

**光大保德信新增长股票型证券投资基金**

**2014 年第 2 季度报告**

**2014 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：二〇一四年七月十八日

## § 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 7 月 16 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 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	663, 556, 452. 43 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%×沪深 300 指数+20%×中证全债指数+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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	12,596,768.31
2.本期利润	35,848,243.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0544
4.期末基金资产净值	750,827,471.25
5.期末基金份额净值	1.1315

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

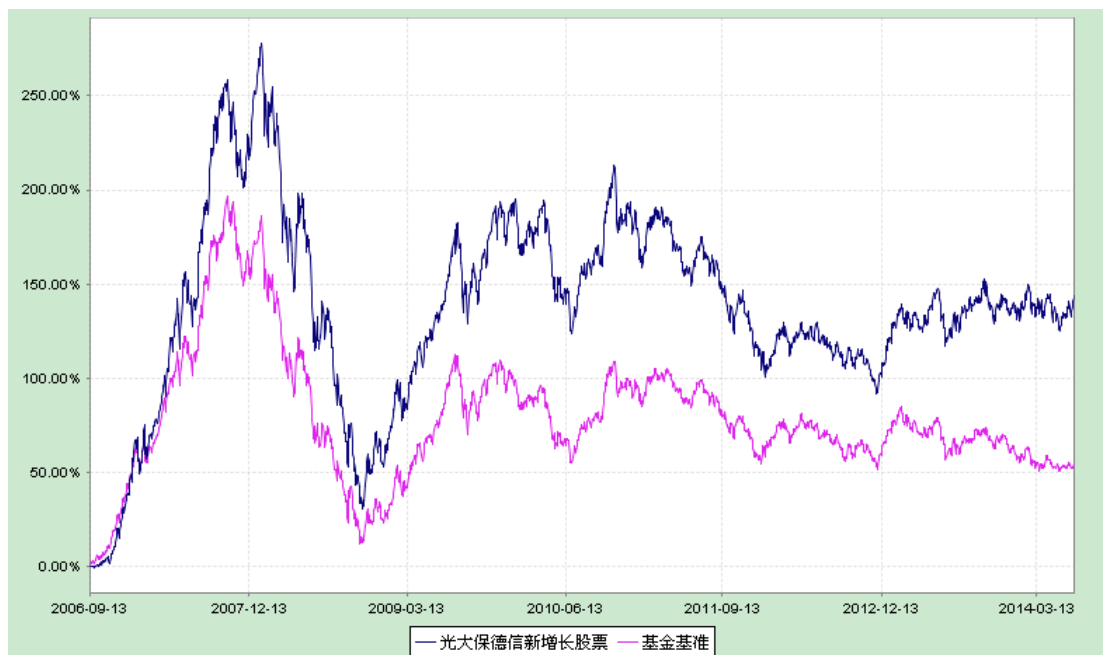
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.00%	0.93%	1.29%	0.65%	3.71%	0.28%

注：为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况，经与基金托管人招商银行股份有限公司协商一致，自 2014 年 4 月 1 日起，将本基金的业绩比较基准由原“75%×富时中国 A200 成长指数+20%×中证全债指数+5%×银行同业存款利率”变更为“75%×沪深 300 指数+20%×中证全债指数+5%×银行同业存款利率”。

##### 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

光大保德信新增长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  
 （2006 年 9 月 14 日至 2014 年 6 月 30 日）



注：1、为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况，经与基金托管人招商银行股份有限公司协商一致，自 2014 年 4 月 1 日起，将本基金的业绩比较基准由原“75%×富时中国 A200 成长指数+20%×中证全债指数+5%×银行同业存款利率”变更为“75%×沪深 300 指数+20%×中证全债指数+5%×银行同业存款利率”。

2、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	研究副总监、本基金基金经理	2013-2-28	-	7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。2012年11月至2014年2月担任光大保德信行业轮动股票型证券投资基金基金经理。现任研究副总监、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

2014 年二季度以来，政府托底明显，央行实行定向降准、存贷比约束放松等一系列举措。PMI 逐月走高，宏观经济一定程度上略有改善。4 月份，低估值且业绩表现较好的板块如汽车、银行、家电等跑赢市场，成长板块的计算机、医药以及中游的机械、电力设备表现较差，出现明显回调。但伴随经济企稳措施逐步显效，代表成长的计算机、军工、传媒等又在二季度后期录得不错的收益，同时汽车、钢铁、机械等中游产业在 6 月份表现出色。

二季度沪深 300 指数小幅上涨 2.79%，板块表现中军工、计算机、通信、电子、传媒及汽车、有色金属涨幅居前，且实现了绝对正收益 5% 以上，而交运、商贸、纺织服装及地产跌幅居前。从板块表现来看，已经打破了去年高估值一路高歌猛进的态势，一些业绩不错估值较低的中游产业逐渐崛起。

本基金二季度的操作中，在资产配置层面，维持了较高的股票仓位，行业配置层面依然以医药、食品饮料、旅游等低杠杆、需求稳定的行业为主，增加配置了一部分行业中龙头地位显著、具备议价能力的公司作为防御，并增加了行业趋势逐步向好的板块，如光伏、机

械等。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 5%，业绩比较基准收益率为 1.29%。

#### 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，由于政府在两会期间提出了 7.5 的 GDP 增速目标，我们认为在中短期内，国内宏观经济依然处于弱周期盘整阶段，既无显著向上的拉动力，亦不存在大面积风险爆发的可能性。地产成交萎靡，地产投资增速将继续下行，地产行业基本面下行趋势并未结束，随时关注其风险因素的变化，但同时政府基建项目有望增加，如铁路建设等，起到稳定器作用。内需平稳且低位运行，外需边际性改善，但幅度有限。债务虽有危险，但在 2014 年还暂时看不到危机爆发的可能性。

通胀隐忧依然不强，CPI 全年将大体维持相对低位，PPI 依然维持弱势，下半年关注其环比改善趋势。我们认为广谱利率的下降已经阶段性结束，未来若政府没有进一步宽松政策，将维持此区间震荡波动。

就外围环境而言，美国经济内生增长的动力依然较为强劲，但同时资本市场预期充分。从中期角度来看，美联储退出 QE 依然会导致美元升值、且对国内流动性及新兴市场资产价格带来重大考验。

二季度新股已恢复发行，但证监会对新股发行步调的控制表明新股供给不会在今年内形成压力，且政府维护股市态度明确。

总体而言，我们认为宏观经济的大背景与 2013 年差异并不大，依然处于温水煮青蛙的阶段，政府虽在二季度出台维稳政策，但并没有上一届政府大刀阔斧的态度，对宏观经济依然维持窄幅波动的判断。从结构上，坚持均衡配置，成长及蓝筹均不排斥。行业配置方面，一方面依然坚持需求稳定类的行业配置，如食品饮料、医药、旅游等；另一方面选择行业景气度逐步回升的个股，及估值低、基本面稳定、股息率较高的个股。同时应在供应增加、估值承压的背景下逐步增持在细分领域具有核心竞争力的优势成长股，中期内持续看好结构调整和消费升级所带来的消费类行业的增长机会。

## § 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	596,440,669.95	78.53

	其中：股票	596,440,669.95	78.53
2	固定收益投资	15,120,000.00	1.99
	其中：债券	15,120,000.00	1.99
	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	92,500,000.00	12.18
	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	38,864,709.09	5.12
7	其他资产	16,602,343.30	2.19
8	合计	759,527,722.34	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	454,527,691.47	60.54
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	18,964,646.66	2.53
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	20,270,407.20	2.70
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,040,862.20	1.07
L	租赁和商务服务业	30,480,216.84	4.06
M	科学研究和技术服务业	287,679.15	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	34,246,838.93	4.56
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	29,622,327.50	3.95
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	596,440,669.95	79.44

### 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	600741	华域汽车	3,226,946	31,559,531.88	4.20
2	000581	威孚高科	1,169,923	31,552,823.31	4.20
3	000063	中兴通讯	2,240,000	29,388,800.00	3.91
4	601208	东材科技	3,954,846	26,695,210.50	3.56
5	002559	亚威股份	1,314,845	26,651,908.15	3.55
6	600079	人福医药	870,000	25,969,500.00	3.46
7	000895	双汇发展	722,509	25,858,597.11	3.44

8	300080	新大新材	3,046,799	24,496,263.96	3.26
9	000333	美的集团	1,167,500	22,556,100.00	3.00
10	002311	海大集团	1,900,000	20,919,000.00	2.79

#### 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	15,120,000.00	2.01
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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	15,120,000.00	2.01

#### 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	010107	21国债(7)	150,000	15,120,000.00	2.01

#### 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

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本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

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 5.10 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。

#### 5.11 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内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情形。

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	142,853.45
2	应收证券清算款	6,141,065.30
3	应收股利	-
4	应收利息	277,646.43
5	应收申购款	10,040,778.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,602,343.30

### 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可转债。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	668,967,703.83
报告期期间基金总申购份额	20,075,311.54
减：报告期期间基金总赎回份额	25,486,562.94
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	663,556,452.43

## § 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

### 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](http://www.epf.com.cn)。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一四年七月十八日