

# 光大保德信量化核心证券投资基金

## 2009 年第 3 季度报告

2009 年 9 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年十月二十八日

## § 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 10 月 27 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 2009 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信量化股票
交易代码	360001
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	15,977,040,277.58份
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。
投资策略	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。在构建投资组合时综合考虑收益因素及风险因素，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。本基金在正常市场情况下不作主动资产配置，即

	<p>股票/现金等各类资产持有比例保持相对固定。</p> <p>投资品种 基准比例</p> <p>股票 90%</p> <p>现金 10%</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	90%×新华富时中国A200指数+10%×同业存款利率
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。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

### § 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(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	831,125,046.26
2.本期利润	-510,720,234.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0314
4.期末基金资产净值	13,502,784,837.29
5.期末基金份额净值	0.8451

#### 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

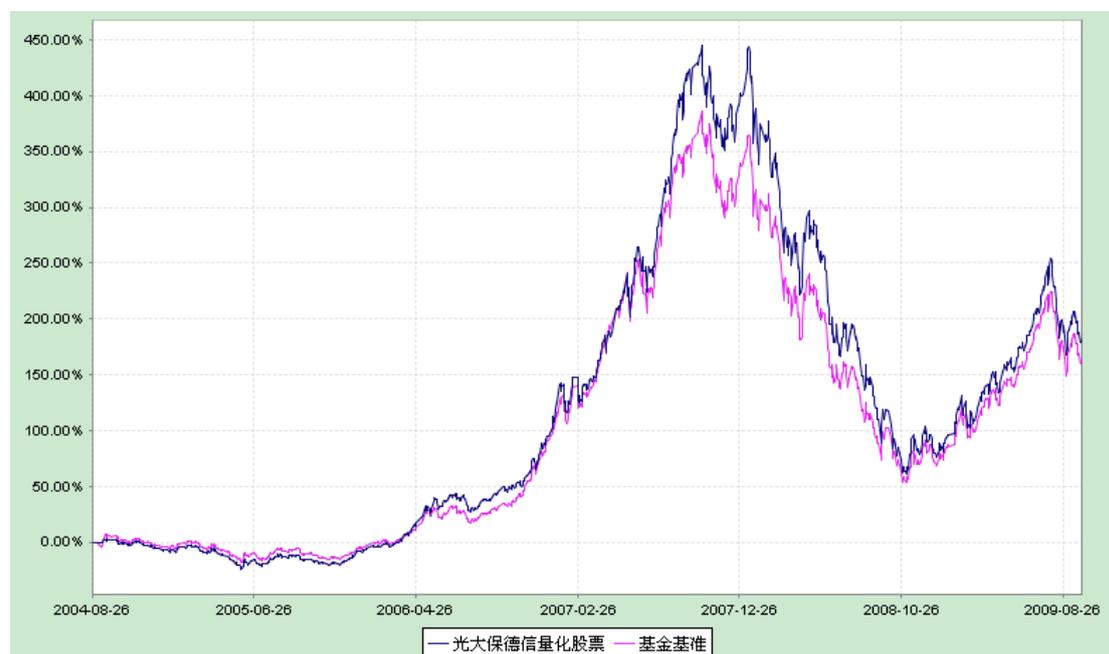
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	-3.97%	2.22%	-4.82%	2.17%	0.85%	0.05%

### 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

光大保德信量化核心证券投资基金

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

(2004 年 8 月 27 日至 2009 年 9 月 30 日)



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2004 年 8 月 27 日至 2005 年 2 月 26 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		
袁宏隆	副总经理、首席投资总监兼本基金的基金经理	2007-6-26	-	23	袁宏隆先生，美国南卡罗莱纳国际商业研究硕士、台北淡江大学国际贸易学系学士，CFA，台湾证券投资分析人员资格。曾任国际证券投资信托股份有限公司投资研究部经理，台湾获多利詹金宝投资顾问股份有限公司总经理，加拿大伦敦人寿保险公司权益证券投资部资深副总经理、常务董事，台北荷银证券投资信托股份有限公司执行副总裁、首席投资总监。

#### 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 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

截至 2009 年 9 月 30 日，本基金管理人旗下共有五只股票型基金，分别为光大保德信量化核心证券投资基金（以下简称“本基金”）、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“光大优势配置基金”）、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”）。本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；光大优势配置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。本基金管理人认为，该五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业绩表现说明

2009 年三季度，A 股市场有明显调整，全季度沪深 300 指数下跌 5.11%，季度振幅 31.82%，震荡巨大。本基金净值涨幅为-3.97%，业绩基准收益率为-4.82%，

基金跑赢业绩基准。

本基金在季度初对市场是相对乐观的，在市场高位开始震荡之后，我们仔细分析了货币政策动态微调的动作和影响，对短期利率变动和票据到期的冲击做了充分的研究，适时修正了对大盘的看法，也采取了一定的操作应对了市场短期的较大下跌，基本上渡过了流动性预期扭转和估值水平下降的考验，在行业配置方向上也没有太大改变。我们认为，宏观经济持续复苏的态势仍将延续，投资、消费都将延续今年以来的高增长和稳定增长，外贸进出口也有可能在 4 季度取得一定的好转，因此，宏观经济还将缓慢上行。CPI, PPI 也将在 4 季度转负为正，通缩的压力进一步消退，所以我们确信，货币政策将由上半年的过度宽松转换到严格意义的适度宽松上，流动性更加宽松的预期已经不太符合实际。此外，随着经济的复苏，我们也看到，政府对于经济刺激计划的表述也有微妙的变化，在总量保八已经没有问题的前提下，政策的着力点将逐步转向调结构的方向。8 月 26 日的国务院常务会议强调：目前一些行业产能过剩、重复建设问题仍很突出；要在保增长中更加注重推进结构调整；坚决抑制部分行业的产能过剩和重复建设；大力发展符合市场需求的高新技术产业和服务业。随着上市公司中报披露的完毕，我们统计沪深 300 指数 2Q 的季度净利润为 2519 亿元，同比增长—2.86%，环比增长 31.8%，单季度 EPS0.125 元，单季度 ROE4.03%。我们预期 2009 年沪深 300 指数净利润增长 18%以上是大概率事件，而目前市场一直预期的盈利增长也趋于稳定，落在 20%~24%区间。

基于企业盈利逐步恢复和流动性预期下降的相互博弈，我们认为四季度市场区间震荡的概率较大，对市场也不太悲观，但估值水平的大幅提升难度较大，市场需要等到更多复苏和增长的信号出现才能进一步上涨，更多的将依靠自下而上的挖掘和增长来获得超额收益，而美元指数的变动可能将是影响全球金融市场和 A 股市场的首要因素，对此我们需要密切关注和加强研究！

## § 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	12,746,502,612.16	94.06
	其中：股票	12,746,502,612.16	94.06
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	-	-
	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	791,893,484.53	5.84
6	其他资产	12,515,760.46	0.09
7	合计	13,550,911,857.15	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	采掘业	370,475,228.54	2.74
C	制造业	4,490,498,160.64	33.26
C0	食品、饮料	408,663,142.76	3.03
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	75,074,801.25	0.56
C4	石油、化学、塑	978,398,055.71	7.25

	胶、塑料		
C5	电子	122,460,734.40	0.91
C6	金属、非金属	1,699,900,147.52	12.59
C7	机械、设备、仪表	774,768,870.82	5.74
C8	医药、生物制品	431,232,408.18	3.19
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	85,964,093.46	0.64
E	建筑业	57,999,460.60	0.43
F	交通运输、仓储业	976,580,601.34	7.23
G	信息技术业	491,433,946.70	3.64
H	批发和零售贸易	692,012,908.71	5.12
I	金融、保险业	5,480,042,217.31	40.58
J	房地产业	80,018,145.74	0.59
K	社会服务业	21,477,849.12	0.16
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	12,746,502,612.16	94.40

### 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	601601	中国太保	31,125,017	693,154,128.59	5.13
2	600030	中信证券	21,933,315	548,552,208.15	4.06
3	601318	中国平安	10,749,122	544,980,485.40	4.04

4	000060	中金岭南	22,075,747	501,560,971.84	3.71
5	600050	中国联通	75,436,842	479,023,946.70	3.55
6	600016	民生银行	68,626,141	462,540,190.34	3.43
7	601939	建设银行	79,796,544	445,264,715.52	3.30
8	601398	工商银行	83,744,012	399,458,937.24	2.96
9	601328	交通银行	47,139,584	392,672,734.72	2.91
10	600029	南方航空	78,033,155	391,726,438.10	2.90

#### 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名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名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 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 本基金未投资超出基金合同规定的被选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,456,304.23

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	4,242,562.56
4	应收利息	164,826.13
5	应收申购款	3,652,067.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,515,760.46

#### 5.8.4 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。

#### 5.8.5 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

报告期期初基金份额总额	16,590,436,028.70
报告期期间基金总申购份额	1,592,258,672.70
报告期期间基金总赎回份额	2,205,654,423.82
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	15,977,040,277.58

### § 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

## 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

二〇〇九年十月二十八日