

## 光大保德信行业轮动股票型证券投资基金

## [2012] 第三季度报告

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司  
基金托管人:中国农业银行股份有限公司  
报告送出日期:二〇一二年十月二十五日

**重要提示**  
基金管理人的董事、总经理及其他高级管理人员在报告期内不存在虚假记载、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。  
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现和资产组合报告，确认不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金合同生效日 2012年2月15日

报告期末基金份额总额 93,615,259.69份

本基金通过对整体宏观经济周期和行业景气度的分析判断，根据行业基本面策略和行业景气度轮动策略，力争把握不同经济周期阶段下的相对优势行业，以获取不同行业之间轮动效应所带来的资本增回报。

本报告期自2012年7月1日起至9月30日止。

**2 基金产品概况**

基金简称 光大保德信行业轮动股票

基金主代码 360016

交易代码 360016

基金运作方式 约定型开放式

基金合同生效日 2012年2月15日

报告期末基金份额总额 93,615,259.69份

投资目标 本基金通过对整体宏观经济周期和行业景气度的分析判断，根据行业基本面策略和行业景气度轮动策略，力争把握不同经济周期阶段下的相对优势行业，以获取不同行业之间轮动效应所带来的资本增回报。

投资策略 本基金将通过对宏观经济基本面以及证券市场双层面的数据进行研究，并通过定量分析、风险测算及组合优化，最终形成大类资产配置策略。

行业配置策略是本基金的核心投资策略，本基金主要采用行业轮动策略作为行业配置的手段。本基金将“估值、成长和动量”三个因素进行行业配置和轮动。具体地，本基金将通过对行业基本面轮动对行业的成长性和估值合理性进行分析，同时结合行业景气度量化模型的约束从行业的动量、反转策略进行分析。

本基金将以行业和定性相结合的方式，从价值、成长和动量等因素对个股进行选择，精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。

本基金固定收益类资产的投资将局限在限定的投资范围内，根据国家货币政策和政策实施情况，市场收益率曲线变动情况，市场流动性情况来预测股票市场整体利率趋势，同时结合各具体品种的供需情况，流动性、估值因素和利率敏感程度等因子进行综合分析，在严格控制风险的前提下，构建和调整债券投资组合。

业绩比较基准 75%×深证300指数收益+25%中证全债指数收益。

本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的风险较高的品种，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 中国农业银行股份有限公司

**3 主要财务指标和基金净值表现**

单位:人民币元

**主要财务指标** 报告期(2012年7月1日-2012年9月30日)

1.本期已实现收益 -392,066.40

2.本期利润 -3,876,640.50

3.加权平均基金份额本期利润 0.0394

4.期末基金份额净值 95,984,578.09

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，本期利润是指本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.前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，计入后实际收益水平将低于所列数字。

3.2 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 净值增长 业绩比较 业绩比较  
率① 率② 基准收益 率③ 基准收益 率④

过去三个月 -3.48% -1.02% -5.14% 0.89%

-0.66% 1.66% 0.13%

3.2.2 基金合同生效以来基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信行业轮动股票型证券投资基金  
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
2012年2月15日至2012年9月30日

注:1.本基金合同于2012年2月16日生效，截至报告期末本基金尚未满一年。  
2.根据基金合同的规定，本基金建仓期为2012年2月16日至2012年8月31日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同规定的比例限制及投资组合的合法合规性。

**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间) 证券从业年限 说明

任职日期 离任日期

于进杰 基金经理 2012-2-15 - 9年

于进杰先生,CFP,经济学硕士,毕业  
于对外经济贸易大学金融学专业。2004年7月至2006年6月任国泰君安证券有限公司,任研究员;2006年6月加入光大保德信基金管理有限公司,历任研究员部研究员、高级研究员;2007年12月至2010年9月任光大保德信基金管理有限公司基金经理助理;2010年9月起担任光大保德信基金管理有限公司基金经理,现任光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理兼光大保德信行业轮动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管理情况的说明

4.2.1 本报告期内本基金严格按照《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。

4.2.2 本报告期内本基金运作情况

4.2.3 本报告期内本基金运作情况

4.2.4 本报告期内本基金运作情况

4.2.5 本报告期内本基金运作情况

4.2.6 本报告期内本基金运作情况

4.2.7 本报告期内本基金运作情况

4.2.8 本报告期内本基金运作情况

4.2.9 本报告期内本基金运作情况

4.2.10 本报告期内本基金运作情况

4.2.11 本报告期内本基金运作情况

4.2.12 本报告期内本基金运作情况

4.2.13 本报告期内本基金运作情况

4.2.14 本报告期内本基金运作情况

4.2.15 本报告期内本基金运作情况

4.2.16 本报告期内本基金运作情况

4.2.17 本报告期内本基金运作情况

4.2.18 本报告期内本基金运作情况

4.2.19 本报告期内本基金运作情况

4.2.20 本报告期内本基金运作情况

4.2.21 本报告期内本基金运作情况

4.2.22 本报告期内本基金运作情况

4.2.23 本报告期内本基金运作情况

4.2.24 本报告期内本基金运作情况

4.2.25 本报告期内本基金运作情况

4.2.26 本报告期内本基金运作情况

4.2.27 本报告期内本基金运作情况

4.2.28 本报告期内本基金运作情况

4.2.29 本报告期内本基金运作情况

4.2.30 本报告期内本基金运作情况

4.2.31 本报告期内本基金运作情况

4.2.32 本报告期内本基金运作情况

4.2.33 本报告期内本基金运作情况

4.2.34 本报告期内本基金运作情况

4.2.35 本报告期内本基金运作情况

4.2.36 本报告期内本基金运作情况

4.2.37 本报告期内本基金运作情况

4.2.38 本报告期内本基金运作情况

4.2.39 本报告期内本基金运作情况

4.2.40 本报告期内本基金运作情况

4.2.41 本报告期内本基金运作情况

4.2.42 本报告期内本基金运作情况

4.2.43 本报告期内本基金运作情况

4.2.44 本报告期内本基金运作情况

4.2.45 本报告期内本基金运作情况

4.2.46 本报告期内本基金运作情况

4.2.47 本报告期内本基金运作情况

4.2.48 本报告期内本基金运作情况

4.2.49 本报告期内本基金运作情况

4.2.50 本报告期内本基金运作情况

4.2.51 本报告期内本基金运作情况

4.2.52 本报告期内本基金运作情况

4.2.53 本报告期内本基金运作情况

4.2.54 本报告期内本基金运作情况

4.2.55 本报告期内本基金运作情况

4.2.56 本报告期内本基金运作情况

4.2.57 本报告期内本基金运作情况

4.2.58 本报告期内本基金运作情况

4.2.59 本报告期内本基金运作情况

4.2.60 本报告期内本基金运作情况

4.2.61 本报告期内本基金运作情况

4.2.62 本报告期内本基金运作情况

4.2.63 本报告期内本基金运作情况

4.2.64 本报告期内本基金运作情况

4.2.65 本报告期内本基金运作情况

4.2.66 本报告期内本基金运作情况

4.2.67 本报告期内本基金运作情况

4.2.68 本报告期内本基金运作情况

4.2.69 本报告期内本基金运作情况

4.2.70 本报告期内本基金运作情况

4.2.71 本报告期内本基金运作情况

4.2.72 本报告期内本基金运作情况

4.2.73 本报告期内本基金运作情况

4.2.74 本报告期内本基金运作情况

4.2.75 本报告期内本基金运作情况

4.2.76 本报告期内本基金运作情况

4.2.77 本报告期内本基金运作情况

4.2.78 本报告期内本基金运作情况

4.2.79 本报告期内本基金运作情况

4.2.80 本报告期内本基金运作情况

4.2.81 本报告期内本基金运作情况

4.2.82 本报告期内本基金运作情况

4.2.83 本报告期内本基金运作情况

4.2.84 本报告期内本基金运作情况

4.2.85 本报告期内本基金运作情况

4.2.86 本报告期内本基金运作情况

4.2.87 本报告期内本基金运作情况

4.2.88 本报告期内本基金运作情况

4.2.89 本报告期内本基金运作情况

4.2.90 本报告期内本基金运作情况

4.2.91 本报告期内本基金运作情况

4.2.92 本报告期内本基金运作情况

4.2.93 本报告期内本基金运作情况

4.2.94 本报告期内本基金运作情况

4.2.95 本报告期内本基金运作情况

4.2.96 本报告期内本基金运作情况

4.2.97 本报告期内本基金运作情况

4.2.98 本报告期内本基金运作情况

4.2.99 本报告期内本基金运作情况

4.2.100 本报告期内本基金运作情况

4.2.101 本报告期内本基金运作情况

4.2.102 本报告期内本基金运作情况

4.2.103 本报告期内本基金运作情况

4.2.1