

光大保德信中小盘股票型证券投资基金
2014 年第 1 季度报告

2014 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年四月二十一日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 4 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 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信中小盘股票
基金主代码	360012
交易代码	360012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 4 月 14 日
报告期末基金份额总额	713,646,930.68 份
投资目标	本基金通过深入挖掘具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票，以求获取基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将通过分析宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究，并通过定性定量分析、风险测算及组合优化，最终形成大类资产配置决策。本基金将主要投资于具备高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票以求获取高成长带来的资本增值回报，其中基金投资的股票资产中至少 80% 投资于中小盘股票。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为 75%×中证 700 指数收益率+25%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的品种，其预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-9,190,036.91
2.本期利润	-50,954,507.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0686
4.期末基金资产净值	613,352,177.97
5.期末基金份额净值	0.8595

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。

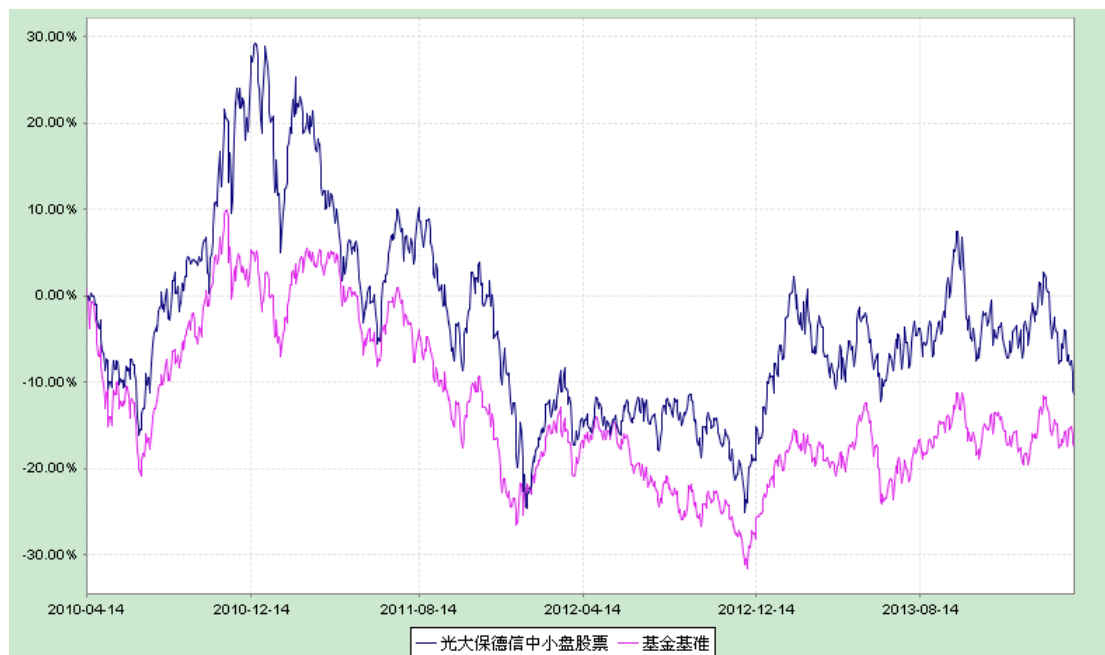
3.2 基金净值表现

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	-7.86%	1.46%	-1.90%	1.04%	-5.96%	0.42%

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

光大保德信中小盘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
 (2010年4月14日至2014年3月31日)



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2010 年 4 月 14 日至 2010 年 10 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		
戴奇雷	权益投资总监、本基金基金经理	2013-5-21	-	10年	戴奇雷先生，1995年毕业于华中理工大学生物医学工程专业，1998年获得华中理工大学生物技术专业硕士学位，2002年获得中欧国际工商学院工商管理专业硕士学位。2002年11月至2004年4月在上海融昌资产管理有限公司先后担任行业研究员、研究总监助理；2004年5月至2006年5月在广州金骏资产管理有限公司先后担任研究副总监、研究总监；2006年6月至2010年4月在诺德基金管理有限公司先后担任行业研究员、基金经理助理、投资研究部

					经理、基金经理；2010年5月加入光大保德信基金管理有限公司，先后担任研究副总监、研究总监。现任本基金基金经理兼权益投资总监。
--	--	--	--	--	---

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

回顾本基金上期季报，本基金预计 2014 年成长风格相对价值风格的优势将明显弱化且成长股内部也将出现明显分化，预计成长股总体的超额收益可能逊于 2013 年，而价值股投资的稳定性将得到一定程度的体现。由于在相对成熟的行业里，行业龙头企业的地位往往比较明确，优势也比较明确，标的也比较明确。因此，从相对成熟行业中的价值股里寻找到稳定超额收益的概率远高于在成长股中寻找超高超额收益的概率，预计 2014 年成熟行业的龙头企业将有可能继续获得稳定收益，表现逊于一般成长股的概率较小。

从市场的实际运行状况来看，2014 年 1 季度已经开始呈现这种特征，二三线成长股开始出现较大幅度的调整，而所谓的“一线白马成长股”表现也乏善可陈。从本基金的操作上来看，本基金在坚持核心成长品种持仓基本不变的同时，1 季度前期主要增持了白酒等基本面触底的低估值品种，组合的价值性适度提高而成长性适度弱化，组合均衡性有所提高。1 季度后期适当增加了调整较为充分的成长股的配置。从整体组合在 1 季度的表现来看，1 季度前半段表现良好，后半段净值出现较大回撤。主因在于个别重仓品种跟随市场风格的切

换出现较大幅度的调整所致。

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-7.86%，业绩比较基准收益率为-1.90%。

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 2 季度，A 股市场面临的宏观环境依然呈现如下特征：经济趋势性向下，企业盈利低增长而流动性偏紧。主因在于，肇始于 2012 年 8 月的第二库存周期上升阶段已然失去上升动力，在中周期继续向下的压力下，中短周期共振向下的杀伤力不可忽视。从总理在博鳌论坛的发言来看，7.5%左右都是可以接受的经济增速。政府微刺激的目标仅是“托底”或平滑经济增速下滑的速率而不改变趋势。其他影响市场的主要因素还包括 IPO “暂停，重启，再暂停，再重启”的起伏，注册制实施的预期，沪港通的“心动”。

从市场走势来看，我们预计 2 季度将是中小盘成长型基金产品在 2014 年较为艰难的季节，但也是为下半年行情布局的最佳时节。本基金将继续以中小盘成长风格为核心，寻找真成长，捕捉“风中之鸟”，规避“风中之猪”，坚持挖掘具有较大市值成长空间上市公司的投资机会。

§ 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	516,006,658.12	80.73
	其中：股票	516,006,658.12	80.73
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	65,000,000.00	10.17
	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	38,833,289.91	6.08
7	其他资产	19,316,292.26	3.02
8	合计	639,156,240.29	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	342,457,277.95	55.83

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,754,388.58	1.43
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	25,110,000.00	4.09
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	54,291,324.80	8.85
J	金融业	-	-
K	房地产业	9,400,373.64	1.53
L	租赁和商务服务业	7,359,648.00	1.20
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	16,965,253.75	2.77
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	51,668,391.40	8.42
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	516,006,658.12	84.13

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	300015	爱尔眼科	1,332,938	47,052,711.40	7.67
2	600637	百视通	1,399,300	44,889,544.00	7.32
3	002646	青青稞酒	1,995,300	32,722,920.00	5.34
4	300088	长信科技	1,532,875	30,029,021.25	4.90
5	600519	贵州茅台	159,300	24,643,710.00	4.02
6	300005	探路者	1,239,963	23,447,700.33	3.82
7	600332	白云山	800,000	20,584,000.00	3.36
8	002436	兴森科技	803,835	19,195,579.80	3.13
9	002557	洽洽食品	881,700	17,263,686.00	2.81
10	300144	宋城股份	696,725	16,965,253.75	2.77

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期内未持有债券。

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

本基金本报告期内未持有债券。

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

报告期内本基金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

本基金报告期内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金合同中尚无股指期货的投资政策。

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 本基金投资国债期货的投资政策

本基金合同中尚无国债期货的投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未投资国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金合同中尚无国债期货评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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	447,649.62
2	应收证券清算款	18,661,961.05
3	应收股利	-
4	应收利息	33,920.93
5	应收申购款	172,760.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,316,292.26

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300088	长信科技	30,029,021.25	4.90	重大资产重组

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	771,648,329.03
报告期基金总申购份额	10,410,400.06
减：报告期基金总赎回份额	68,411,798.41

报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	713,646,930.68

§ 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中小盘股票型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信中小盘股票型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信中小盘股票型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信中小盘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中小盘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

二〇一四年四月二十一日