

# 光大保德信优势配置股票型证券投资基金

## 2010 年第 2 季度报告

2010 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：二〇一〇年七月二十日

## § 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 2010 年 7 月 19 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 2010 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	16, 176, 439, 868. 86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%×天相国债全价指数
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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-11,239,919.27
2.本期利润	-2,684,799,792.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1651
4.期末基金资产净值	10,094,499,740.98
5.期末基金份额净值	0.6240

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

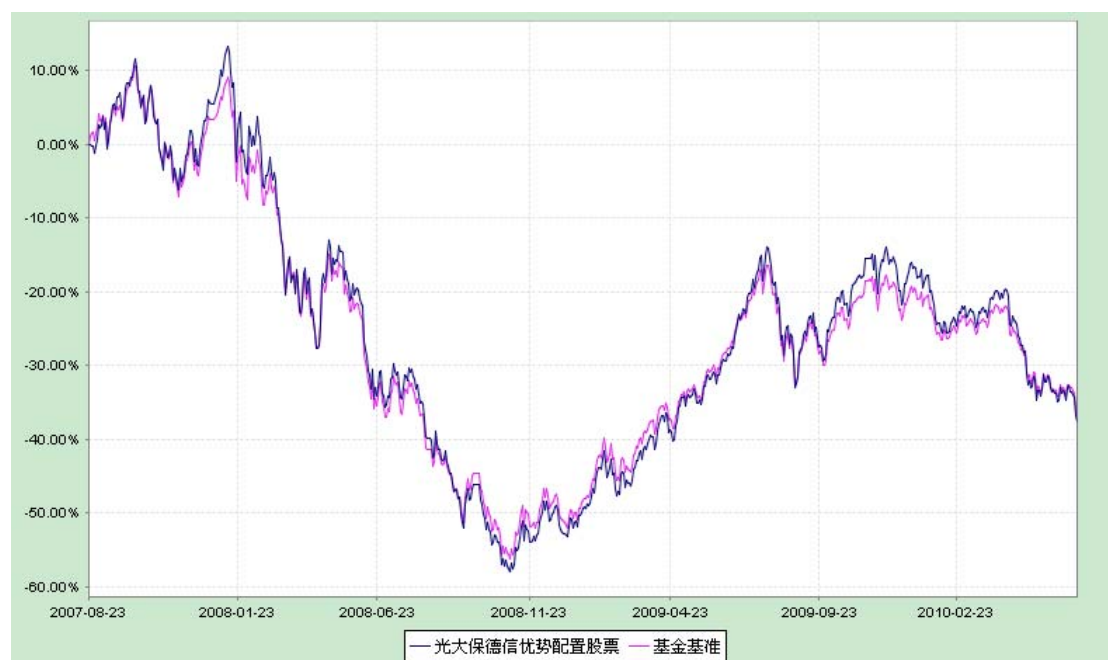
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	-20.95%	1.56%	-17.77%	1.36%	-3.18%	0.20%

### 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

光大保德信优势配置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的历史走势对比图

(2007 年 8 月 24 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：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		
高宏华	基金经理	2007-8-24	-	17年	高宏华女士，法国格勒诺布尔大学商学院工商管理硕士。1994年9月至1997年7月在鞍山证券上海总部任行业研究员；1997年至2001年在鞍山证券任投资经理；2001年5月至2004年6月在上海成久投资发展有限公司任投资部经理；2004年7月至2006年7月在长信基金管理有限公司任高级研究员及基金经理助理；2006年8月至2007年8月任本公司投资部高级研究员，现任本基金基金经理。

#### 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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

目前本基金管理人旗下共有六只股票型基金，分别为光大保德信量化核心证券投资基金（以下简称“光大量化核心基金”）、光大保德信红利股票型证券投资基金（以下简称“光大红利基金”）、光大保德信新增长股票型证券投资基金（以下简称“光大新增长基金”）、光大保德信优势配置股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金（以下简称“光大均衡精选基金”）、光大保德信中小盘股票型证券投资基金（以下简称“光大中小盘基金”）。光大量化核心基金采用数量化投资方法进行管理，对于具体投资对象特征没有规定；光大红利基金主要投资于高分红类股票，高分红类股票为实际或预期现金股息率（税后）大于当期活期存款利率（税后）的股票；光大新增长基金主要投资于符合新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司，并强调公司发展的可持续性；本基金主要投资于国家重点支柱行业中按总市值排名前三分之一的大盘绩优股；光大均衡精选基金为策略驱动型基金，淡化股票投资风格，强化策略投资，主要投资于具备优良成长前景且估值水平相对合理或被低估的上市公司；光大中小盘基金主要投资于具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票。本基金管理人认为，该六只基金虽然均为股票型基金，但是投资风格并不相似，因此其业绩并不具有可比性。

#### 4.3.3 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。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

上半年的 A 股市场运行，充分领略了市场变数的威力：政策扰动、资金压力、股市创新、国际市场波动成为影响市场运行的重要因素。不幸的是，这些变数都拖累了股市。尤其是 4 月中旬出台的房地产调控政策的力度之强显著超出了预期，是导致今年上半年股指震荡深幅调整的决定性因素。综观第二季度开始，随着欧洲主权债务危机的接连爆发和持续恶化，全球金融市场陷入新的震荡，世界经济的复苏前景被蒙上了新的阴影。在这样一个大环境里，中国经济虽处于上升通道，却很难“独善其身”，在发展上显现出更多的复杂性和不确定性。这种“复杂性和不确定性”迅即在股市的运行轨迹上得到反应：在持续的博弈震荡

中，上证综指和深证成指从 4 月初开始一路走低，上证指数跌幅高达 22.87%。

回顾二季度操作，海外主权债务危机及国内经济结构调整及扩融压力等，使 A 股市场雪上加霜。而由于对上述不利情况预期不足，虽然战略上仓位有所下降，但考虑到通货膨胀因素，行业配置中高弹性的周期品较多，而且在此类品种急速下跌的行情中，结构调整犹豫，使基金二季度净值受到较大的损失。从经济数据来看，二季度 GDP 在 10%左右的概率大，三季度在 9%左右概率大，如果不加控制，则四季度将下降到 8-9 之间，明年一季度 GDP 的读数将最低（同比效应），但经济实际状况最差应该是在四季度。我们预计，政策在 7 月转为中性而在四季度初转为积极的概率很大，我们依然认为 8-9%之间的 GDP 可能会带来一些对冲政策的适时出台。简言之，上半年防过热，下半年防回落。

从市场估值来看，上半年 A 股市场的估值水平快速下降，已经基本上与国际接轨。上证综指为 19 倍，显著低于日经 225 指数和纳斯达克指数，与标普 500、德国 DAX 指数、道琼斯工业指数等接近；从 2010 年预测 PE 看，上证综指为 15 倍，位于成熟市场 10-19 倍的中间位置。从 PB 来看，A 股市场的下降就更明显一些。历史上 A 股市净率远远高于成熟市场，年初上证综指的 PB 为 3.4 倍，在全球主要股指中排名第一，远高于标普 500 的 2.3 倍和纳斯达克指数的 2.8 倍，而目前上证综指的 PB 为 2.5 倍，与其他成熟市场差距较小，我们依然坚持目前点位为比较可靠的安全边际。从行业纵向比较分析，消费品和周期性行业的估值差距比较大，周期性行业的估值先于行业景气探底，我们认为现在持周期品就是一个时间换空间的过程，综合考虑我们现阶段将保持中性仓位，等三季度末四季度初政策要转向之前再加强周期性品种的配置比例。

#### 4.5 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-20.95%，业绩比较基准收益率为-17.77%

## § 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	7,845,015,243.07	77.34
	其中：股票	7,845,015,243.07	77.34
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	570,000,285.00	5.62
	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	1,721,607,254.17	16.97
6	其他各项资产	7,350,560.77	0.07
7	合计	10,143,973,343.01	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	29,010,933.36	0.29
B	采掘业	958,484,946.37	9.50
C	制造业	2,797,776,509.67	27.72
C0	食品、饮料	288,105,378.24	2.85
C1	纺织、服装、皮毛	2,156,293.03	0.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-



C4	石油、化学、塑胶、塑料	298,798,885.60	2.96
C5	电子	36,617,934.21	0.36
C6	金属、非金属	1,322,154,746.61	13.10
C7	机械、设备、仪表	700,391,507.61	6.94
C8	医药、生物制品	149,551,764.37	1.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	133,599,115.35	1.32
E	建筑业	35,473,985.10	0.35
F	交通运输、仓储业	114,071,753.23	1.13
G	信息技术业	286,271,179.96	2.84
H	批发和零售贸易	640,071,456.15	6.34
I	金融、保险业	2,176,612,934.75	21.56
J	房地产业	395,901,720.18	3.92
K	社会服务业	177,293,328.15	1.76
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	100,447,380.80	1.00
	合计	7,845,015,243.07	77.72

### 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	600000	浦发银行	39,663,490	539,423,464.00	5.34
2	601166	兴业银行	22,204,299	511,365,005.97	5.07

3	601318	中国平安	8,710,000	388,030,500.00	3.84
4	600016	民生银行	53,988,522	326,630,558.10	3.24
5	002024	苏宁电器	18,110,760	206,462,664.00	2.05
6	600019	宝钢股份	33,934,599	199,874,788.11	1.98
7	601628	中国人寿	7,595,200	187,601,440.00	1.86
8	000060	中金岭南	13,455,135	174,109,446.90	1.72
9	600028	中国石化	21,646,200	169,273,284.00	1.68
10	000878	云南铜业	9,334,811	167,093,116.90	1.66

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券。

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

报告期末本基金未持有债券。

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

报告期末本基金未持有权证。

#### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,462,070.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	4,784,976.00
4	应收利息	411,540.80
5	应收申购款	691,973.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,350,560.77

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

5.8.5 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	601318	中国平安	388,030,500.00	3.84	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	16,450,391,595.45
报告期期间基金总申购份额	51,123,343.97
报告期期间基金总赎回份额	325,075,070.56
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	16,176,439,868.86

## § 7 备查文件目录

### 7.1 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

### 7.2 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。

### 7.3 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：400-820-2888，021-53524620。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

二〇一〇年七月二十日