月以来的 50 线，使得投资者对于经济增速下台阶更增添了一份忧虑，加至年底资金压力增大及市场对于再融资抽水的恐慌，导致 A 股进一步深度下挫。市场整体显现指标股比较抗跌，而中小市值受退市新政及大小非减持影响，跌幅远超于上证 50，大小盘剪刀差进一步拉大。

对于四季度我们操作方面本身就较为谨慎，适度降低了仓位，结构方面偏向软件等及弱周期的品种，但由于基金本身的契约相对比较关注成长股的配置，而市场担忧“超调”风险对于增长的怀疑，及部分私募结构化产品的到期或清盘，

使得年尾最后一个月成长股反而成为市场主杀对象，基金业绩受其影响较大。

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-7.43%，业绩比较基准收益率为-8.46%。

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 2012 年，市场位置目前整体估值并不高，但经济转型和维持增长、控制通胀和防止经济下滑，所面临的问题都比较矛盾和复杂。因此从目前点位来看，如果不考虑经济“超调”的风险，则市场短期上下的空间有限。我们对经济下行的程度并不悲观，但控制通胀仍将是未来一段时间的重要工作，流动性难言放松。在此背景下，周期股盈利弹性较大，存在一定的下行风险；而新经济和消费类股票，是未来经济发展的方向，经过一轮调整后，部分品种的估值虽然已经较为合理，但整体良莠不齐，看业绩不达预期的品种占比很高，又面临大量同类型新股发行的压力，未来可能整体走势偏弱，但会呈分化走势，好股票兑现成长，用时间来换空间，我们更倾向于选择其中的投资机会。在操作方面我们将保持中性仓位，并从年报中精选个股。

§ 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	782,049,338.43	81.53
	其中：股票	782,049,338.43	81.53
2	固定收益投资	33,906,949.60	3.53
	其中：债券	33,906,949.60	3.53
	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	130,251,019.18	13.58
6	其他各项资产	13,032,109.90	1.36
7	合计	959,239,417.11	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	采掘业	33,656,735.20	3.55
C	制造业	379,001,578.01	39.94
C0	食品、饮料	20,235,000.00	2.13
C1	纺织、服装、皮毛	14,657,458.24	1.54
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	9,108,371.86	0.96
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	113,898,497.00	12.00
C6	金属、非金属	27,218,376.69	2.87
C7	机械、设备、仪表	145,495,210.30	15.33
C8	医药、生物制品	48,388,663.92	5.10
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-

E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	139,362,782.48	14.69
H	批发和零售贸易	100,329,850.36	10.57
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	73,215,324.00	7.72
K	社会服务业	38,805,416.70	4.09
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	17,677,651.68	1.86
	合计	782,049,338.43	82.41

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	002415	海康威视	929,980	39,989,140.00	4.21
2	600697	欧亚集团	1,343,301	35,798,971.65	3.77
3	000963	华东医药	1,060,040	28,218,264.80	2.97
4	601877	正泰电器	2,080,884	27,259,580.40	2.87
5	000063	中兴通讯	1,605,688	27,136,127.20	2.86
6	600383	金地集团	5,260,300	26,038,485.00	2.74
7	000926	福星股份	3,492,600	24,727,608.00	2.61
8	600525	长园集团	3,307,119	23,612,829.66	2.49
9	002281	光迅科技	721,261	23,325,580.74	2.46
10	300012	华测检测	1,286,695	22,800,235.40	2.40

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	-	-
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	9,979,000.00	1.05
6	中期票据	-	-
7	可转债	23,927,949.60	2.52
8	其他	-	-
9	合计	33,906,949.60	3.57

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

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	113002	工行转债	224,760	23,927,949.60	2.52
2	041161013	11川港航CP002	100,000	9,979,000.00	1.05

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

本基金本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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未投资权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 本基金未投资超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,348,515.69
2	应收证券清算款	11,532,601.61
3	应收股利	-
4	应收利息	118,167.74
5	应收申购款	32,824.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,032,109.90

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	23,927,949.60	2.52

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末基金前十名股票中未存在流通受限股票。

§ 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	971,170,157.76
本报告期基金总申购份额	9,725,406.05
减：本报告期基金总赎回份额	32,749,564.91
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	948,145,998.90
-------------	----------------

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准光大保德信新增长股票型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信新增长股票型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信新增长股票型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信新增长股票型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信新增长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新增长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

7.2 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。

7.3 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：400-820-2888，021-53524620。 公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一二年一月十九日