

光大保德信优势配置股票型证券投资基金

2014 年第 2 季度报告

2014 年 6 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年七月十八日

## § 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 2014 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信优势配置股票
基金主代码	360007
交易代码	360007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 8 月 24 日
报告期末基金份额总额	10,933,094,725.83 份
投资目标	本基金追求投资回报的实现，在严格管理风险的基础上，根据证券市场的变化进行行业配置，通过科学投资争取为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金为追求绝对收益的基金，强调在敏锐把握证券市场和中国经济变化方向的基础上，适当配置资产在各类证券和行业之间的比重，通过收益管理和稳健的投资操作为基金份额持有人谋取超过业绩比较基准的稳定回报。在行业配置方面，本基金将主要投资于国家重点支柱型产业。在个股选择上，本基金将主要投资于目标行业内按总市值排名前三分之一的大盘绩优股。
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数+25%×中证全债指数
风险收益特征	本基金为主动操作的股票型证券投资基金，属于证券投资基金中的较高风险品种。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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-3,138,268.18
2.本期利润	-42,887,634.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0039
4.期末基金资产净值	7,991,124,730.06
5.期末基金份额净值	0.7309

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

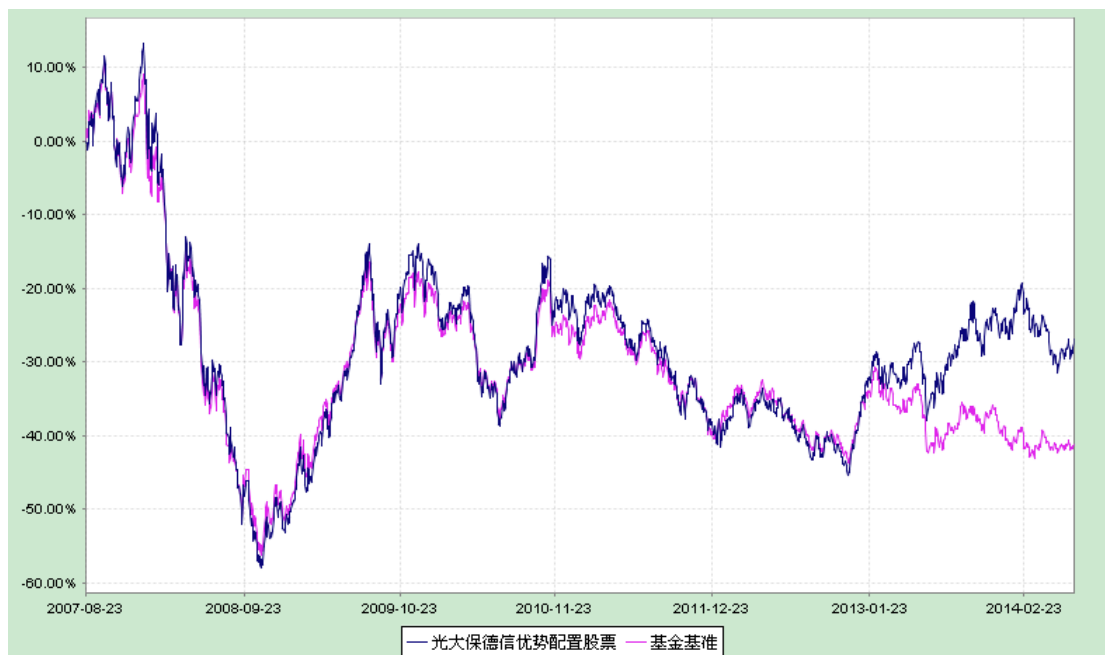
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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%	0.92%	1.43%	0.65%	-1.93%	0.27%

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，经与基金托管人招商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+25%×天相国债全价指数”变更为“75%×沪深 300 指数+25%×中证全债指数”。

##### 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

光大保德信优势配置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  
 （2007 年 8 月 24 日至 2014 年 6 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，经与基金托管人招商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+25%×天相国债全价指数”变更为“75%×沪深 300 指数+25%×中证全债指数”。

2、根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2007 年 8 月 24 日至 2008 年 2 月 23 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		
周炜炜	首席投资总监 兼本基金基金经理	2011-3-26	-	12年	周炜炜先生，CFA，伦敦商学院金融学硕士、香港大学商学院-复旦大学管理学院工商管理硕士。1998年至2000年任职于德意志银行上海分行，任助理副总裁；2000年至2001年任职于美国思腾思特管理咨询中国有限公司，任副总裁；2002年至2006年任职于招商基金管理有限公司，历任招商先锋证券投资基金基金经理、基金管理部副总监；2006年至2010年10月任职于交

					银施罗德基金管理有限公司，历任交银施罗德成长股票证券投资基金基金经理、权益投资部总经理、投资部副总监；2010年11月加入光大保德信基金管理有限公司，现任首席投资总监、光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理、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

在 2014 年上半年，本基金坚持 2013 年三季度以来的策略，从估值的安全角度出发，坚持不参与许多昂贵的热门成长股的投资。相反，本基金认为从未来几年的角度出发，随着中国经济进入一个新的稳态增长期和市场对经济改革的信心的增强，许多价值类股票会随着经济企稳和效率改善，迎来盈利的改善周期。正是如此，本基金在 2014 年上半年进一步加大了价值因子的暴露，包括在市场抛售过程中对估值低估的优质成长股的增持。

当然，从更长远的角度看，本基金认为制约中国经济发展和股市估值的结构性因素虽然还会在未来相当长的时间内存在。在中国经济增速趋缓但质量更加精细的环境中，投资者会面对更多结构性的机会而非周期性的机会。我们已经看到，在经济剧烈波动的冲击下，一批

优势企业在此轮经济危机调整和复苏过程中，持续扩大了其市场份额。我们有理由相信，在未来中国经济增速趋缓的过程中，这一批优势企业受益于其优于同业的竞争优势，成为行业的整合者，不断提高行业集中度，从而使得我国的各个行业的竞争效率提高，盈利能力也随之提高。相信经过未来几年的经济趋缓和行业整合的过程中，我们将迎来一批更高质量的具有全球竞争力的上市公司，这也是中国股市长期健康发展的基石。从战略导向上和财务指标看，这些公司通常都是能持续为股东创造价值的优质的成长企业，市场也会给他们更高的估值。

#### 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 1.43%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

正是因为市场将面对更多的是结构性机会，在 2014 年以及以后几年，本基金认为，通过资产配置和行业配置取得超额收益的作用会继续下降，自下而上选择股票是基金制胜的根本。本基金认为，现在是未来几年买入中国最优秀权益类资产的最佳时期。精选行业内个股，精选行业内的优胜者和整合者，是本基金未来相当长时间的投资策略。本基金已经投资相当一批估值低廉的优势企业，它们的持续表现只需要我国经济市场化进展的坚决推进。时间是它们的朋友。当然，我们也在不断寻找落入估值合理区域的热门行业的龙头公司，虽然目前来看，它们中的绝大多数还是非常昂贵。

在 2014 年，我们还会继续有面临风险和挑战。但是，总体来讲，未来两年全球经济还会在不同区域以不同速度的复苏过程中，各国央行会更倾向于数量和定向工具而不是整体性的价格工具作为退出政策的首选。现有低利率政策在相当长时间还会持续。而由于各国央行更热衷于预期管理的透明性，资本市场的波动率会持续在低位。低波动性特征或许会延续至 2017 年。在这样的市场环境下，优势公司更能取得优异的市场表象。本基金会密切关注国内政策的变化、全球其它经济体的复苏和货币政策的变化等，从而对组合的结构进行调整。

## § 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	7,155,878,878.73	89.28
	其中：股票	7,155,878,878.73	89.28
2	固定收益投资	110,200,100.00	1.37
	其中：债券	110,200,100.00	1.37
	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	250,000,000.00	3.12
	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	484,326,981.46	6.04
7	其他资产	14,909,719.82	0.19
8	合计	8,015,315,680.01	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	-	-
C	制造业	4,186,986,343.11	52.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	327,830,313.42	4.10
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	592,551,825.55	7.42
J	金融业	918,088,684.04	11.49
K	房地产业	903,945,074.09	11.31
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	176,310,000.00	2.21
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	50,166,638.52	0.63
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,155,878,878.73	89.55

### 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	000002	万科A	68,679,949	567,983,178.23	7.11
2	600690	青岛海尔	35,000,000	516,600,000.00	6.46
3	000039	中集集团	33,999,999	457,639,986.54	5.73
4	601877	正泰电器	19,801,712	433,855,509.92	5.43
5	600588	用友软件	26,305,146	370,113,404.22	4.63
6	601318	中国平安	8,787,206	345,688,684.04	4.33
7	601166	兴业银行	30,000,000	300,900,000.00	3.77
8	002311	海大集团	25,000,000	275,250,000.00	3.44
9	600000	浦发银行	30,000,000	271,500,000.00	3.40
10	601233	桐昆股份	42,149,683	258,377,556.79	3.23

### 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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	110,200,100.00	1.38
8	其他	-	-
9	合计	110,200,100.00	1.38

#### 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	113002	工行转债	900,000	94,860,000.00	1.19
2	128006	长青转债	153,401	15,340,100.00	0.19

#### 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

报告期末本基金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

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

报告期末本基金未持有权证。

#### 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 2013年11月7日，中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司（“本公司”，连同其附属公司，“本集团”）董事会（“董事会”）根据中国远洋控股股份有限公司2013年11月7日的A股公告获悉，公司非执行董事徐敏杰（“徐先生”）正接受相关部门调查（“调查”）。目前公司生产经营活动一切正常。公司董事会相信，调查将不会对集团业务及营运构成重大不利影响。董事会将继续监察调查进展并不时评估调查对本集团的影响。公司将根据监管要求对相关情况及时披露。本基金管理人认为公司非执行董事被相关部门调查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。

根据2013年10月14日《中国平安保险（集团）股份有限公司关于平安证券收到中国证监会行政处罚决定书公告》，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）决定责令平安证券改正及给予警告，没收其在万福生科（湖南）农业开发股份有限公司发行上市项目



中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐业务许可3个月。中国平安表示,作为平安证券的控股股东,将积极督促平安证券严格按照中国证监会的要求缴纳罚没款,持续进行整改,切实保护投资者利益。本基金管理人认为中国平安保险股份有限公司负面事件影响已经基本消化。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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	975,282.48
2	应收证券清算款	13,131,516.72
3	应收股利	-
4	应收利息	777,691.28
5	应收申购款	25,229.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,909,719.82

### 5.11.4 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	94,860,000.00	1.19

### 5.11.5 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中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	11,370,427,916.97
报告期期间基金总申购份额	7,692,208.68
减:报告期期间基金总赎回份额	445,025,399.82
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	10,933,094,725.83

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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

无

## §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优势配置股票型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信优势配置股票型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信优势配置股票型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信优势配置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优势配置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

二〇一四年七月十八日