

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

2014 年第 3 季度报告

2014 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年十月二十七日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信动态优选混合
基金主代码	360011
交易代码	360011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 10 月 28 日
报告期末基金份额总额	2,069,841,670.98 份
投资目标	本基金将通过对宏观经济形势、大类资产预期收益率变化及证券估值三个层面的系统、深入地研究分析，制定科学合理的大类资产配置策略及股票、债券分类投资策略，以期实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将通过对宏观经济形势、大类资产收益率变化及证券估值三个层面的系统、深入地研究分析，制定科学合理的大类资产配置策略及股票、债券分类策略，以期实现基金资产的长期稳健增值。本基金强调充分发挥研究团队研究能力，深入挖掘集体智慧。基金经理在充分考虑资产配置小组、分管行业研究员及固定收益小组的投资建议后构建最终投资组合，以求获取超额回报。
业绩比较基准	55%×沪深 300 指数收益率+45%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中风险中高的品种，其预期收益和风险高于货币市场基金及债券基金，但低于股票型基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	73,123,910.35
2.本期利润	235,521,549.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.1432
4.期末基金资产净值	2,444,069,587.71
5.期末基金份额净值	1.181

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	13.70%	0.73%	7.88%	0.49%	5.82%	0.24%

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，经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致，自 2014 年 1 月 1 日起，将本基金的业绩比较基准由原“55%×沪深 300 指数收益率+45%×中信标普国债指数收益率”变更为“55%×沪深 300 指数收益率+45%×中证全债指数收益率”。

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

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金
 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
 （2009 年 10 月 28 日至 2014 年 9 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，经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致，自 2014 年 1 月 1 日起，将本基金的业绩比较基准由原“55% × 沪深 300 指数收益率+45% × 中信标普国债指数收益率”变更为“55% × 沪深 300 指数收益率+45% × 中证全债指数收益率”。

2、根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2009 年 10 月 28 日至 2010 年 4 月 27 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		
王健	权益投资副总监、基金经理	2009-10-28	-	11年	王健女士，毕业于浙江大学，获生物物理学硕士学位。2001年7月至2002年1月任上海转基因研究中心项目经理；2002年2月至2003年3月任上海联科科技投资公司项目经理；2003年7月至2007年8月任红塔证券研发中心医药研究员。2007年8月加盟光大保德信基金管理有限公司，历任投资部高级研究员，光大保德信特定客户资产管

					理部投资经理，现任本基金管理人权益投资副总监兼光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信银发商机主题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遵规守信情况的说明

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 年三季度在国内货币政策宽松力度加大以及地产政策松动和沪港通预期等积极因素影响下，三季度市场出现较为明显的上涨行情，沪深 300 指数上涨 13.16%。其中国防军工、纺织服装、农林牧渔以及机械设备等板块有明显超额收益，而银行、采掘以及传媒等板块涨幅较弱。

本基金资产规模三季度整体增长了 84%，在三季度操作中，股票仓位略有所降低，在行业配置上以均衡配置为主，综合考虑企业盈利以及估值水平，在行业结构上相对增加了商业贸易、轻工制造和传媒等行业配置，降低了非银金融、休闲服务和化工等行业的配置。

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 13.70%，业绩比较基准收益率为 7.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，随着国内各项稳增长政策的效应逐渐显现，预计托底政策进一步消除经济硬着陆的风险，偏松的货币政策环境下利率下行趋势延续，改革政策助推市场风险偏好上升，同时不可忽视的是，有别于过去两年的存量博弈，今年以来市场上涨部分来源于增量资金的推动，我们对市场持有谨慎乐观态度，但需要注意的风险是外围经济体的波动加大引发国内经济的超预期调整。

我们认为，尽管市场有了一定程度的上涨，但整体估值水平仍处于低位。从较长视角来看，改革红利将是未来市场的主要焦点。本基金将从以下几个方面积极把握投资机会，期望通过动态的调整结构来获得超越市场平均的收益。一是继续加强围绕国企改革、区域规划等方面进行相关标的的研究与布局；二是关注股价已经经过充分调整而基本面获得改善的传统行业中的优质龙头；三是关注新兴行业中具有良好成长前景的个股。

§ 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	1,668,121,527.26	67.43
	其中：股票	1,668,121,527.26	67.43
2	固定收益投资	372,286,268.70	15.05
	其中：债券	372,286,268.70	15.05
	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	-	-
	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	269,090,311.24	10.88
7	其他资产	164,211,426.34	6.64
8	合计	2,473,709,533.54	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	1,123,207,599.68	45.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	43,276,000.00	1.77
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	151,631,504.40	6.20
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	93,942,091.58	3.84
J	金融业	14,976.00	0.00
K	房地产业	127,319,167.50	5.21
L	租赁和商务服务业	66,116,440.20	2.71
M	科学研究和技术服务业	51,082,466.40	2.09
N	水利、环境和公共设施管理业	209,232.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,322,049.50	0.46
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,668,121,527.26	68.25

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	000039	中集集团	5,080,663	78,394,630.09	3.21
2	603008	喜临门	6,620,000	76,858,200.00	3.14
3	002024	苏宁云商	8,399,928	71,903,383.68	2.94
4	000625	长安汽车	4,853,805	66,497,128.50	2.72
5	002400	省广股份	2,629,930	66,116,440.20	2.71
6	600761	安徽合力	4,727,805	58,104,723.45	2.38
7	002223	鱼跃医疗	1,867,445	54,155,905.00	2.22
8	601100	恒立油缸	4,689,786	52,853,888.22	2.16
9	600521	华海药业	4,012,058	52,036,392.26	2.13
10	000848	承德露露	2,365,612	51,996,151.76	2.13

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	117,944,101.10	4.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	130,026,000.00	5.32
	其中：政策性金融债	130,026,000.00	5.32
4	企业债券	116,654,667.60	4.77
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,661,500.00	0.31
8	其他	-	-
9	合计	372,286,268.70	15.23

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	010303	03国债(3)	930,870	88,926,011.10	3.64
2	122070	11海航01	604,420	60,381,558.00	2.47
3	122214	12大秦债	561,720	56,273,109.60	2.30
4	140204	14国开04	300,000	30,072,000.00	1.23
5	010107	21国债(7)	285,050	29,018,090.00	1.19

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投资股指期货。

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 2013年11月7日，中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司（“本公司”，连同其附属公司，“本集团”）董事会（“董事会”）根据中国远洋控股股份有限公司2013年11月7日的A股公告获悉，公司非执行董事徐敏杰（“徐先生”）正接受相关部门调查（“调查”）。目前公司生产经营活动一切正常。公司董事会相信，调查将不会对集团业务及营运构成重大不利影响。董事会将继续监察调查进展并不时评估调查对本集团的影响。公司将根据监管要求对相关情况及时披露。本基金管理人认为公司非执行董事被相关部门调查事件已经被基本消化。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。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。

5.11.2 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。

5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	487,044.02
2	应收证券清算款	131,467,280.88
3	应收股利	-
4	应收利息	7,430,849.42
5	应收申购款	24,826,252.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	164,211,426.34

5.11.4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	113005	平安转债	7,661,500.00	0.31

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	1,226,513,228.89
报告期期间基金总申购份额	1,516,327,577.73
减：报告期期间基金总赎回份额	672,999,135.64
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,069,841,670.98

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2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

8 月 22 日，盛松先生离任公司督察长，转任公司副总经理兼首席投资总监；公司督察长一职由总经理陶耿先生代任。详细信息可参看我公司官网(www.epf.com.cn)的相关公告。

§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动态优选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信动态优选灵活配置混合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动态优选灵活配置混合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

二〇一四年十月二十七日