

光大保德信新增长股票型证券投资基金

2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 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：二〇一五年四月二十日

§ 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 2015 年 4 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 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	446,696,301.74 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%×沪深 300 指数+20%×中证全债指数+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
	(2015 年 1 月 1 日-2015 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	118,017,836.44
2. 本期利润	221,452,175.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3859
4. 期末基金资产净值	790,312,180.01
5. 期末基金份额净值	1.7692

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	①-③	②-④

				④		
过去三个月	29.70%	1.21%	11.21%	1.37%	18.49%	-0.16%

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4月1日起，将本基金的业绩比较基准由原“75%×富时中国A200成长指数+20%×中证全债指数+5%×银行同业存款利率”变更为“75%×沪深300指数+20%×中证全债指数+5%×银行同业存款利率”。

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

光大保德信新增长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
(2006年9月14日至2015年3月31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4月1日起，将本基金的业绩比较基准由原“75%×富时中国A200成长指数+20%×中证全债指数+5%×银行同业存款利率”变更为“75%×沪深300指数+20%×中证全债指数+5%×银行同业存款利率”。

2、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		
魏晓雪	研究部 副总监、 基金经理	2013-02-28	-	11 年	魏晓雪女士，经济学学士，2003 年毕业于浙江大学，获经济学学士学位。2006 年 10 月至 2009 年 9 月曾在鹏远（北京）管理咨询有限公司上海分公司（原凯基管理咨询有限公司）担任研究员；2009 年 10 月加入光大保德信基金管理有限公司担任高级研究员。2012 年 11 月 15 日起担任光大保德信行业轮动股票型证券投资基金基金经理。现任研究部副总监、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 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且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的交易。

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

2015 年初，由于宏观经济增长的弱势局面仍然持续，工业增加值及工业企业利润增速持续下滑，因此政府在货币政策、财政政策上都表现积极，并且在一季度末又再次放松了地产政策——房屋按揭贷款的首付比例大幅下调，及二手房交易税收明显下调。由于经济形势的疲弱，以及去年四季度大盘股行情的强势上涨，2015 年一季度，代表创新及转型的创业板、中小板形成单边牛市的走势，3 月份后，主板跟上。截止到季末，创业板和中小板分别上涨 57% 和 45%，而沪深 300 和上证 50 分别上涨 12% 和 6%。

从行业分布来看，一季度计算机板块引领创业板，达到了 84% 的涨幅，传媒、轻工、通信亦是录得了 45% 以上的涨幅。相反，银行是股价唯一出现微幅负增长的行业，而煤炭、非银行金融表现亦是落后，季度涨幅均不超过 10%。

本基金一季度的操作中，以自下而上选择优质蓝筹成长股为主要配置，附以国企改革主题和期待小周期反转的地产板块为辅，成为基金一季度的主要持仓结构。优质蓝筹成长个股在一季度均录得较好回报，国企改革亦表现不俗，但地产行业的配置表现较为平淡。本基金在个股选择上始终坚持综合评估企业的盈利能力、成长性和估值水平。

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 29.70%，业绩比较基准收益率为 11.21%。

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 2015 年全年及 2 季度，宏观经济运行大概率保持在政府目标的 7% 区间窄幅运行，经济总量的增长依然毫无亮点，转型持续。从中央到地方各级政府积极推进 PPP 模式，我们密切关注其重点发展方向。各地区国企改革稳步推行，虽成效短期难现，但我们认为其仍是未来几年内重点关注的投资方向之一。油价及大宗商品价格处于寻底阶段，猪价虽有可能波动上行，但依然难以抬升通胀，国内通缩局面持续。

就外围环境而言，美元走势的表现继续强势，美国经济数据虽喜忧参半，但复苏仍在持续。欧洲及亚洲诸国为了应对经济下滑，持续释放流动性，导致日本、泰国及欧洲股市频创

新高。

我们认为，未来投资的主要风险因素将来源于宏观经济持续低迷，如工业企业利润持续下滑导致的传统产业业绩低于预期拖累其股价表现。新三板的疯狂对于偏好成长股资金的吸引以及注册制推出带来的成长股供给迅速增加。

总体而言，我们在二季度的操作中依然偏好于自下而上的选股方式，精选受益于经济转型的细分行业龙头企业，或已表现出较强竞争力，已逐步登向世界竞争舞台的企业，以及经营业绩由于现在的宏观背景将出现业绩反转的企业等。持股组合中将继续保持国企改革板块的配置，密切关注政府支持或支出投入的方向，因此增加了环保、电改及“一路一带”等相关确定性较强主题的配置。中期内持续看好结构调整和消费升级所带来的消费类行业的增长机会。

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	710,798,160.97	86.85
	其中：股票	710,798,160.97	86.85
2	固定收益投资	19,972,000.00	2.44
	其中：债券	19,972,000.00	2.44
	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	60,000,000.00	7.33

	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	17,333,844.09	2.12
7	其他各项资产	10,316,595.47	1.26
8	合计	818,420,600.53	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	10,143,000.00	1.28
B	采矿业	-	-
C	制造业	363,662,771.28	46.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	43,902,273.80	5.56
F	批发和零售业	277,200.00	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	8,092,599.55	1.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,812,200.00	2.63
J	金融业	61,040,622.00	7.72
K	房地产业	75,211,382.12	9.52
L	租赁和商务服务业	46,717,200.00	5.91
M	科学研究和技术服务业	33,688,963.92	4.26
N	水利、环境和公共设施管理业	20,661,452.86	2.61
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	26,588,495.44	3.36
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	710,798,160.97	89.94

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	002400	省广股份	1,140,000	46,717,200.00	5.91
2	603008	喜临门	2,187,176	41,031,421.76	5.19
3	000961	中南建设	2,153,602	36,395,873.80	4.61
4	300012	华测检测	1,553,919	33,688,963.92	4.26
5	600643	爱建股份	1,719,940	32,334,872.00	4.09
6	600885	宏发股份	945,000	27,622,350.00	3.50
7	601688	华泰证券	899,000	27,068,890.00	3.43
8	600666	西南药业	1,166,700	26,810,766.00	3.39
9	300347	泰格医药	457,761	24,938,819.28	3.16
10	601989	中国重工	2,480,000	24,899,200.00	3.15

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	19,972,000.00	2.53
	其中：政策性金融债	19,972,000.00	2.53
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	19,972,000.00	2.53

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	140230	14 国开 30	200,000	19,972,000.00	2.53

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

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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 2015 年 4 月 3 日，证监会召开新闻发布会，证监会新闻发言人张晓军在发布会上表示，对 46 家证券公司的融资类业务检查中，长城证券、华泰证券、国信证券、五矿证券、华西证券、中金公司等存在违规问题，证监会对上述公司进行了相关监管措施。华泰证券违

规情节较重，被采取责令限期改正。

华泰证券于 2015 年 4 月 7 日发布《华泰证券股份有限公司关于中国证监会对公司融资融券业务检查情况的公告》，指出公司在融资融券业务开展中存在向不符合条件的客户融资融券、向风险承担能力不足的客户融资融券、未按照规定方式为部分客户开立融资融券信用账户等问题，违规情节较重，中国证监会对公司采取限期改正的行政监管措施。华泰证券将按监管部门的要求在限定的期限内完成整改，确保融资融券业务的合规有序开展。本基金管理人认为华泰证券受该事件的负面影响已经基本消除。本基金管理人对华泰证券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。

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	388,773.19
2	应收证券清算款	9,638,373.26
3	应收股利	-
4	应收利息	254,067.98
5	应收申购款	35,381.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,316,595.47

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

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

本报告期期初基金份额总额	651,448,956.46
本报告期基金总申购份额	4,768,485.97
减：本报告期基金总赎回份额	209,521,140.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	446,696,301.74

§ 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

李常青先生自 2015 年 2 月 28 日起担任本基金管理人督察长；自李常青先生担任督察长职务之日起，陶耿先生不再代行督察长职务。

§ 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

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

二〇一五年四月二十日