

光大保德信中小盘混合型证券投资基金

2015 年第 3 季度报告

2015 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年十月二十六日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 23 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 光大保德信中小盘混合 |
| 基金主代码 | 360012 |
| 交易代码 | 360012 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010 年 4 月 14 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 159,933,197.55 份 |
| 投资目标 | 本基金通过深入挖掘具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票，以求获取基金资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 本基金将通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究，并通过定性定量分析、风险测算及组合优化，最终形成大类资产配置决策。本基金将主要投资于具备高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票以求获取高成长带来的资本增值回报，其中基金投资的股票资产中至少 |

| | |
|--------|--|
| | 80%投资于中小盘股票。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为 75%×中证 700 指数收益率+25%×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预期收益和风险均较高的品种，其预期收益和风险高于债券型基金及货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 光大保德信基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 |

§ 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 |
|-----------------|----------------------------------|
| | (2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日) |
| 1. 本期已实现收益 | -21,913,434.31 |
| 2. 本期利润 | -81,840,769.34 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.4448 |
| 4. 期末基金资产净值 | 217,706,308.54 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.3612 |

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 | 业绩比较基准收益 | 业绩比较基准收益 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|----------|----------|----------|-----|-----|
|----|--------|----------|----------|----------|-----|-----|

| | | | | | | |
|-------|---------|-------|---------|-----------|-------|-------|
| | | ② | 率③ | 率标准差 ④ | | |
| 过去三个月 | -21.70% | 3.49% | -23.31% | 2.97% | 1.61% | 0.52% |

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

光大保德信中小盘混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2010 年 4 月 14 日至 2015 年 9 月 30 日)



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2010年4月14日至2010年10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 | | |
| 戴奇雷 | 权益投资部总 | 2013-05-21 | - | 12 年 | 戴奇雷先生，华中理工大学理学硕士、中欧国际工商学 |

| | | | | |
|--|----------------------------|--|--|--|
| | <p>监、本 基金基 金经理</p> | | | <p>院工商管理硕士。1995 年毕业于华中理工大学生物医学工程专业,1998 年获得华中理工大学生物技术专业硕士学位,2002 年获得中欧国际工商学院工商管理专业硕士学位。2002 年 11 月至 2004 年 4 月在上海融昌资产管理有限公司先后担任行业研究员、研究总监助理;2004 年 5 月至 2006 年 5 月在广州金骏资产管理有限公司先后担任研究副总监、研究总监;2006 年 6 月至 2010 年 4 月在诺德基金管理有限公司先后担任行业研究员、基金经理助理、投资研究部经理、基金经理;2010 年 5 月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任研究副总监、研究总监。现任权益投资部总监、光大保德信中小盘混合型证券投资基金基金经理、光大保德信均衡精选混合型证券投资基金基金经理、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。</p> |
|--|----------------------------|--|--|--|

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且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的交易。

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

回顾上个季度的季报，我们认为，就 A 股市场自身而言，6 月中旬开始的一轮快速且迅猛的调整反映了通过杠杆资金表露无遗的人性导致灵魂和肉体的过度背离。但是，在经济新常态下，驱动市场的主要因素并没有发生改变，“改革、转型和成长”依然构成本轮行情的主线，市场的快速调整极大地缓解了整体性估值水平过高的压力。展望下半年，投资者的过度悲观情绪将逐渐得到缓解，市场也将逐渐得到修复。三季度市场实际表现同我们的判断较为接近，经过 6 月中旬到 8 月中旬近两个月快速而迅猛的下跌，三季度后期市场开始逐渐企稳。客观来说，我们对于杠杆牛市的转势同样缺乏经验，所幸的是，由于我们一贯重视系统性风险，在 5 月中后期即开始调整持仓结构，并在 6 月中旬果断控制股票仓位。尽管依然未能完全规避这一轮幅度较大的快速调整，但还是在一定程度上较为有效地控制了基金净值的回撤。进入三季度后期，本基金逐渐开始关注一些调整较为充分的中小盘优质成长股。

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-21.70%，业绩比较基准收益率为-23.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，发端于 2008 年的全球经济危机行程过半，而本轮库存周期的尾部风险在过去一个季度也得到很大程度的释放。对于中国经济而言，经过长达八年的“下台阶”，我们预计中国经济的实际增速在新常态的格局下大体实现了软着陆，尽管未来依然会有波折和反复，但对经济增速不断的线性外推显然是一种平面思维模式。所以，尽管近期的经济数据都不太理想，但是我们可以看到资金成本还是在下降，M2 的增速还是保持在较高的水平，财政政策的正面效应也有望逐步出现，预计未来 1-2 个季度经济有望逐步企稳。我们认为经济

增速的边际变动不是影响当前证券市场的主要矛盾。

就 A 股市场自身而言，一方面，从 Fed-Model 及债券/无风险收益率的角度看，目前 A 股估值看起来已相对合理。而且大量资金已经从股票切换到货币，经过债券走牛最终仍有望传递到股票。另一方面，就结构而言，本轮行情始自 2012 年底，至今经济背景并没有发生显著变化，成长和转型是贯穿整个朱格拉周期下行阶段的投资主线。事实上，从 2008 年次贷危机终结了上一个十年全球经济增长模式之后的若干年内的投资主线都将是成长和转型。在经济下行和转型的历史背景下，成长投资主线最大的问题就是估值水平系统性的呈现泡沫化特征。

基于上述判断，从策略上来看，同三季度相比，中小盘基金在四季度将更为积极。中小盘基金将坚守“新蓝筹”的核心仓位不变，力求通过长期持有获取企业成长带来的阿尔法，实现长期的超额受益。同时，也将进一步强化自下而上精选个股的策略，力争在波动的市场中为持有人实现基金净值的稳定增长。

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 | 182,418,615.43 | 82.99 |
| | 其中：股票 | 182,418,615.43 | 82.99 |
| 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 | - | - |
| | 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 | 36,954,677.34 | 16.81 |
| 7 | 其他各项资产 | 446,482.59 | 0.20 |
| 8 | 合计 | 219,819,775.36 | 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 | 9,479,872.23 | 4.35 |
| B | 采矿业 | 651,965.51 | 0.30 |
| C | 制造业 | 93,529,976.19 | 42.96 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,894,313.00 | 1.79 |
| E | 建筑业 | 1,496,645.28 | 0.69 |
| F | 批发和零售业 | 12,761,625.00 | 5.86 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,112,507.00 | 0.97 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 28,738,540.00 | 13.20 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 1,532,490.00 | 0.70 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 9,756,920.00 | 4.48 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 18,463,761.22 | 8.48 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 182,418,615.43 | 83.79 |

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 | 000982 | 中银绒业 | 2,800,000 | 17,444,000.00 | 8.01 |
| 2 | 300144 | 宋城演艺 | 518,309 | 11,703,417.22 | 5.38 |
| 3 | 300146 | 汤臣倍健 | 395,300 | 10,712,630.00 | 4.92 |
| 4 | 300104 | 乐视网 | 253,000 | 10,342,640.00 | 4.75 |
| 5 | 300015 | 爱尔眼科 | 353,000 | 9,756,920.00 | 4.48 |
| 6 | 002251 | 步步高 | 695,300 | 9,546,469.00 | 4.39 |
| 7 | 002230 | 科大讯飞 | 353,000 | 9,460,400.00 | 4.35 |
| 8 | 600418 | 江淮汽车 | 699,969 | 9,295,588.32 | 4.27 |
| 9 | 300078 | 思创医惠 | 150,000 | 9,225,000.00 | 4.24 |
| 10 | 300458 | 全志科技 | 115,000 | 8,855,000.00 | 4.07 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金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 报告期内被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。

5.11.2 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 | 365,776.57 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 11,708.95 |
| 5 | 应收申购款 | 68,997.07 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 446,482.59 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有债券。

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 | 000982 | 中银绒业 | 17,444,000.00 | 8.01 | 筹划重大事项 |

§ 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 | 222,584,241.08 |
| 本报告期基金总申购份额 | 36,291,731.05 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 98,942,774.58 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 159,933,197.55 |

§ 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

根据 2014 年 8 月 8 日实行的《公开募集证券投资基金运作管理办法》（证监会令第 104 号）第三十条第一项的规定，股票基金的股票资产投资比例下限由 60% 上调至 80%。光大保德信基金管理有限公司经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，决定自 2015 年 7 月 17 日起将光大保德信中小盘股票型证券投资基金变更为混合型证券投资基金，基金合同中的相关条款亦做相应修订。具体修订内容请见《光大保德信基金管理有限公司关于光大保德信中小盘股票型证券投资基金变更基金类型并相应修订基金合同部分条款的公告》。

§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中小盘股票型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信中小盘混合型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信中小盘混合型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信中小盘混合型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信中小盘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中小盘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

二〇一五年十月二十六日