

# 光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金

## 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 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：二〇二〇年七月二十一日

## § 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 2020 年 7 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 光大保德信银发商机混合  |
| 基金主代码      | 000589   |
| 交易代码       | 000589   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2014 年 4 月 29 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 73,822,639.03 份  |
| 投资目标       | 本基金通过对中国人口结构趋势的研究分析，力争把握中国人口老龄化过程中相关受益上市公司的发展机会，并分享由相关优势上市公司带来的资本增值回报。                             |
| 投资策略       | 本基金认为当前受益于人口老龄化进程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老龄化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。未来若出现 |

|        |  |
|--------|--|
|        | 其他受益于老龄化进程的上市公司，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。 |
| 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 | 本基金为混合型基金，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                              |
|-----------------|----------------------------------|
|                 | (2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日) |
| 1. 本期已实现收益      | 10,691,147.69                    |
| 2. 本期利润         | 42,854,274.66                    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.5099                           |
| 4. 期末基金资产净值     | 186,118,372.09                   |
| 5. 期末基金份额净值     | 2.521                            |

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  | 26.11%  | 1.04%     | 9.52%      | 0.67%         | 16.59%  | 0.37% |
| 过去六个月  | 26.43%  | 1.57%     | 2.14%      | 1.13%         | 24.29%  | 0.44% |
| 过去一年   | 65.86%  | 1.30%     | 8.37%      | 0.91%         | 57.49%  | 0.39% |
| 过去三年   | 82.02%  | 1.37%     | 15.70%     | 0.94%         | 66.32%  | 0.43% |
| 过去五年   | 48.64%  | 1.61%     | 2.83%      | 1.08%         | 45.81%  | 0.53% |
| 合同成立至今 | 214.86% | 1.59%     | 85.08%     | 1.13%         | 129.78% | 0.46% |

### 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

光大保德信银发商机主题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  
 (2014 年 4 月 29 日至 2020 年 6 月 30 日)



注：本基金于2014年4月29日成立，根据基金合同的规定，本基金建仓期为2014年4月29日至2014年10月29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 |        |   |
| 陈栋 | 基金经理 | 2015-04-14  | -    | 11 年   | 陈栋先生, 2006 年毕业于复旦大学预防医学专业, 2009 年获得复旦大学卫生经济管理学硕士学位。2009 年至 2010 年在国信证券经济研究所担任研究员; 2011 年在中信证券交易与衍生产品业务总部担任研究员; 2012 年 2 月加入光大保德信基金管理有限公司, 担任投资研究部研究员、高级研究员, 并于 2014 年 6 月起担任光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金的基金经理助理, 2015 年 4 月至今担任光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金的基金经理, 2019 年 6 月至今担任光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理, 2019 年 12 月至今担任光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理, 2020 年 1 月至今担任光大保德信中小盘混合型证券投资基金的基金经理, 2020 年 2 月至今担任光大保德信事件驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。 |

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

4 月海外疫情趋于稳定，并逐渐从“封锁”向“复工”过渡，在美联储的宽松的货币政策刺激下，海外资本市场触底反弹，A 股也出现了企稳回升；中国央行的一季度货币政策报告显示货币政策会持续宽松，同时国内复工复产持续深化，各项经济数据修复上行，也有力的支撑了国内市场的反弹，期间虽然受到中美关系及地缘政治关系的扰动、以及国内局部地区疫情的反复，但并没有改变 A 股的上行趋势。整体上，市场呈现稳步上涨态势，消费和科技成长表现更优。

整体来看，二季度沪深 300 指数上涨 13.0%，创业板指数上涨 30.2%。行业板块方面，休闲服务、医药、食品、电子等板块涨幅领先，而建筑、石化、纺服、煤炭等行业表现落后。光大银发商机在 20 年二季度操作中，股票仓位相比 20 年一季度有所提升，行业配置上提升了医药、食品、家电等行业的配置比例，降低了传媒、电子、银行的权重。

#### 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 26.11%，业绩比较基准收益率为 9.52%。

#### 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              | 164,491,901.42 | 87.04        |
|    | 其中：股票             | 164,491,901.42 | 87.04        |
| 2  | 固定收益投资            | 10,019,000.00  | 5.30         |
|    | 其中：债券             | 10,019,000.00  | 5.30         |
|    | 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          | 5,000,000.00   | 2.65         |
|    | 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      | 4,078,657.31   | 2.16         |
| 7  | 其他各项资产            | 5,392,013.62   | 2.85         |
| 8  | 合计                | 188,981,572.35 | 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         | -              | -      |
| B | 采矿业              | -              | -      |
| C | 制造业              | 73,926,016.29  | 39.72  |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 12,766.32      | 0.01   |
| E | 建筑业              | -              | -      |
| F | 批发和零售业           | 6,186,180.00   | 3.32   |
| G | 交通运输、仓储和邮政业      | -              | -      |
| H | 住宿和餐饮业           | -              | -      |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 26,737,498.81  | 14.37  |
| J | 金融业              | 41,198,420.00  | 22.14  |
| K | 房地产业             | 11,761,500.00  | 6.32   |
| L | 租赁和商务服务业         | -              | -      |
| M | 科学研究和技术服务业       | 840,420.00     | 0.45   |
| N | 水利、环境和公共设施管理业    | -              | -      |
| O | 居民服务、修理和其他服务业    | -              | -      |
| P | 教育               | -              | -      |
| Q | 卫生和社会工作          | 3,829,100.00   | 2.06   |
| R | 文化、体育和娱乐业        | -              | -      |
| S | 综合               | -              | -      |
|   | 合计               | 164,491,901.42 | 88.38  |

### 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持有沪港通股票。

### 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  | 600588 | 用友网络 | 295,175   | 13,017,217.50 | 6.99         |
| 2  | 600036 | 招商银行 | 306,000   | 10,318,320.00 | 5.54         |
| 3  | 002007 | 华兰生物 | 199,500   | 9,996,945.00  | 5.37         |
| 4  | 601398 | 工商银行 | 1,970,000 | 9,810,600.00  | 5.27         |
| 5  | 000002 | 万科 A | 345,000   | 9,018,300.00  | 4.85         |
| 6  | 601166 | 兴业银行 | 455,000   | 7,179,900.00  | 3.86         |



|    |        |      |        |              |      |
|----|--------|------|--------|--------------|------|
| 7  | 600436 | 片仔癀  | 39,500 | 6,724,875.00 | 3.61 |
| 8  | 603986 | 兆易创新 | 26,580 | 6,270,487.80 | 3.37 |
| 9  | 603939 | 益丰药房 | 67,980 | 6,186,180.00 | 3.32 |
| 10 | 600519 | 贵州茅台 | 4,000  | 5,851,520.00 | 3.14 |

#### 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      | 10,019,000.00 | 5.38         |
|    | 其中：政策性金融债 | 10,019,000.00 | 5.38         |
| 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        | 10,019,000.00 | 5.38         |

#### 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  | 190211 | 19 国开 11 | 100,000 | 10,019,000.00 | 5.38         |

#### 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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于股指期货。

### 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

本基金报告期末未投资国债期货。

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期末未投资国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 工商银行（601398）的发行主体于 2020 年 4 月 20 日收到中国银行保险监督管理委员会的行政处罚（银保监罚决字(2020)7 号），具体内容为：

银保监罚决字(2020)7 号：工商银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在以下违法违规行为：（一）理财产品数量漏报；（二）资金交易信息漏报严重；（三）信贷资产转让业务漏报；（四）贷款核销业务漏报；（五）分户账明细记录应报未报；（六）分户账账户数据应报未报；（七）委托贷款业务应报未报；（八）关键且应报字段漏报或填报错误。

行政处罚决定为：

银保监罚决字(2020)7 号：罚款合计 270 万元。

基金管理人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。该行政处罚事件发生后，基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

报告期内本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未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   | 108,265.51   |
| 2  | 应收证券清算款 | 4,727,255.43 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 199,700.41   |
| 5  | 应收申购款   | 356,792.27   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 5,392,013.62 |

### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

报告期内本基金没有其他需要说明的重要事项。

## § 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 | 89,358,177.28 |
| 报告期基金总申购份额   | 2,695,206.90  |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 18,230,745.15 |
| 报告期基金拆分变动份额  | -             |
| 本报告期末基金份额总额  | 73,822,639.03 |

## § 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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 |                        |               |      |      | 报告期末持有基金情况    |        |
|-------|----------------|------------------------|---------------|------|------|---------------|--------|
|       | 序号             | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额          | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额          | 份额占比   |
| 机构    | 1              | 20200514-20200630      | 17,240,804.60 | 0.00 | 0.00 | 17,240,804.60 | 23.35% |

#### 产品特有风险

本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形，可能面临单一投资者集中赎回的情况，从而：

- (1) 对基金的流动性造成冲击，存在对剩余投资者的赎回办理造成影响的风险。
- (2) 基金管理人因基金赎回的流动性要求致使部分投资受到限制，或因赎回费归入基金资产等原因，而导致基金资产净值波动的风险，影响基金的投资运作和收益水平。

(3) 因基金资产规模过小, 而导致部分投资不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略, 或导致基金不能满足存续条件的风险。

本管理人将审慎评估大额申购对基金持有集中度的影响, 在运作中保持合适的流动性水平, 保护持有人利益。

## 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银发商机主题股票型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信银发商机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银发商机主题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 (北区 3 号楼), 6-7 层、10 层。

### 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](http://www.epf.com.cn)。

光大保德信基金管理有限公司

二〇二〇年七月二十一日