

## 光大保德信量化核心证券投资基金季度报告

2006年第4季度

### 一、重要提示:

本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。

本基金的托管人——中国光大银行根据本基金合同规定,于2007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。

本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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书和基金合同。

本报告期间:2006年10月1日至2006年12月31日。本报告财务资料未经审计。

## 二、基金产品概况

### (一) 基金概况

基金简称：量化核心

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004年8月27日

报告期末基金份额总额：282,528,048.49份

### (二) 投资目标

本基金追求长期持续稳定超出业绩比较基准的投资回报。

### (三) 投资策略

本基金借鉴了外方股东保德信投资的量化投资管理理念和长期经验，结合中国市场现行特点加以改进，形成光大保德信独特的量化投资策略；正常市场情况下不作主动资产配置，采用自下而上与自上而下相结合的方式选择股票；并通过投资组合优化器构建并动态优化投资组合，确保投资组合风险收益特征符合既定目标。

为了确保产品定位的清晰性，本基金在正常市场情况下不作主动资产配置，即股票/现金等各类资产持有比例保持相对固定。

投资品种	基准比例
股票	90%
现金	10%

由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化，股票持有比例允许在一定范围（上下5%）内浮动。

本基金通过光大保德信特有的以量化投资为核心的多重优化保障体系构建处于或接近有效边际曲线的投资组合。该体系在构建投资组合时综合考虑收益因素及风险因素，一方面通过光大保德信独特的多因素数量模型对所有股票的预期收益率进行估算，个股预期收益率的高低直接决定投资组合是否持有该股票；另一方面投资团队从风险控制的角度出发，重点关注数据以外的信息，通过行业分析和个股分析对多因素数量模型形成有效补充，由此形成的行业评级和个股评级将决定行业及个股权重相对业绩基准的偏离范围；然后由投资组合优化器通过一定的量化技术综合考虑个股预期收益率，行业评级和个股评级等参数，根据预先

设定的风险目标构建投资组合，并对投资组合进行动态持续优化，使投资组合风险收益特征符合既定目标。

(四) 业绩比较基准

90%×新华富时中国 A200 指数+10%×同业存款利率

(五) 风险收益特征

本基金风险收益特征属于证券投资基金中风险程度中等偏高的品种，按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理，在风险限制范围内追求收益最大化。

(六) 基金管理人

光大保德信基金管理有限公司

(七) 基金托管人

中国光大银行

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

下述基金业绩指标不包括持有人认购、申购或赎回基金等各项交易费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(一) 主要财务指标（单位：人民币元）

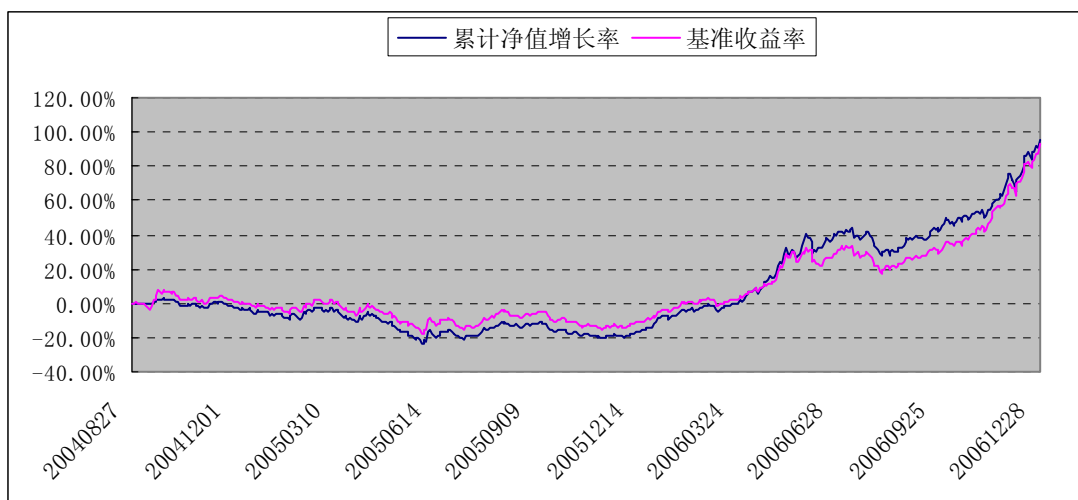
基金本期净收益	79,532,930.36
基金份额本期净收益	0.2624
期末基金资产净值	516,624,700.50
期末基金份额净值	1.8286

(二) 与同期业绩比较基准变动的比较

1、基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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
本报告期	33.46%	1.40%	45.27%	1.33%	-11.81%	0.07%

## 2、基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



备注：根据本基金基金合同规定，本基金资产配置比例为股票 90%、现金 10%，由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化，股票持有比例允许在一定范围（上下 5%）内浮动。报告期末本基金投资组合比例符合上述规定。

## 四、管理人报告

### （一）基金经理简介

常昊先生，1972 年出生，经济学硕士学位。历任上海申华实业股份有限公司综合投资部经理；申银万国证券研究所行业研究员；长盛成长价值证券投资基金基金经理助理、基金经理。2004 年 3 月加入光大保德信基金管理有限公司。现任本公司投资总监、本基金基金经理及光大保德信新增长股票型证券投资基金基金经理。

### （二）基金运作的合规守信情况说明

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。

2006 年 10 月 9 日与 12 月 8 日，本基金因市场波动及大量赎回的影响，导致股票投资比例超过基金合同关于股票投资比例不得超过 95% 的限制。本基金管理人发现后积极采取措施，上述投资比例已在法定期限内调整到规定范围之内。

### (三) 基金投资策略和业绩表现说明

在人民币升值和流动性过剩的影响下，四季度股市大幅上涨，本基金股票基准收益达到 51.3%，上证综指上涨 54.0%，深圳成指上涨 55.0%。随着机构投资者规模的迅速扩大，大盘蓝筹股明显跑赢大市。本基金在第四季度的净值增长率为 33.5%，同期比较基准收益率为 45.3%，超额收益为-11.8%。量化核心基金组合布局的基本思路是大盘和小盘股的均衡配置，而且个别重仓股因股改停牌，因此基金业绩未能战胜基准。

展望 07 年 1 季度，股市静态估值较高，整体有调整的要求。理性投资者更看重公司的基本质地而不是单纯的规模大小，因此看好成长股在 1 季度的表现。我们依然坚定看好消费升级给消费服务业带来的持续增长动力。同时充分关注人民币升值背景下房地产业和航空业面临的发展机遇，以及“十一五”规划中产业政策扶持的投资主题，例如电网投资和装备业升级。

## 五、投资组合报告

### (一) 报告期末基金资产组合

资产组合	期末市值（元）	占基金总资产的比例
股票	480,659,364.63	91.42%
债券	-	-
权证	5,301,900.00	1.01%
银行存款和清算备付金	37,979,914.33	7.22%
其他资产	1,814,272.61	0.35%
合计	525,755,451.57	100.00%

### (二) 按行业分类的股票投资组合

分类	股票市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	20,769,450.24	4.02%

分类	股票市值（元）	占基金资产净值比例
C 制造业	206,537,936.70	39.98%
C0 食品、饮料	81,599,684.70	15.79%
C1 纺织、服装、皮毛	4,495,000.00	0.87%
C3 造纸、印刷	1,226,700.00	0.24%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	8,220,000.00	1.59%
C6 金属、非金属	57,977,500.00	11.22%
C7 机械、设备、仪表	53,019,052.00	10.26%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	11,208,589.68	2.17%
F 交通运输、仓储业	41,593,405.00	8.05%
G 信息技术业	66,124,831.01	12.80%
H 批发和零售贸易	25,518,000.00	4.94%
I 金融、保险业	53,012,152.00	10.26%
J 房地产业	18,528,000.00	3.59%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	37,367,000.00	7.23%
合计	480,659,364.63	93.04%

## (三) 按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末数量（股）	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	600973	宝胜股份	3,074,731	39,079,831.01	7.56%
2	000895	双汇发展	900,000	28,053,000.00	5.43%
3	600036	招商银行	1,600,000	26,176,000.00	5.07%
4	600887	伊利股份	900,000	23,850,000.00	4.62%

序号	股票代码	股票名称	期末数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例
5	002028	思源电气	710,000	21,236,100.00	4.11%
6	600028	中国石化	2,277,352	20,769,450.24	4.02%
7	600415	小商品城	250,000	19,375,000.00	3.75%
8	600761	安徽合力	870,000	19,357,500.00	3.75%
9	601006	大秦铁路	2,330,050	18,873,405.00	3.65%
10	000002	万科A	1,200,000	18,528,000.00	3.59%

## (四) 按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(元)	占基金资产净值的比例
国家债券投资	-	-
央行票据投资	-	-
金融债券投资	-	-
企业债券投资	-	-
可转债投资	-	-
债券投资合计	-	-

## (五) 按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	名称	市值(元)	占基金资产净值的比例
1	-	-	-
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

## (六) 投资组合报告附注

- 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。
- 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。

3、 其他资产的构成如下：

分类	金额（元）
交易保证金	1,500,000.00
应收利息	9,157.14
证券清算款	261,732.95
应收申购款	43,382.52
合计	1,814,272.61

4、 报告期末本基金无投资处于转股期的可转换债券。

5、 报告期内投资权证：

(1). 报告期末持有权证明细：

权证名称	代码	持有数量(份)	成本总额（元）	备注
伊利 CWB1	580009	300,000	1,035,080.19	此成本为平均成本

(2). 报告期内持有权证明细：

权证名称	代码	持有数量(份)	成本总额（元）	持有原因
伊利 CWB1	580009	300,000	-	送配权证
伊利 CWB1	580009	100,000	1,380,106.92	主动投资
长电 CWB1	580007	1,700,000	6,075,000.81	主动投资
合计		2,100,000	7,455,107.73	

6、 报告期内本基金未投资资产支持证券。

## 六、 开放式基金份额变动

本报告期期初基金总份额	347,897,058.70
加：本期基金总申购份额	49,650,569.26
减：本期基金总赎回份额	115,019,579.47
本报告期期末基金总份额	282,528,048.49

## 七、 备查文件目录

(一) 本基金备查文件目录



- 1、 中国证监会批准光大保德信量化核心证券投资基金设立的文件
- 2、 光大保德信量化核心证券投资基金基金合同
- 3、 光大保德信量化核心证券投资基金招募说明书
- 4、 光大保德信量化核心证券投资基金托管协议
- 5、 光大保德信量化核心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量化核心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

## (二) 存放地点及查阅方式

文件存放地点：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。

文件查阅方式：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：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

2007年1月19日