光大保德信行业轮动股票型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年一月二十二日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月21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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信行业轮动股票
基金主代码	360016
交易代码	360016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年2月15日
报告期末基金份额总额	60,374,597.23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,根据行业基本面轮动策略和行业量化轮动策略,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值回报。
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。 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指导。本基金将从"估值、成长和动量"三个因素进行行业配置和轮动,具体地,本基金将通过行业基本面轮动策略对行业的成长性和估值合理性进行分析,同时结合行业量化轮动策略从行业的动量、反转策略进行分析。 本基金将以定性和定量相结合的方式,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在限定的投资范围内,根据国家货币政策和财政政策实施情况、市场收益率曲线变动情况、市场流动性情况来预测债券市场整体利率趋势,同时结合各具体品种的供需情况、流动性、信用状况和利率敏感度等因素进行综合分析,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%×沪深300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

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,763,761.39
2.本期利润	-2,206,139.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0363
4.期末基金资产净值	63,214,764.62
5.期末基金份额净值	1.047

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。2.所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	-3.42%	1.12%	-2.97%	0.85%	-0.45%	0.27%

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2013年12月31日)

注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2012年2月15日至2012年8月14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		
于进杰	权益投资副总监、基金经理	2012-2-15	-	10年	于进杰先生,CFA,经济学硕士,毕业于上海财经大学金融学专业,2004年7月至2006年6月任职于友邦华泰基金管理有限公司,任研究员;2006年6月加入光大保德信基金管理有限公司,历任投资部研究员、高级研究员;2007年12月至2009年9月兼任光大保德信红利股票型基金基金经理助理,2009年10月起担任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。现任本基金管理人权益投资副总监、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。
魏晓雪	基金经理	2012-11-15	-	7年	魏晓雪女士,毕业于浙江大学金融学专业,2006年10月至2009年9月在鹏远(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,现任光大保德信行业轮动股票型证券投资基金基金经理兼光大保德信新增长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

宏观经济三季度在政策力保增长下既的刺激之下明显回升,但四季度即环比放缓,叠加部分周期性行业的淡季因素,经济层面缺乏亮点,同时面临IPO重启确定、美联储宣布QE退出、年底资金紧张等因素冲击,市场在四季度震荡回落,但在结构上总体延续了前三季度格局,成长性行业表现占优。

本基金四季度的操作中,在资产配置层面,股票仓位维持相对稳定;行业配置层面减持了金融、地产等受利率上升影响更大的利率敏感型行业,同时增持了医药、食品饮料等稳定增长类行业,对于信息服务等成长性行业逢低进行了适度加配;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-3.42%,业绩比较基准收益率为-2.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入2014,基建和地产投资下行导致需求不达预期的风险有所增强。三季度开展的地方政府融资平台债务审计已经公布结果,在政府浇化GDP考核和防范债务危机的背景下,中央将对地方政府投资施加更多的约束,叠加基数效应,这将使得基建投资增速有所放缓。地产方面,由于利率市场化导致银行负债成本上升,我们可以预期2014年银行抵押贷款利率下浮幅度将收窄,地产成交继续承压。同时,一线城市房价涨幅过大,地产调控仍存变数。总体而言,我们判断未来地产调控方式有望逐渐向市场化转变,但在中期行业需求依稀见顶的预期之下,地产投资增速仍将缓慢下行。

未来一段时间,消费仍将削能反腐整风及经济增长放缓带来的压力,但总体能够保持基本稳定。2014年,在美国复苏背景下,出口维持回暖但难有惊喜,中期之内,经济转型的本质在于推进社会收入分配体制改革,体现居民收入增长,消费增长的持续性将得以强化,同时消费将在政府未来保增长的举措中占有越来越重要的地位。

通胀方面,由于基数效应,CPI在上半年将大体维持相对高位,PPI维持弱势。未来通货膨胀温和的上涨压力主要来自国内劳动力成本的刚性上涨以及国内资源价格改革可能带来的投入成本上升。在美国逐步退出量化宽松的大背景下,大宗商品价格上涨压力不大。中期来看,在宏观经济结构性问题的解决方式上,无论我们选择主动去杠杆还是被动去杠杆,经济增速都将下降,生产资料价格端不排除出现通缩压力。

就外围环境而言,导致欧债危机的根本性问题并没有得到解决,未来依然存在变数,在相当长时间内,欧洲经济仍将处于低迷状态,对世界经济增长构成拖累。而美国经济内生增长的动力则较为强劲,未来如果持续复苏,联储将逐步退出宽松政策,这将在导致美元升值的同时对新兴市场资产价格带来压力。

总体而言,我们认为在当前固定资产投资增速有放缓压力的情况下,2014季度GDP将呈现环比略有放缓,同比有所下行的局面,考虑到今年以来市场结构性涨幅巨大,不排除阶段性的风险释放。2014年政策大幅放松和大幅紧缩的概率都不大,维持偏紧的货币政策、适度放慢增长同时缓慢推进结构转型是更可能的选择。改革、转型相关力向仍将成为市场挖掘的重点。

行业配置方面,中期内持续看好结构调整和消费升级所带来的消费类行业的增长机会。充分关注低估值和盈利增长确定且具有可持续性的相关行业投资机会。同时应在供应增加、估值承压的背景下逢少增持在细分领域具有核心竞争力的优势成长股,真成长将在分化之后再次崛起。另外,汽车、家电等传统行业仍然存在个股精选的机会。对于2013年市场呈现的成长型风格,我们倾向于认为这是2012年下半年经济阶段性企稳回升在市场层面的滞后反映,同时也是市场参与者对经济转型美好期待在股票市场的映射,但当投资者的预期已经逐支了转型的进程,未来调整与分化则在所难免,当前估值高企的时刻更需要关注的或许是风险与收益是否匹配。

§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	55,141,119.75	85.87
	其中:股票	55,141,119.75	85.87
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	4,700,000.00	7.32
	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	3,887,159.36	6.05
6	其他资产	488,836.80	0.76
7	合计	64,217,115.91	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	采矿业	896,000.00	1.42
C	制造业	36,738,203.56	58.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,810,430.00	6.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,380,000.00	2.18
G	交通运输、仓储和邮政业	172,165.50	0.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,014,515.44	4.77
J	金融业	6,310,875.00	9.98
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,625.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	323,000.00	0.51
N	水利、环境和公共设施管理业	2,492,305.25	3.94
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	55,141,119.75	87.23

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	000039	中集集团	328,000	4,874,080.00	7.71
2	000651	格力电器	120,000	3,919,200.00	6.20
3	600030	中信证券	249,500	3,181,125.00	5.03
4	601318	中国平安	75,000	3,129,750.00	4.95
5	000999	华润三九	125,000	3,111,250.00	4.92
6	600741	华域汽车	303,014	3,072,561.96	4.86
7	600886	国投电力	551,000	2,165,430.00	3.43
8	600887	伊利股份	50,000	1,954,000.00	3.09
9	000625	长安汽车	170,000	1,946,500.00	3.08
10	600079	人福医药	60,000	1,701,000.00	2.69

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未投资债券。

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

本基金本报告期末未投资债券。

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

本基金本报告期末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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 根据2013年10月14日《中国平安保险(集团)股份有限公司关于平安证券收到中国证监会行政处罚决定书的公告》,中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")决定责令平安证券改正及给予警告,没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐业务许可3个月。中国平安表示,作为平安证券的控股股东,将积极督促平安证券严格按照中国证监会的要求缴纳罚没款,持续进行整改,切实保护投资者利益。本基金管理人认为中国平安保险股份有限公司负面事件影响已经基本消化。本基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

2013年11月7日,中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司("本公司",连同其附属公司,"本集团")董事会("董事会")根据中国远洋控股股份有限公司2013年11月7日的A股公告获悉,公司非执行董事徐敏杰("徐先生")正接受相关部门调查("调查")。目前公司生产经营活动一切正常,公司董事会相信,调查将不会对集团业务及营运构成重大不利影响,董事会将继续监察调查进展并不时评估调查对本集团的影响,公司将根据监管要求对相关情况及时披露。本基金管理人认为公司非执行董事被相关部门调查事件已经被基本消化,本基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

本基金投资的前十名证券的发行主体除上述公司之外,本期未出现被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	107,905.39
2	应收证券清算款	357,680.13
3	应收股利	-
4	应收利息	1,745.75
5	应收申购款	21,505.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	488,836.80

5.10.4 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可转债券。

5.10.5 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

本报告期期初基金份额总额	65,446,899.10
本报告期基金总申购份额	2,509,944.83
减:本报告期基金总赎回份额	7,582,246.70
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	60,374,597.23

§7 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,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信行业轮动股票型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信行业轮动股票型证券投资基金基金合同

3、光大保德信行业轮动股票型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信行业轮动股票型证券投资基金托管协议

5、光大保德信行业轮动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行业轮动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

8.2 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。

8.3 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
二〇一四年一月二十二日

光大保德信信用添益债券型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年一月二十二日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月21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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信信用添益债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月16日
报告期末基金份额总额	486,902,355.33份
投资目标	本基金在充分控制风险和保持资产流动性的基础上,通过严格的信用分析和利差变动趋势分析,在获取当期收益的同时,力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在充分考虑债券市场运行状况和特征的基础上,将投资策略分解为资产配置策略、债券市场投资策略、股票市场投资策略和新利投资策略。结合国内债券市场的基本结构和流动性分析,本基金将债券市场投资策略主要分为利率策略、信用策略、可转债策略和杠杆策略。本基金将充分结合宏观经济和证券市场的形势,运用丰富的投资策略,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的风险较低的品种,其预期收益和风险高于货币市场基金,但低于股票型基金和混合型基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	光大保德信用添益债券A类 光大保德信用添益债券C类
下属两级基金的交易代码	360013 360014
报告期末下属两级基金的份额总额	388,761,090.52份 98,141,264.81份

§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(2013年10月1日-2013年12月31日)	
	光大保德信信用添益债券A类	光大保德信信用添益债券C类
1.本期已实现收益	941,486.03	470,350.26
2.本期利润	-28,133,626.56	-9,948,090.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0691	-0.0701
4.期末基金资产净值	365,003,231.83	91,410,216.24
5.期末基金份额净值	0.939	0.931

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

1、光大保德信信用添益债券A类:

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	-6.85%	0.26%	-2.88%	0.10%	-3.97%	0.16%

2、光大保德信信用添益债券C类:

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	-6.99%	0.25%	-2.88%	0.10%	-4.11%	0.15%

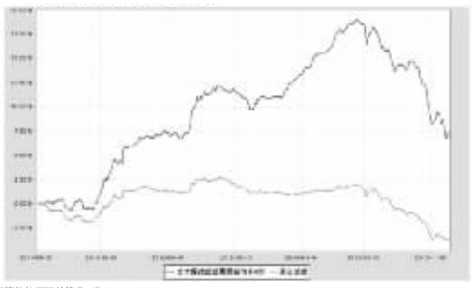
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信信用添益债券型证券投资基金

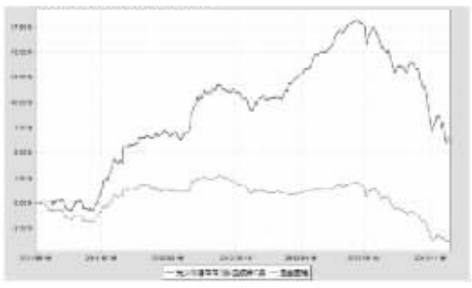
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年5月16日至2013年12月31日)

1. 光大保德信信用添益债券A类:



2. 光大保德信信用添益债券C类:



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2011年5月16日至2011年11月15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		
陆欣	固定收益副总监、基金经理	2011-5-16	-	7年	陆欣先生,复旦大学数量经济学硕士,中国注册会计师,中国准精算师,曾任中国银行全球金融市场部上海交易中心债券分析员、光大保德信基金管理有限公司高级债券研究员、宏观分析师、历任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理助理。现任本基金管理人固定收益副总监、本基金基金经理兼光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

2013年第四季度宏观经济数据显示我国经济增长总体平稳,同时加大结构调整力度,经济增速呈现稳中有降的态势。具体来看,1-11月,规模以上工业增加值同比增长9.7%,增速比上年同期回落0.3个百分点,1-11月全国固定资产投资同比名义增长19.9%,增速比上年同期回落0.8个百分点,1-11月社会消费品零售总额同比增长13.03%,增速比上年同期回落1.17个百分点。1-11月出口同比增长8.26%,进口同比增长7.14%,增速比上年同期分别回升0.96和2.84个百分点。我国的物价形势基本稳定,居民消费价格涨幅回落,工业生产者价格同比下降,1-11月居民消费价格同比上涨2.6%,涨幅比上年同期回落0.1个百分点。1-11月工业生产者出厂价格同比下跌1.96%,跌幅比上年同期扩大0.26个百分点。

2013年第四季度,债券市场方面受资金面和供需的影响,调整的幅度较大。货币市场利率在四季度从6月的高点回落,但仍处于不低的水平,并在12月下旬又呈现了高企局面。在银行间流动性偏紧张的情况下,叠加债券市场特别是利率债的供给过于充分,债券收益率快速上升,10年期国债收益率较长期处于4%以上的水平,最高曾达至4.7%以上。

在基金的日常操作中,四季度我们根据宏观经济的走势,增配长端利率产品。2013年三季度股市出现调整,未来股票市场仍将呈现震荡的走势,我们将适当控制权益类仓位。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信信用添益债券A份额净值增长率为-6.85%,业绩比较基准收益率为-2.88%。光大保德信信用添益债券C份额净值增长率为-6.99%,业绩比较基准收益率为-2.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

根据目前已经公布的宏观经济数据和国际经济形势,宏观经济将持续下行,宏观政策将以调结构为主。2014年通胀将会温和盘整,不会有超预期的上行,我们预计央行的公开市场操作将会持续稳健。在这样的宏观背景下,我们预计资金面将会呈现逐步宽松的态势,但是信用风险将会逐步暴露。在这种情况下,我们将会关注国际国内经济形势的最新发展,积极关注各项财政政策和货币政策对市场的中长期影响,在固定收益类资产投资方面,将继续维持此前的长久期操作手法,维持目前较长久期水平,控制权益类仓位,争取提高组合的收益率水平。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	949,426,942.06	96.14
	其中:债券	949,426,942.06	96.14
	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	16,290,455.78	1.65
6	其他资产	21,789,341.51	2.21
7	合计	987,506,739.35	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	109,152,968.40	23.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	450,891,000.00	98.79
	其中:政策性金融债	450,891,000.00	98.79
4	企业债券	366,039,002.46	80.20
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	23,343,971.20	5.11
8	其他	-	-
9	合计	949,426,942.06	208.02

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

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	130240	13国开40	1,500,000	138,030,000.00	30.24
2	010303	03国债(3)	1,214,430	109,152,968.40	23.92
3	110238	11国开38	1,000,000	92,830,000.00	20.34
4	120235	12国开35	500,000	45,825,000.00	10.04
5	120201	12国开01	500,000	43,825,000.00	9.60

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

报告期末本基金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名的前五名权证投资明细

报告期末本基金未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金合同中尚无股指期货的投资政策。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	69,570.95
2	应收证券清算款	1,720,001.37
3	应收股利	-
4	应收利息	19,976,140.08
5	应收申购款	23,629.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,789,341.51

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110020	南山转债	18,226,000.00	3.99
2	110015	石化转债	5,117,971.20	1.12

5.10.5 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股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	光大保德信信用添益债券A类	光大保德信信用添益债券C类
本报告期期初基金份额总额	412,707,819.50	190,918,948.77
本报告期基金总申购份额	31,943,524.66	22,403,666.74
减:本报告期基金总赎回份额	55,890,253.64	115,181,350.70
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	388,761,090.52	98,141,264.81

§7 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,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信信用添益债券型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信信用添益债券型证券投资基金基金合同

3、光大保德信信用添益债券型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信信用添益债券型证券投资基金托管协议

5、光大保德信信用添益债券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信用添益债券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

8.2 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。

8.3 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
二〇一四年一月二十二日

光大保德信新增长股票型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:二〇一四年一月二十二日

§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2014年1月21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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信新增长股票
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	703,301,163.33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股票型投资基金,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%×富时中国A200成长指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行同业存款利率
风险收益特征	本基金为主动操作的股票型基金,属于证券投资基金中的高风险品种。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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	7,965,050.37
2.本期利润	-10,201,173.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0142
4.期末基金资产净值	778,780,154.63
5.期末基金份额净值	1.1073

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	-1.30%	1.12%	-3.52%	0.85%	2.22%	0.27%

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

光大保德信新增长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

(2006年