

光大保德信中小盘股票型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年七月二十日

§ 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 2010 年 7 月 19 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	光大中小盘
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	841,649,535.93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	本基金为股票型基金, 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混合型基金、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(2010年4月14日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	3,654,217.23
2.本期利润	-133,708,438.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1515
4.期末基金资产净值	712,207,871.39
5.期末基金份额净值	0.8462

注：1. 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。

2. 本基金成立于 2010 年 4 月 14 日。

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	-15.38%	1.26%	-19.02%	1.61%	3.64%	-0.35%

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

光大保德信中小盘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的历史走势对比图

(2010 年 4 月 14 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：1、本基金合同于 2010 年 4 月 14 日生效，截至报告期末本基金合同生效未
满一年。

2、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。本基金在本报告期尚处建仓期内。

§ 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、本基 金基金经 理兼光大 保德信量 化核心证 券投资基 金基金经 理	2010-4-14	-	24年	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。现任本基金基金经理兼光大保德信量化核心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 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

目前本基金管理人旗下共有六只股票型基金，分别为光大保德信量化核心证券投资基金（以下简称“光大量化核心基金”）、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”）、光大保德信中小盘股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）。光大量化核心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；本基金主要投资于具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票。本基金管理人认为，该六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运作分析

国内市场方面，在经历了一季度的牛皮市后，二季度市场急转直下，沪深

两市跌幅均超过 25%，股市再次上演大幅下跌情景。今年市场前四个月是牛皮市，五、六月是单边下跌市场，结构性机会和估值分化明显，更多的超额收益来自行业和个股选择。回顾上证综指自 3181 点下落以来，首先房地产行业的超预期调控，然后是欧洲债务危机的急剧演化，多重利空的打压下，对市场情绪非常大，A 股市场最近两个月表现单边下跌行情；但是回顾过去六个月，中小市值股票超额收益非常明显，结构性的行情和高估都已经走到极限。

光大中小盘基金自成立以来，全球金融市场发生了较大的变化，A 股市场也出现了较大的波动，使中小盘基金的运作面临严峻的挑战，但对中国经济的可持续性发展，我们仍充满信心。

中小盘基金成立于 2010 年 4 月 14 日，我们对当时的宏观环境、市场整体流动性等的判断趋于谨慎，但不悲观，在投资上采用了较为积极的建仓策略，在行业选择上认为新材料、新能源、生物工程、电子科技和创意产业等政策重点扶持的新兴行业估值偏高，结构性估值矛盾突出，因此重点配置方向偏向银行、地产、有色、煤炭等周期性行业中的一些中小盘股票。但从 4 月中下旬始，随着国家出台系列严厉的房地产调控政策、5 月初央行调高存款准备金率及希腊债务危机的进一步恶化，宏观环境的急剧变化超出了我们的预期，导致市场出现了快速恐慌性的下跌，使得这段时间内基金资产出现了明显的投资损失。

展望后市，我们仍觉得市场存在较大的投资机会，从中长期看，A 股市场处于历史底部区域，我们认为目前的中国经济仍处于复苏的初期，本基金近期的投资策略仍是重点配置银行、地产、有色、煤炭等周期性行业中的中小盘股票，但时刻关注新材料、新能源、生物工程、电子科技和创意产业等政策重点扶持的新兴行业估值回归合理时带来的投资机会，同时继续挖掘具有高成长性潜力的中小盘股票。

关于投资，我们建议来分享约翰·邓普顿爵士的投资心得。“牛市因为悲观情绪而诞生，因为疑虑交加而成长，因为乐观情绪而成熟，因为亢奋狂喜而死亡。极度悲观弥漫时，正是买入的最好良机，而极度乐观洋溢时，正是卖出的最好良机。”坚持价值投资是公司不变的投资准则，为投资者创造财富是公司永恒的目标。

4.5 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-15.38%，业绩比较基准收益率为-19.02%

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

§ 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	598,356,838.41	82.06
	其中：股票	598,356,838.41	82.06
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	130,319,429.55	17.87
6	其他各项资产	526,129.85	0.07
7	合计	729,202,397.81	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	42,917,401.00	6.03
C	制造业	282,998,149.89	39.74
C0	食品、饮料	26,908,032.14	3.78
C1	纺织、服装、皮毛	8,115,100.00	1.14
C2	木材、家具	5,257,352.00	0.74
C3	造纸、印刷	14,107,880.28	1.98
C4	石油、化学、塑胶、塑料	29,704,199.21	4.17
C5	电子	5,749,870.56	0.81
C6	金属、非金属	80,343,650.65	11.28
C7	机械、设备、仪表	108,394,665.05	15.22
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	4,417,400.00	0.62
D	电力、煤气及水的生产和供应业	35,874,293.89	5.04
E	建筑业	9,859,626.00	1.38
F	交通运输、仓储业	23,018,425.00	3.23
G	信息技术业	5,900,783.04	0.83
H	批发和零售贸易	18,828,099.96	2.64
I	金融、保险业	110,789,372.40	15.56
J	房地产业	50,541,605.53	7.10
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	17,629,081.70	2.48

	合计	598,356,838.41	84.01
--	----	----------------	-------

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	601009	南京银行	3,500,000	35,140,000.00	4.93
2	002142	宁波银行	3,121,660	34,400,693.20	4.83
3	000581	威孚高科	1,162,129	15,804,954.40	2.22
4	600015	华夏银行	1,276,410	14,193,679.20	1.99
5	601111	中国国航	1,300,000	13,364,000.00	1.88
6	000616	亿城股份	2,999,865	12,839,422.20	1.80
7	000060	中金岭南	899,930	11,645,094.20	1.64
8	600016	民生银行	1,900,000	11,495,000.00	1.61
9	600376	首开股份	849,763	11,148,890.56	1.57
10	601998	中信银行	2,000,000	10,800,000.00	1.52

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	232,051.59
4	应收利息	40,332.66
5	应收申购款	3,745.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	526,129.85

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

基金合同生效日基金份额总额	888,592,845.80
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	219,798.37
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	47,163,108.24

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	841,649,535.93

§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、光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信中小盘股票型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信中小盘股票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

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。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一〇年七月二十日