

光大保德信新增长混合型证券投资基金

2018 年第 4 季度报告

2018 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：二〇一九年一月十九日

§ 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。

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 2019 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信新增长混合
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	196,835,971.98 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混合型基金，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混合型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金及债券型基金，但低于股票型基金。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
	(2018 年 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-11,843,071.34
2. 本期利润	-8,244,658.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0418
4. 期末基金资产净值	180,524,699.89
5. 期末基金份额净值	0.9171

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

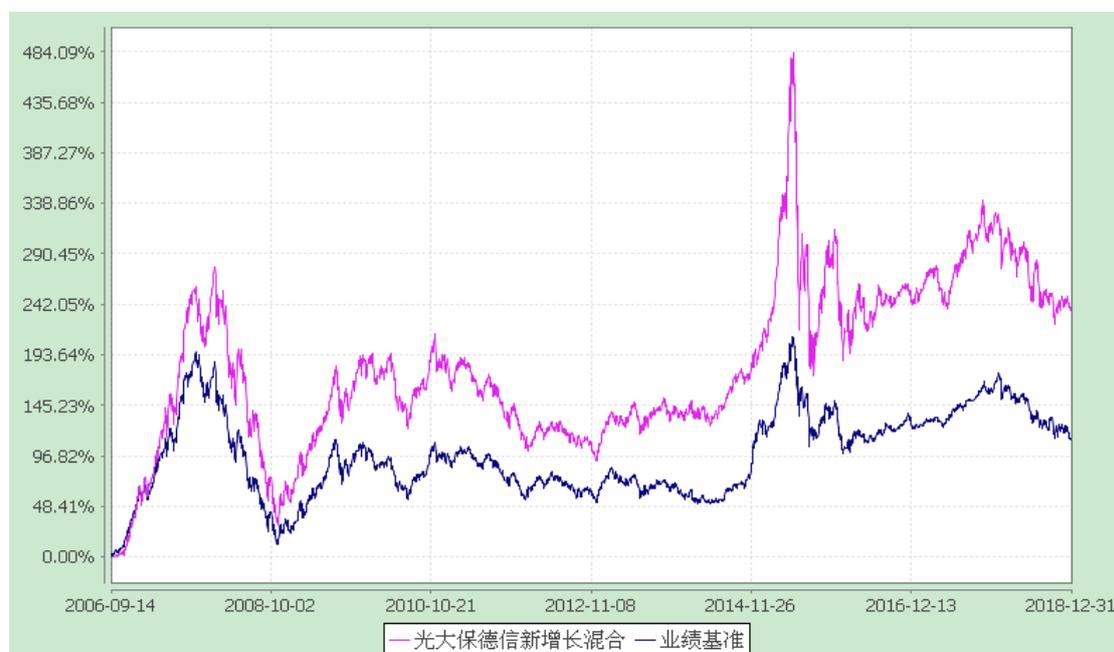
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

过去三个月	-4.38%	1.00%	-8.82%	1.23%	4.44%	-0.23%
-------	--------	-------	--------	-------	-------	--------

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
 (2006年9月14日至2018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 总监、 基金经 理	2013-02-28	-	11 年	魏晓雪女士，硕士，2003年毕业于浙江大学，获经济学学士学位。2015 年获得复旦大学经济学硕士学位。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混合型证券投资基金基金经理。现任研究部总监兼光大保德信新增长混合型证券投资基金基金经理。

注：对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

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 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

2018 年四季度，PMI 持续下滑，到 12 月已经跌破 50 的荣枯线，工业企业营收利润指标也在迅速恶化，18 年 11 月，工业企业利润累计增速从年内最高 6 月的 17.2% 迅速跳至 11.8%。我们依然维持经济处于下降通道的预期，同时认为，经济下滑最快的阶段尚未到来，预计经济下滑最快的阶段将出现在 19 年的上半年。考虑到 18 年四季度，油价超预期的大幅下跌，我们认为对于全球经济衰退需抱警惕态度，19 年全球总需求有可能会低于现在的悲观预期。

从中长期来看，我们认为权益资产的性价比已经非常显著，估值调整到位，市场参与者结构愈发成熟，优质资产的稀缺性依然在，我们认为大级别的投资机会正在酝酿中。而相对不确定的是，眼前的困局将从哪些环节突破，熊市会在今明的哪个具体时间点被终结。

2018 年四季度股票市场虽有风格差异，但基本还是呈现普跌状态。代表权重板块的上证 50 单季度下跌了 12.03%，创业板及中小板指也呈现快速继续下跌，中小板指单季下跌了 18.2%、创业板指单季下跌了 11.4%。

从行业分布来看，四季度表现最好的行业（中信行业划分）为农业、电力设备和房地产，单季度分别录得了 0.07%、-3.73% 和 -5.28% 以上的收益率。跌幅较大的行业为医药、钢铁和石油石化，单季度分别录得了 18%、18.7% 和 24% 以上的跌幅。

本基金四季度的操作中，基本以防守型策略为主：最低仓位、除了大比例的银行持仓外，其他行业持仓尽量分散，持股尽量分散，均衡配置、不参与任何可能性的反弹操作。季初，本基金持股结构以银行地产为主、后期，兑现了部分银行股的持仓，换仓至政策开始变得友好的板块或盈利确定性会在 2019 年好转的行业。本基金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 -4.38%，业绩比较基准收益率为 -8.82%。

4.5 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	111,763,718.80	61.65
	其中：股票	111,763,718.80	61.65
2	固定收益投资	3,013,200.00	1.66
	其中：债券	3,013,200.00	1.66
	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	55,000,000.00	30.34
	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	11,255,635.49	6.21
7	其他各项资产	243,482.82	0.13
8	合计	181,276,037.11	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	11,434,600.00	6.33

B	采矿业	9,377,500.00	5.19
C	制造业	31,470,222.80	17.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,328,000.00	2.95
E	建筑业	6,083,800.00	3.37
F	批发和零售业	4,721.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	3,592,000.00	1.99
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,925,010.00	6.61
J	金融业	15,195,300.00	8.42
K	房地产业	7,353,960.00	4.07
L	租赁和商务服务业	1,424,800.00	0.79
M	科学研究和技术服务业	6,947,760.00	3.85
N	水利、环境和公共设施管理业	1,170,000.00	0.65
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	19,445.00	0.01
R	文化、体育和娱乐业	436,600.00	0.24
S	综合	-	-
	合计	111,763,718.80	61.91

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未通过沪港通投资股票。

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	600547	山东黄金	310,000	9,377,500.00	5.19
2	300012	华测检测	1,060,000	6,943,000.00	3.85
3	002458	益生股份	400,000	5,740,000.00	3.18
4	000591	太阳能	1,800,000	5,328,000.00	2.95
5	002746	仙坛股份	380,000	5,198,400.00	2.88
6	300059	东方财富	400,000	4,840,000.00	2.68
7	300253	卫宁健康	380,000	4,734,800.00	2.62
8	000063	中兴通讯	220,000	4,309,800.00	2.39
9	600030	中信证券	260,000	4,162,600.00	2.31

10	300274	阳光电源	440,000	3,924,800.00	2.17
----	--------	------	---------	--------------	------

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,013,200.00	1.67
	其中：政策性金融债	3,013,200.00	1.67
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,013,200.00	1.67

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	018005	国开 1701	30,000	3,013,200.00	1.67

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	81,329.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	157,319.10
5	应收申购款	4,834.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	243,482.82

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处于转股期的可转换债券。

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	600030	中信证券	4,162,600.00	2.31	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	197,315,051.78
报告期基金总申购份额	1,948,612.82
减：报告期基金总赎回份额	2,427,692.62
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	196,835,971.98

§ 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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期不存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 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、光大保德信新增长混合型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信新增长混合型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信新增长混合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

上海市黄浦区中山东二路 558 号外滩金融中心 1 幢，6 层至 10 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, 021-80262888。公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一九年一月十九日