

光大保德信中小盘股票型证券投资基金

[2012]第四季度报告

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年一月十九日

§ 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。

第四季度,中小盘股票相对沪深300指数表现相对弱势,但光大小盘基金在此期间大幅升高了周期行业配置比例,这有利于我们更加从容地在2013年寻找投资机会,配置方向契合城镇化投资主题。

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2013年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告内容,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2012年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信中小盘股票
基金代码	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10日
报告期末基金份额总额	1,131,895,684.32份

投资目标 本基金主要挖掘具有高成长特性和潜力的中小盘上市公司股票,以求获取基金资产的长期稳定增值。

投资策略 本基金通过深入研究宏观经济基本面,选择业绩相对稳定的股票进行研究,并通过对行业配置、风险控制及组合优化,最终形成大类资产配置方案。本基金将主要投资于具备成长性或者潜力的中小盘上市公司股票以获取高成长带来的资产增值。

业绩比较基准 75%×沪深300指数+25%×银河证券中小盘股票型基金指数。

风险收益特征 本基金为股票型基金,属于证券投资基金中风险较高、收益较高的品种,其预期收益和风险均高于货币型基金、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

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将低于所列数字。

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
过去一个月	6.23%	1.44%	3.09%	1.03%	3.14%	0.41%

3.2.2 本基金合同生效以来基金累计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



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(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
李阳	基金经理	2010-7-22	-	16年 李阳先生,上海交通大学金融学学士,1996年10月至1999年10月任君正证券投资基金经理;1999年10月至2000年1月任君正证券投资基金基金经理;2000年1月至2001年1月任君正证券投资基金基金经理;2001年1月至2002年5月任君正证券投资基金基金经理;2002年5月至2003年1月任君正证券投资基金基金经理;2003年1月至2004年1月任君正证券投资基金基金经理;2004年1月至2005年1月任君正证券投资基金基金经理;2005年1月至2006年1月任君正证券投资基金基金经理;2006年1月至2007年1月任君正证券投资基金基金经理;2007年1月至2008年1月任君正证券投资基金基金经理;2008年1月至2010年7月任君正证券投资基金基金经理;2010年7月至今任光大保德信优势配置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合规性情况的说明

报告期内,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,诚实守信、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取最大利益。报告期内未发现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,确保基金管理人旗下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,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判等各方面执行,建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期内,基金管理人各项公平交易制度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 报告期内基金管理人投资策略和运作分析

国内市场方面,第四季度上证指数总体呈现出下跌回升走势,在经历了十一、十一月份市场震荡向后,十二月初大幅回升后,小板指数和创业板指数在此期间表现相对落后,市场的相对超额收益来自大盘,周度价值类行业表现选择。

十八大之后,新一轮政策出台,城镇化是未来中国经济发展的最大动力。我们认为,新型城镇化战略的提出,在短期内对市场对政府对投资下滑的担忧,在长期回答了国内需求来源问题,因此我们采取了加仓进攻性行业,主要加仓了银行、地产、券商等行业,而在第四季度的上涨行情中获得较好的相对收益,但第三季度起始文化传媒行业使得基金在第四季度上半场行情中相对负收益。

4.5 公平交易报告期内基金的业绩表现

本基金本期份额净值增长率为6.35%,业绩比较基准收益率为3.09%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

短期内,市场系统性风险不大,汇金增持、解禁潮后将增强市场信心的行为带来了第四季度的市场回升,而回升趋势的持续还是要有赖于经济有所起色。在行业配置方面,由于周期行业盈利弹性相对

4.7 公平交易专项说明

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。

4.8 报告期内基金管理人投资策略和运作分析

国内市场方面,第四季度上证指数总体呈现出下跌回升走势,在经历了十一、十一月份市场震荡向后,十二月初大幅回升后,小板指数和创业板指数在此期间表现相对落后,市场的相对超额收益来自大盘,周度价值类行业表现选择。

十八大之后,新一轮政策出台,城镇化是未来中国经济发展的最大动力。我们认为,新型城镇化战略的提出,在短期内对市场对政府对投资下滑的担忧,在长期回答了国内需求来源问题,因此我们采取了加仓进攻性行业,主要加仓了银行、地产、券商等行业,而在第四季度的上涨行情中获得较好的相对收益,但第三季度起始文化传媒行业使得基金在第四季度上半场行情中相对负收益。

4.9 公平交易报告期内基金的业绩表现

本基金本期份额净值增长率为6.35%,业绩比较基准收益率为3.09%。

4.10 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

短期内,市场系统性风险不大,汇金增持、解禁潮后将增强市场信心的行为带来了第四季度的市场回升,而回升趋势的持续还是要有赖于经济有所起色。在行业配置方面,由于周期行业盈利弹性相

4.11 公平交易专项说明

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。

4.12 报告期内基金管理人投资策略和运作分析

国内市场方面,第四季度上证指数总体呈现出下跌回升走势,在经历了十一、十一月份市场震荡向后,十二月初大幅回升后,小板指数和创业板指数在此期间表现相对落后,市场的相对超额收益来自大盘,周度价值类行业表现选择。

十八大之后,新一轮政策出台,城镇化是未来中国经济发展的最大动力。我们认为,新型城镇化战略的提出,在短期内对市场对政府对投资下滑的担忧,在长期回答了国内需求来源问题,因此我们采取了加仓进攻性行业,主要加仓了银行、地产、券商等行业,而在第四季度的上涨行情中获得较好的相对收益,但第三季度起始文化传媒行业使得基金在第四季度上半场行情中相对负收益。

4.13 公平交易报告期内基金的业绩表现

本基金本期份额净值增长率为6.35%,业绩比较基准收益率为3.09%。

4.14 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

短期内,市场系统性风险不大,汇金增持、解禁潮后将增强市场信心的行为带来了第四季度的市场回升,而回升趋势的持续还是要有赖于经济有所起色。在行业配置方面,由于周期行业盈利弹性相

4.15 公平交易专项说明

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。

4.16 报告期内基金管理人投资策略和运作分析

国内市场方面,第四季度上证指数总体呈现出下跌回升走势,在经历了十一、十一月份市场震荡向后,十二月初大幅回升后,小板指数和创业板指数在此期间表现相对落后,市场的相对超额收益来自大盘,周度价值类行业表现选择。

十八大之后,新一轮政策出台,城镇化是未来中国经济发展的最大动力。我们认为,新型城镇化战略的提出,在短期内对市场对政府对投资下滑的担忧,在长期回答了国内需求来源问题,因此我们采取了加仓进攻性行业,主要加仓了银行、地产、券商等行业,而在第四季度的上涨行情中获得较好的相对收益,但第三季度起始文化传媒行业使得基金在第四季度上半场行情中相对负收益。

4.17 公平交易报告期内基金的业绩表现

本基金本期份额净值增长率为6.35%,业绩比较基准收益率为3.09%。

4.18 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

短期内,市场系统性风险不大,汇金增持、解禁潮后将增强市场信心的行为带来了第四季度的市场回升,而回升趋势的持续还是要有赖于经济有所起色。在行业配置方面,由于周期行业盈利弹性相

4.19 公平交易专项说明

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。

4.20 报告期内基金管理人投资策略和运作分析

国内市场方面,第四季度上证指数总体呈现出下跌回升走势,在经历了十一、十一月份市场震荡向后,十二月初大幅回升后,小板指数和创业板指数在此期间表现相对落后,市场的相对超额收益来自大盘,周度价值类行业表现选择。

十八大之后,新一轮政策出台,城镇化是未来中国经济发展的最大动力。我们认为,新型城镇化战略的提出,在短期内对市场对政府对投资下滑的担忧,在长期回答了国内需求来源问题,因此我们采取了加仓进攻性行业,主要加仓了银行、地产、券商等行业,而在第四季度的上涨行情中获得较好的相对收益,但第三季度起始文化传媒行业使得基金在第四季度上半场行情中相对负收益。

4.21 公平交易报告期内基金的业绩表现

本基金本期份额净值增长率为6.35%,业绩比较基准收益率为3.09%。

4.22 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

短期内,市场系统性风险不大,汇金增持、解禁潮后将增强市场信心的行为带来了第四季度的市场回升,而回升趋势的持续还是要有赖于经济有所起色。在行业配置方面,由于周期行业盈利弹性相

4.23 公平交易专项说明

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。

4.24 报告期内基金管理人投资策略和运作分析

国内市场方面,第四季度上证指数总体呈现出下跌回升走势,在经历了十一、十一月份市场震荡向后,十二月初大幅回升后,小板指数和创业板指数在此期间表现相对落后,市场的相对超额收益来自大盘,周度价值类行业表现选择。

十八大之后,新一轮政策出台,城镇化是未来中国经济发展的最大动力。我们认为,新型城镇化战略的提出,在短期内对市场对政府对投资下滑的担忧,在长期回答了国内需求来源问题,因此我们采取了加仓进攻性行业,主要加仓了银行、地产、券商等行业,而在第四季度的上涨行情中获得较好的相对收益,但第三季度起始文化传媒行业使得基金在第四季度上半场行情中相对负收益。

4.25 公平交易报告期内基金的业绩表现

本基金本期份额净值增长率为6.35%,业绩比较基准收益率为3.09%。

4.26 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

短期内,市场系统性风险不大,汇金增持、解禁潮后将增强市场信心的行为带来了第四季度的市场回升,而回升趋势的持续还是要有赖于经济有所起色。在行业配置方面,由于周期行业盈利弹性相

4.27 公平交易专项说明

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。

4.28 报告期内基金管理人投资策略和运作分析

国内市场方面,第四季度上证指数总体呈现出下跌回升走势,在经历了十一、十一月份市场震荡向后,十二月初大幅回升后,小板指数和创业板指数在此期间表现相对落后,市场的相对超额收益来自大盘,周度价值类行业表现选择。

十八大之后,新一轮政策出台,城镇化是未来中国经济发展的最大动力。我们认为,新型城镇化战略的提出,在短期内对市场对政府对投资下滑的担忧,在长期回答了国内需求来源问题,因此我们采取了加仓进攻性行业,主要加仓了银行、地产、券商等行业,而在第四季度的上涨行情中获得较好的相对收益,但第三季度起始文化传媒行业使得基金在第四季度上半场行情中相对负收益。

4.29 公平交易报告期内基金的业绩表现

本基金本期份额净值增长率为6.35%,业绩比较基准收益率为3.09%。

4.30 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

短期内,市场系统性风险不大,汇金增持、解禁潮后将增强市场信心的行为带来了第四季度的市场回升,而回升趋势的持续还是要有赖于经济有所起色。在行业配置方面,由于周期行业盈利弹性相

4.31 公平交易专项说明

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。

4.32 报告期内基金管理人投资策略和运作分析

国内市场方面,第四季度上证指数总体呈现出下跌回升走势,在经历了十一、十一月份市场震荡向后,十二月初大幅回升后,小板指数和创业板指数在此期间表现相对