

光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金

2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年四月二十一日

§ 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 2017 年 4 月 20 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信国企改革股票
基金主代码	001047
交易代码	001047
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,822,012,670.76 份
投资目标	本基金将精选受益于国企改革的相关证券，在有效控制风险前提下，力求超越业绩比较基准的投资回报，争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 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。在确立上述宏观经济

	指标和证券市场指标对各类资产预期收益率的影响模式后，再结合对上述宏观指标的分析预测，最终确定各大类资产的配置比例。 2、股票投资策略 本基金认为当前受益于国企改革的上市公司股票涉及多个行业，本基金将通过自下而上研究入库的方式，对各个行业中受益于国企改革主题的上市公司进行深入研究，并将这些股票组成本基金的核心股票库。对国企改革主题的上市公司界定如下： I、受益于制度改革的国有企业，包括通过国资监管体制改革、产权制度改革（如兼并重组、整合上市、混合所有制改革等）以及国企管理制度改革（如经营机制、激励机制改革等）等多种方式，提高运营效率和竞争力的国有上市公司； II、通过国企改革，一些行业的垄断格局被打破，因此激发出更多活力的部分民营上市公司。 未来若出现其他受益于国企改革进程的上市公司，本基金也应在深入研究的基础上，将其列入核心股票库。本基金将在核心股票库的基础上，以定性和定量相结合的方式、从价值和成长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。 3、固定收益类品种投资策略 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，在严格控制风险的前提下，构建和调整债券投资组合。 4、股指期货投资策略 本基金将在风险可控的前提下，以套期保值为目的，根
--	--

	据对现货和期货市场的分析，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，实现股票组合的超额收益。 5、中小企业私募债 本基金认为，投资该类债券的核心要点是对个券信用资质进行详尽的分析，并综合考虑发行人的企业性质、所处行业、资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性等关键因素，确定最终的投资决策。 6、权证及其他品种投资策略 本基金在权证投资中主要考虑运用的策略有：价值挖掘策略、杠杆策略、双向权证策略、获利保护策略和套利策略等。 同时，法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，本基金若认为有助于基金进行风险管理和组合优化的，可依据法律法规的规定履行适当程序后，运用金融衍生产品进行投资风险管理。
业绩比较基准	中证国有企业改革指数×80% +中证全债指数×20%
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	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
	(2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)

1. 本期已实现收益	59,318,577.68
2. 本期利润	87,250,451.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0462
4. 期末基金资产净值	1,809,511,114.35
5. 期末基金份额净值	0.993

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。

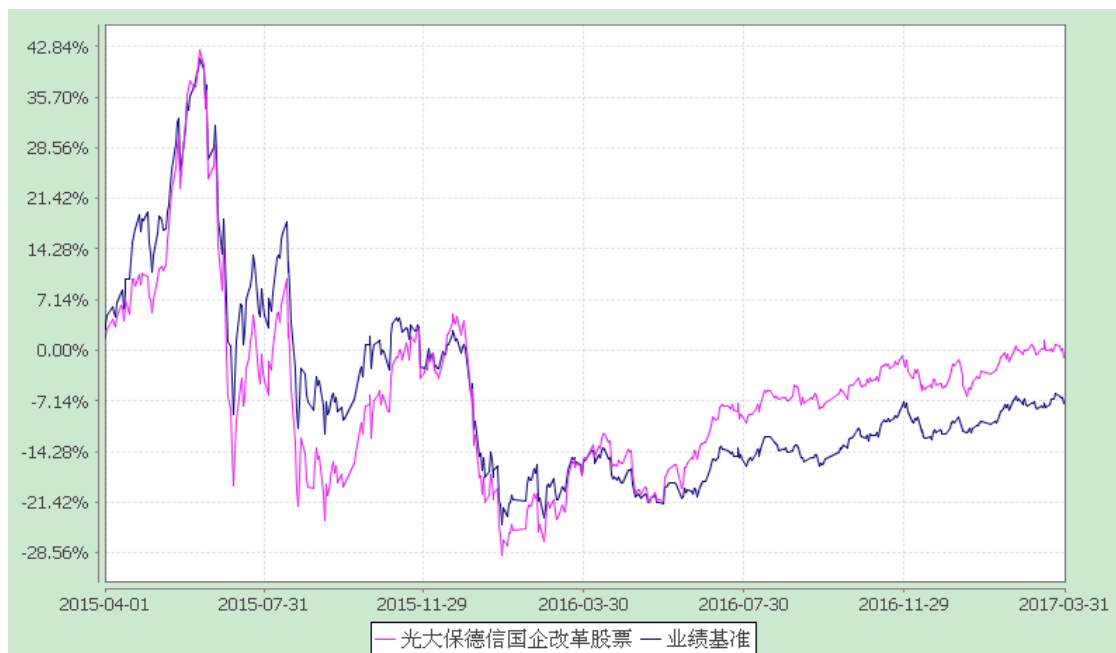
3.2 基金净值表现

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	4.75%	0.70%	5.08%	0.53%	-0.33%	0.17%

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

光大保德信国企改革主题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历史走势对比图
 (2015 年 3 月 25 日至 2017 年 3 月 31 日)



注：本基金于2015年3月25日成立，根据基金合同的规定，本基金建仓期为2015年3月25日至2015年9月25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		
董伟炜	基金经理	2015-05-20	—	9 年	董伟炜先生毕业于西南财经大学金融学专业，获得上海财经大学证券投资专业硕士学位。2007 年 7 月加入光大保德信基金管理有限公司，先后担任市场部产品经理助理、产品经理，2010 年 5 月后担任投资部研究员、高级研究员。现任光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金基金经理、光大保德信安和债券型证券投资基金基金经理。

魏晓雪	研究部 总监， 基金经 理	2015-05-20	2017-01-25	13 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股票 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合规守信情况的说明

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

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

2017 年一季度的市场呈现了明显的分化特征，主板指数整体强于创业板指数，行业上估值和成长相对匹配的食品饮料，家电，建筑，电子等行业涨幅居前，而估值偏高的计算机和传媒仍然录得负收益。市场仍呈现存量博弈特征，投资者追求确定性收益的倾向较为明显。

就市场运行节奏来讲，1-2 月份经济复苏是主线，中游销售数据持续超预期，给周期类行业带来较为显著的超额收益，但进入 3 月份，市场对经济复苏的前景分歧加大，两会期间李总理给的全年经济增长目标低于市场此前预期，且央行货币政策边际趋紧的趋势较为明确，周期类股票逐渐回落，市场随即开始追逐“确定性成长”类公司。实际上以上现象反映的是市场整体风险偏好的下降，符合我们年度报告的预期，我们仍预期这种特征或将贯穿全年。

基金运作上，本基金一季度将主要思路放在板块配置及选股上，未对仓位做重大的变动。

1 月份本基金主要聚焦了国企混改和农业供给侧改革主题，2 月份后超配了中游机械和上游资源类行业，取得了一定的超额收益，但是进入 3 月份，“确定性成长”风格显著占优，本基金对家电，电子和建筑等行业的低配导致了负的超额收益贡献。

展望二季度，我们预计国企改革方案将逐步落地，如标志性国企的改革方案力度超预期，则有望带来该主题的阶段性的机会。基于此判断，本基金二季度将加大国企改革主题的聚焦力度；同时自下而上角度本基金将努力寻找估值和成长匹配且成长可持续的优质公司进行配置，力争获得更多的超额回报。

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 4.75%，业绩比较基准收益率为 5.08%。

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	1,571,883,849.49	84.62
	其中：股票	1,571,883,849.49	84.62
2	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	—	—
	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	283,392,147.84	15.26
7	其他各项资产	2,231,814.29	0.12
8	合计	1,857,507,811.62	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	31,491,000.00	1.74
B	采矿业	101,745,000.00	5.62
C	制造业	692,666,592.53	38.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,431,500.00	0.19
E	建筑业	79,953,432.50	4.42
F	批发和零售业	53,463,444.00	2.95

G	交通运输、仓储和邮政业	137,128,239.21	7.58
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	83,784,431.20	4.63
J	金融业	211,317,000.00	11.68
K	房地产业	42,092,000.00	2.33
L	租赁和商务服务业	21,906,000.00	1.21
M	科学研究和技术服务业	9,590,000.00	0.53
N	水利、环境和公共设施管理业	77,301,110.05	4.27
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	26,014,100.00	1.44
S	综合	-	-
	合计	1,571,883,849.49	86.87

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	600282	南钢股份	20,000,000.00	73,400,000.00	4.06
2	600584	长电科技	3,500,000.00	66,080,000.00	3.65
3	601677	明泰铝业	3,899,793.00	54,753,093.72	3.03
4	600114	东睦股份	2,600,000.00	46,800,000.00	2.59
5	600183	生益科技	3,000,000.00	39,360,000.00	2.18
6	600967	北方创业	2,600,000.00	39,338,000.00	2.17
7	600050	中国联通	5,000,000.00	37,350,000.00	2.06
8	600015	华夏银行	3,300,000.00	37,257,000.00	2.06

9	601318	中国平安	1,000,000.00	37,010,000.00	2.05
10	601211	国泰君安	2,000,000.00	36,500,000.00	2.02

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序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序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投资权证。

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持有股指期货。

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持有股指期货。

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

根据本基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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中，国泰君安（601211）于 12 月 26 日收到中国证券监督管理委员会《关于对国泰君安证券股份有限公司采取责令改正、增加内部合规检查次数并提交合规检查报告措施的事先告知书》（机构部函[2016]3280 号），在该告知书中，证监会告知国泰君安证券股份有限公司在开展推荐业务过程中存在多项违规行为，反映出公司内部控制制度存在一定缺陷，所公告的缺陷及行为违反了《非上市公众公司监督管理办法》第六条规定和《证券公司内部控制指引》的相关规定。按照《证券公司监督管理条例》第七十条、《非上市公众公司监督管理办法》第六十二条的规定，证监会拟责令国泰君安股份有限公司改正、增加内部合规检查次数并提交合规检查报告。整改期限为正式决定作出之日起一个月。

对该股票投资决策程序的说明：投资研究部按照内部研究工作规范对该股票进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究，在此基础上本基金的基金经理根据具体市场情况独立作出投资决策。该行政处罚事件发生后，本基金管理人对该股票的发行主体进行了进一步了解与分析，认为此事件未对该股票投资价值判断产生重大的实质性影响。本基金投资于该股票的投资决策过程符合制度规定的投资权限范围与投资决策程序。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,276,951.37
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	—
4	应收利息	94,894.63
5	应收申购款	859,968.29
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	2,231,814.29

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末不存在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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 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	1,620,466,459.00
报告期基金总申购份额	519,805,220.90
减：报告期基金总赎回份额	318,259,009.14
报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	1,822,012,670.76

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,833,138.86
报告期期间买入/申购总份额	—

报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,833,138.86
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.32

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国企改革主题股票型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信国企改革主题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国企改革主题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

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

二〇一七年四月二十一日