

# 光大保德信新增长股票型证券投资基金

## 2014 年第 4 季度报告

2014 年 12 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年一月二十一日

## § 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	651,448,956.46 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 10 月 1 日-2014 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	89,342,854.20
2. 本期利润	59,477,774.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0843
4. 期末基金资产净值	888,643,675.73
5. 期末基金份额净值	1.3641

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	6.81%	1.21%	32.65%	1.24%	-25.84%	-0.03%
-------	-------	-------	--------	-------	---------	--------

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  
 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12月31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	研究部 副总监、 基金经理	2013-02-28	-	11 年	魏晓雪女士，经济学学士，2003 年毕业于浙江大学，获经济学学士学位。2006 年 10 月至 2009 年 9 月曾在鹏远（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 15 日起担任光大保德信行业轮动股票型证券投资基金基金经理。现任研究部副总监、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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人本着诚实信用、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。2014 年 11 月 4 日与 12 月 2 日，因当日证券市场变动，本基金的股票资产占基金资产的比例超过了基金合同规定的 90% 的上限，本基金管理人发现后积极采取措施，于法定期限内将上述投资比例调整到规定范围之内。除此之外，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，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

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内投资组合之间，因投资策略调整需要，出现 5 次同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的情况。经检查和分析未发现异常情况。

### 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 年四季度以来，PMI 逐月下滑，从 10 月的 50.8 降至 12 月的 50.1，工业增加值增速亦出现逐月下滑的态势，其他国内宏观数据表现亦属偏弱，低于预期，经济动能向下。由于国际大宗商品价格持续下跌，包括铁矿石在内的其他基础商品价格也普遍走弱，国内 PPI 在四季度出现了同比跌幅扩大的趋势，由 10 月的 -2.24% 增至 -3.3%，CPI 亦逐月走软。工业品价格下跌及内外需求疲弱使得工业企业利润下降明显。另一方面，政府在十一长假前对房地产贷款政策进行了放松，且在 11 月底超预期降息，体现了政策上较强的支撑力。

四季度沪深 300 指数上涨 44.2%，上证 50 指数上涨 50.2%，中证 500 指数和创业板分别上涨 9.95% 和下跌 5.73%，市场表现出强烈的风格投资特征。板块表现中非银行金融、建筑及银行、地产涨幅居前，均录得 40% 以上的绝对收益，尤以非银 116% 的涨幅最为亮眼。而电子、传媒、轻工、农业及医药出现了下跌，电子以 7.8% 的跌幅列第一位。从市值角度看，大市值股票明显跑赢小市值股票。

本基金四季度的操作中，在资产配置层面，维持了较高的股票仓位，行业配置层面以机械、汽车等中游产业为主，增配了金融地产等利率敏感性板块的配置，降低了部分弹性较弱的医药、食品饮料等配置，但由于整体结构偏向均衡，因此基金表现较为一般。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 6.81%，业绩比较基准收益率为 32.65%。

### 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 2015 年，国内宏观经济前景在短期内难有起色，需求疲弱态势难以迅速扭转，但由于地产的刺激性政策出台及预期较为积极的财政政策、货币政策，市场对 2015 年经济的

预期应不会差于 2014 年。从数据上观察，通缩的压力要远大于通胀。因此，对央行的货币政策留有更大的操作空间。另一方面，我们看到政府也在积极推进各种基础设施的建设项目以托底经济。

就外围环境而言，油价在四季度继续大幅下跌，美元指数屡创新高，除了美国经济较为亮眼外，主要国家制造业 PMI 普遍低于预期。展望 2015 年，美国经济能否引领全球经济走出低迷仍存在不确定性，且美元的强势是否会使得未来包括中国在内的新兴市场货币面临贬值压力仍需密切关注。

党的十八大报告指出，“要深化国有企业改革，完善各类国有资产管理体制，推动国有资本更多投向关系国家安全和国民经济命脉的重要行业和关键领域，不断增强国有经济活力、控制力、影响力”。我们认为，这一改革红利的释放和制度的变革将在 2015 年继续影响 A 股市场，是值得关注和配置的主题投资。另一方面，注册制的具体落地方式将直接决定中小型股票的供给数量及节奏，也将对其估值产生长远影响，是我们重点关注的政策方向之一。

总体而言，2015 年宏观展望中性偏乐观，但货币政策、财政政策及股市相关政策均较为积极。在 2015 年的投资策略上，我们预计将维持中性偏高的仓位。方向上，一方面以降息降准为主线的利率敏感性投资将继续保持一定仓位；另一方面，将在国企改革相关领域上保持一定的持仓；最后，在自下而上的选股中，我们认为经过四季度的清洗，已有一些细分领域的蓝筹成长股处于估值合理，甚至于低估，未来在业绩增长确定的情况下，已具备明显的投资价值。从结构上，坚持均衡配置，成长及蓝筹均不排斥，在中长期内持续看好结构调整和消费升级所带来的相关行业的成长机会。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 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	745,120,143.90	82.86
	其中：股票	745,120,143.90	82.86
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	90,000,000.00	10.01
	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	51,362,775.74	5.71
7	其他各项资产	12,779,785.93	1.42
8	合计	899,262,705.57	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	3,460,988.96	0.39
C	制造业	473,080,264.57	53.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,721,000.00	0.98
E	建筑业	17,419,243.94	1.96
F	批发和零售业	65,365,365.66	7.36
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	3,855,600.00	0.43
J	金融业	63,760,043.10	7.17
K	房地产业	45,680,320.00	5.14
L	租赁和商务服务业	34,410,664.09	3.87

M	科学研究和技术服务业	14,262,569.10	1.60
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,929,384.48	0.78
R	文化、体育和娱乐业	8,174,700.00	0.92
S	综合	-	-
	合计	745,120,143.90	83.85

### 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	603008	喜临门	2,187,176	33,398,177.52	3.76
2	601633	长城汽车	800,000	33,240,000.00	3.74
3	000581	威孚高科	1,000,000	26,830,000.00	3.02
4	601989	中国重工	2,880,000	26,524,800.00	2.98
5	300124	汇川技术	899,915	26,268,518.85	2.96
6	002400	省广股份	1,173,727	25,434,664.09	2.86
7	600340	华夏幸福	576,200	25,122,320.00	2.83
8	600000	浦发银行	1,449,990	22,750,343.10	2.56
9	002202	金风科技	1,600,000	22,608,000.00	2.54
10	600566	洪城股份	1,122,254	22,108,403.80	2.49

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未投资债券。

### 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

本基金本报告期末未投资债券。

### 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

本基金本报告期末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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同，本基金不能投资于股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

### 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	251,489.71

2	应收证券清算款	12,480,239.45
3	应收股利	-
4	应收利息	22,433.91
5	应收申购款	25,622.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,779,785.93

#### 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	603008	喜临门	33,398,177.52	3.76	重大资产重组

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	749,137,986.78
本报告期基金总申购份额	4,778,190.14
减：本报告期基金总赎回份额	102,467,220.46
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	651,448,956.46

## § 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

广东省广告股份有限公司于 2014 年 3 月 7 日发布《关于并购重组申请被暂停审核的公告》（公告编号：2014-013），指出公司重大资产重组相关方因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查。省广股份于 2014 年 08 月 09 日发布《关于中国证监会恢复审核公司并购重组申请的公告》，指出接中国证监会通知，恢复审核公司并购重组申请。本基金管理人认为广东省广告有限公司受该事件的负面影响已经消除。本基金管理人对省广股份的投资决策程序符合相关法律法规和本基金管理人制度的要求。

## § 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

二〇一五年一月二十一日