

光大保德信新增长股票型证券投资基金

2013 年第 4 季度报告

2013 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：二〇一四年一月二十二日

§ 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 1 月 21 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 2013 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	703,301,163.33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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	7,965,050.37
2.本期利润	-10,201,173.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0142
4.期末基金资产净值	778,780,154.63
5.期末基金份额净值	1.1073

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

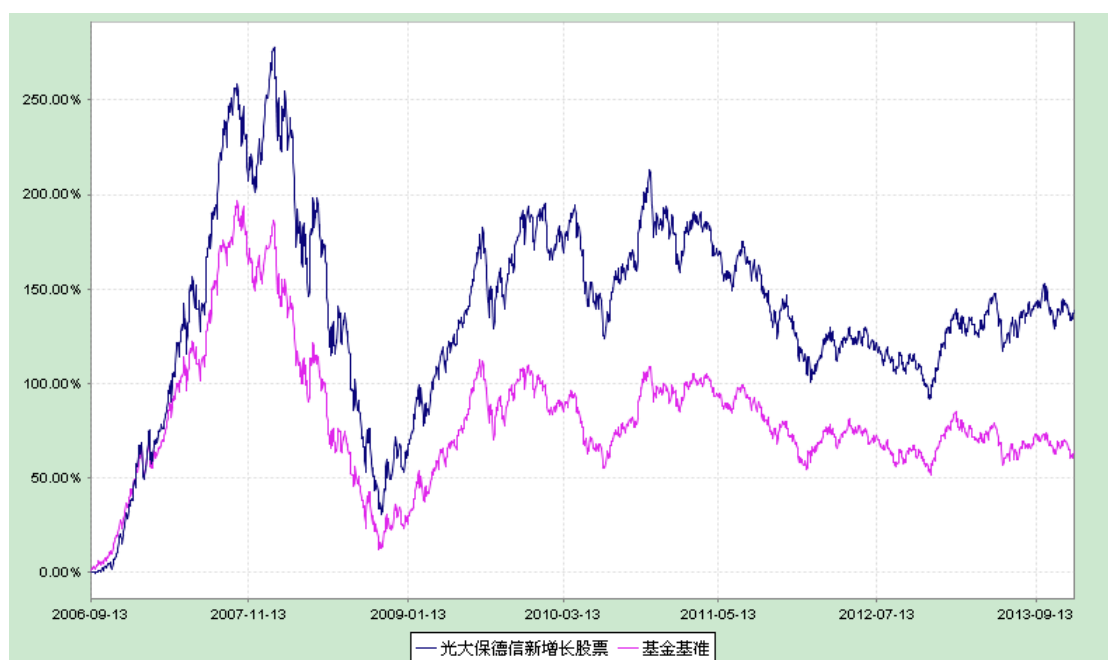
				④		
过去三个月	-1.30%	1.12%	-3.52%	0.85%	2.22%	0.27%

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 2013 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		

魏晓雪	基金经理	2013-2-28	-	6年	魏晓雪女士，毕业于浙江大学金融学专业。2006年10月至2009年9月在鹏远（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。现任光大保德信行业轮动股票型证券投资基金基金经理兼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

2013 年初，经济复苏预期不断强化，流动性总体宽松，在此背景下市场延续了去年 12 月初以来的上涨趋势。1 月份，以银行为代表的低估值蓝筹股明显跑赢，周期股总体占优，但是随着 1-2 月部分经济数据的出台，市场参与者虽然还不能判断复苏趋势是否改变，但市场运行表明参与者已开始对经济复苏变得谨慎，业绩的确定性取代弹性成为市场追逐的方向，春节后医药、大众消费品等具有稳定成长预期的股票取得显著上涨，同时在复苏预期仍在且流动性总体偏松的背景下，以 TMT 为代表的中小板、创业板股票表现十分强劲。3 月初，房地产调控“国五条”出台，市场进入震荡下跌，3 月底，银监会加强银行资金池监管的 8 号文出台，市场对经济持续复苏的信心遭到较大打击，调整延续。

二季度，伴随 PMI 逐月公布，市场参与者对经济复苏的怀疑逐步加深，从复苏预期开始转为保守态度。但由于资金面显示较为宽裕，4-5 月份，以传媒、信息服务及 TMT 为代表的新兴产业在经济转型的预期下，受到了市场的追捧。进入 6 月份，资金面紧张造成金融系统剧烈的利率水平上升，从而引致了大盘剧烈的下跌，上证指数单月下跌幅度接近 14%，创 2009 年 8 月以来单月最大跌幅。

三季度，由于低库存因素，经济表现出淡季不淡的景气度上升趋势，且 6 月末“钱荒”结束后，流动性有所恢复。在重燃经济复苏信心的背景下，市场走出逐月抬升的趋势，其中 8-9 月份沪深 300 分别上涨 5.5%和 4.1%。三季度板块间的表现依然分化剧烈。传媒和计算机等高估值的成长性行业依旧录得正增长，其中传媒更以单季涨幅 64%遥遥领先其他板块。另一方面，反腐导致白酒板块继续下跌，拖累食品饮料板块录得微幅负增长。银行、建筑、电力、煤炭等低估值或与经济活跃度密切相关板块依旧维持弱势。

四季度，宏观经济呈现逐步走弱的趋势，如工业增加值增速在 8 月出现阶段性高点后逐月回落，且三季度累积了一定幅度的涨幅，10-11 月初，大盘呈现了逐步走弱的局面。11 月中开始，伴随三中全会的召开，市场出现了对政策红利的良好预期，随即出现一波反弹。四季度，沪深 300 最终小幅下跌了 3.28%，行业分化依然剧烈，其中表现最好的家电板块涨幅 18.3%，前期涨幅较高的传媒跌幅同样达到 18.3%。

本基金在四季度的操作中，在资产配置层面，依然维持了中性仓位。行业配置层面依然以需求稳定的食品饮料、医药、及部分低估值蓝筹为主要配置。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-1.30%，业绩比较基准收益率为-3.52%。

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 2014 年一季度，我们认为短期经济走弱的趋势将继续维持。12 月中采制造业 PMI 回落 0.4 至 51%。结合汇丰 PMI 预览值、重要产品产量数据，12 月工业或延续 11 月小幅走弱势头，短期经济前景不佳。发达经济体 PMI 表现更好一些，但从工业品价格来看，外需对国内经济提振作用暂时有限。

通胀方面，PPI 维持弱势，CPI 在 2014 年一季度或依然维持年内的相对高位，未来通胀的风险并不大，流动性依然维持紧平衡状态。

从政策角度看，依然频繁出手。经济增长困局下，改革和转型是中国经济发展的希望。未来将持续关注受益于政策红利的相关领域。

就外围环境而言，发达国家的复苏正在缓慢而有序的进行中，同时美国 QE 的逐步退出也会成为 2014 年的主旋律之一。摩根全球制造业 PMI 由前月的 53.1 上升至 53.3，显示全球整体制造业继续扩张，其中，发达国家制造业扩张态势明显，美国 12 月 ISM 制造业 PMI 由前月的 57.3 下滑至 57.0，仅低于前月创下的全年高点，新订单指数上升至 64.2，创 2010 年 4 月以来最高。新订单库存比升至 1.37，高于历史均值，有利于未来指数上升。欧元区 12 月制造业 PMI 上升至 52.7，创下 2011 年 5 月以来最高。其中德国制造业 PMI 刷新两年半新高达，意大利和西班牙等国家的制造业活动均有所反弹，但法国的情形不容乐观。

2014 年一季度，IPO 已经恢复，且发行速度飞快，几乎每日的新股询价个数均不少于 4-5 只，新三板也开始恢复发行。股票供给的个数及频率不容忽视，我们对创业板整体在 2014 年一季度持相对谨慎态度，个股选择上需更加精挑细选。

总体而言，我们对于 2014 年一季度的经济展望偏负面，认为短期经济走弱的趋势将继续维持，在资产配置上将采取相对谨慎的态度，板块上对创业板持相对谨慎态度。行业配置及个股配置方面，将更偏重自下而上的方法为主，选取以民营资本为主，具有较强生存能力；细分行业龙头企业、具备良好商业模式；需

求受经济周期影响较弱，或能受益于改革红利的个股。且在风险偏好下行的背景下，配置一些低估值、有业绩保障的蓝筹企业。

§ 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	648,766,371.85	82.95
	其中：股票	648,766,371.85	82.95
2	固定收益投资	61,905,600.00	7.92
	其中：债券	61,905,600.00	7.92
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	22,000,000.00	2.81
	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	42,487,234.57	5.43
6	其他资产	6,923,391.86	0.89
7	合计	782,082,598.28	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	15,455,838.72	1.98
C	制造业	516,511,900.66	66.32

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	12,174,500.00	1.56
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和技术服务业	51,937,767.82	6.67
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,885,838.40	0.37
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	13,505,695.45	1.73
N	水利、环境和公共设施管理业	13,373,561.84	1.72
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	22,921,268.96	2.94
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	648,766,371.85	83.31

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	600079	人福医药	1,425,398	40,410,033.30	5.19
2	600741	华域汽车	3,398,646	34,462,270.44	4.43
3	000063	中兴通讯	2,500,000	32,675,000.00	4.20
4	600104	上汽集团	1,899,897	26,864,543.58	3.45
5	000895	双汇发展	515,988	24,292,715.04	3.12
6	002078	太阳纸业	3,680,609	21,936,429.64	2.82
7	600166	福田汽车	4,294,425	21,901,567.50	2.81
8	000333	美的集团	430,000	21,500,000.00	2.76
9	300255	常山药业	789,282	20,923,865.82	2.69
10	601877	正泰电器	782,300	19,463,624.00	2.50

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	25,311,000.00	3.25
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	20,170,000.00	2.59
6	中期票据	-	-
7	可转债	16,424,600.00	2.11
8	其他	-	-
9	合计	61,905,600.00	7.95

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	公允价值(元)	占基金资
----	------	------	----	---------	------

			(张)		产净值比例 (%)
1	010107	21国债(7)	260,000	25,311,000.00	3.25
2	041356001	13TCL集CP001	200,000	20,170,000.00	2.59
3	110023	民生转债	80,000	7,722,400.00	0.99
4	110015	石化转债	70,000	6,675,200.00	0.86
5	113002	工行转债	20,000	2,027,000.00	0.26

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 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。

5.9 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 根据2013年1月19日《河北常山生化药业股份有限公司关于董事短线交易公告》，河北常山生化药业股份有限公司（以下简称“公司”）董事陈曦于近期减持公司的股票后，由于误操作又买入了公司股票，出现了短线交易的情形。常山药业依据《中华人民共和国证券法》第四十七条“上市公司董事、监事、高级管理人员、持有上市公司股份百分之五以上的股东，将其持有的该公司的股票在买入后六个月内卖出，或者在卖出后六个月内又买入，由此所得收益归该公司所有，公司董事会应当收回其所得收益”的规定，陈曦本次短线交易没有实现正收

益。常山药业表示，本次短线交易发生后，公司董事会已向陈曦进行了口头警告，陈曦已承诺包括上述短线交易股票在内的所有持有的股票在6个月内不再进行交易。本基金管理人认为河北常山生化药业股份有限公司的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。

根据环保部2013年8月29日发布的2012年度全国主要污染物总量减排情况考核结果，中石化未完成氮氧化物减排目标，自考核结果公布之日起，环保部暂停审批中石化两家集团公司除油品升级和节能减排项目之外的新、改、扩建炼化项目环评。中石化对此积极回应，其新闻发言人吕大鹏对外表示，中石化接受环保部的考核意见，服从处理决定，同时针对现有的问题和差距，进一步加大环保投入，督促并帮助有关问题企业加速整改，确保环境保护各项指标尽快达标。中石化董事长傅成玉也做出表态，要求把批评当动力，并带头作检讨。2013年7月，中石化总部已决定实施“碧水蓝天”环保专项行动，将在近三年，投资228.7亿元实施803个环保治理项目。目前，该专项行动已全面启动，并在受罚事件影响下提速，以期尽快实现减排目标。本基金管理人认为中国石化该负面事件影响已经基本消化。本基金管理人对上述债券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12月28日，TCL集团《关于最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚及整改情况的公告》，公司在2013年存在以下两个受处罚的事件：

(1) 2013年4月8日，深圳证券交易所向公司出具了《关于对TCL集团股份有限公司的监管函》（公司部监管函【2013】第13号）。根据该监管函：深圳证券交易所希望公司及全体董事吸取教训，严格遵守《证券法》、《公司法》等法规及《上市规则》的规定，及时、真实、准确、完整地履行信息披露义务，杜绝此类事件发生。TCL集团表示，为规范公司治理，经公司第四届董事会第二十三次会议审议通过，撤销翰林汇公司股份转让交易，将该项交易恢复原状，并进行了内部问责。TCL承诺以后将加强相关业务人员以及董事、监事、高管对《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等制度的学习和培训，进一步提升规范运作的意识，确保公司各项工作规范、有序推进。

(2) 2013年5月2日，广东证监局向公司出具了《现场检查结果告知书》（〔2013〕

44号)，要求公司对公司治理、财务核算、信息披露等方面存在的若干问题进行整改，并要求公司召开董事会会议对相关问题深入分析，认真查找原因、漏洞，并制定切实可行的整改方案，按时向广东证监局提交整改报告并抄送深圳证券交易所，并履行信息披露义务。公司于2013年5月14日召开四届董事会第二十五次会议，制定了整改方案，于2013年5月14日向广东证监局和深圳交易所提交了整改报告，并于2013年5月14日进行了公告。

本基金管理人认为TCL集团负面事件影响已经基本消化。本基金管理人对上述债券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。

5.10.2 本基金未投资超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	305,018.96
2	应收证券清算款	5,261,041.14
3	应收股利	-
4	应收利息	1,334,811.23
5	应收申购款	22,520.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,923,391.86

5.10.4 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	110023	民生转债	7,722,400.00	0.99
2	110015	石化转债	6,675,200.00	0.86
3	113002	工行转债	2,027,000.00	0.26

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

§ 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	737,079,753.53
本报告期基金总申购份额	2,479,166.94
减：本报告期基金总赎回份额	36,257,757.14
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	703,301,163.33

§ 7 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，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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。

8.3 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

二〇一四年一月二十二日