

# 光大保德信量化核心证券投资基金

## 2016 年第 4 季度报告

2016 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年一月二十三日

## § 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信量化股票
基金主代码	360001
交易代码	360001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 8 月 27 日
报告期末基金份额总额	2,400,101,849.72 份
投资目标	本基金追求长期持续稳定超出业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过光大保德信特有的以量化投资为核心的多重优化保障体系构建处于或接近有效边际曲线的投资组合。在构建投资组合时综合考虑收益因素及风险因素，并通过投资组合优化器构建并动态优化投资组合，确保投资组合风险收益特征符合既定目标。本基金在正常市场情况下不作主动资产配置，即股票/现金等各类资产持有比例保持

	相对固定。投资品种基准比例：股票 90% 现金 10% 由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化，股票持有比例允许在一定范围（上下 5%）内浮动。
业绩比较基准	90%×沪深 300 指数+10%×同业存款利率
风险收益特征	本基金风险收益特征属于证券投资基金中风险程度中等偏高的品种，按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理，在风险限制范围内追求收益最大化。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

### § 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
	(2016 年 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	198,453,619.13
2. 本期利润	101,102,898.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0419
4. 期末基金资产净值	3,387,974,366.35
5. 期末基金份额净值	1.4116

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	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	3.03%	0.92%	1.60%	0.64%	1.43%	0.28%

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，经与基金托管人中国光大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“90%×富时中国A200指数+10%×同业存款利率”变更为“90%×沪深300指数+10%×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

光大保德信量化核心证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2004年8月27日至2016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，经与基金托管人中国光大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“90%×富时中国A200指数+10%×同业存款利率”变更为“90%×沪深300指数+10%×同业存款利率”。

2、根据基金合同的规定，本基金建仓期为2004年8月27日至2005年2月26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		
田大伟	基金经理	2014-02-25	-	6 年	田大伟先生，CFA、博士，2005 年毕业于上海财经大学金融学专业，获得经济学硕士学位，2010 年毕业于上海财经大学、美国南加州大学（联合培养）金融工程专业，获得经济学博士学位。田大伟先生于 2010 年 4 月加入光大保德信基金管理有限公司，先后担任金融工程师、策略分析师、首席策略分析师，2013 年 7 月至 2014 年 2 月兼任光大保德信大中华 3 号特定客户资产管理计划的投资经理。2014 年 2 月起任光大保德信量化核心证券投资基金基金经理，同时兼任首席策略分析师。现任绝对收益部总监、光大保德信量化核心证券投资基金基金经理、光大保德信产业新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
赵大年	基金经理	2016-04-26	-	9 年	赵大年先生，硕士，2007 年 6 月至 2007 年 10 月在申万巴黎基金管理有限公司任职产品设计经理；2007 年 10 月至 2009 年 4 月在钧锋投资咨询有限公司任职投资经理；2009 年 4 月加入光大保德信基金管理有限公司，先后担任风险管理部

					风险控制专员、风险控制高级经理、副总监、总监（负责量化投资研究等），2014 年 8 月至今担任量化投资部总监。现任光大保德信风格轮动混合型证券投资基金基金经理、光大保德信量化核心证券投资基金基金经理。
翟云飞	基金经理	2016-12-09	-	6 年	翟云飞先生，博士，2010 年 6 月至 2014 年 3 月在大成基金任职，其中 2010 年 6 月至 2011 年 5 月任职金融工程师、2011 年 5 月至 2012 年 7 月任职产品设计师、2012 年 7 月至 2014 年 3 月任职量化投资研究员、行业投资研究员；2014 年 4 月加入光大保德信基金，担任金融工程师（负责量化投资研究）、高级量化研究员。现任光大保德信风格轮动混合型证券投资基金基金经理、光大保德信量化核心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。

本基金于 2017 年 1 月 16 日增聘盛松先生为基金经理。

#### 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

回顾 2016 年，市场首先在 1 月份较快下行；2 月之后在经济数据，特别是流动性数据偏正面的情况下，市场止跌回暖；进入 3 月份后，市场上涨动力较之前更强。而在整个 2 季度并 3 季度，市场陷入了胶着中，在一个窄幅区间里震荡，似乎在寻找方向。2016 年 4 季度在保险资金举牌蓝筹的大背景下，市场特别是 HS300 指数出现较大幅度的上涨，同期很多经典成长性股票却持续下跌。这种行情在 12 月份因加强对保险资金举牌的监管而出现变化，前期冲高的个股出现回落。在 2016 年这种整体较弱，风格不断切换过程中，本基金凭借对现阶段经济和政策的理解，沿着“存量经济本身自发的机会”以及“政策改革带来的机会”这两条主线主抓结构性机会，适时调整了持仓结构，取得了较好的效果。

站在目前时点，我们对中国股市在今后的表现是有信心的。

股市趋势向上可以分为两个阶段，第一个阶段是由改革预期和流动性的宽裕推动的。第二阶段是上市公司业绩提升推动的。第二阶段又可以细分为两部分，第一部分是经济仍然较差、企业产品需求仍然较弱，但是成本端的改善（如融资成本下降、能源成本下降、减税等），仍然可以使得企业产品的毛利率回升，从而促使企业业绩向上，股市向上。第二部分是经济企稳回升，企业产品需求端好转导致业绩回升，股市向上。

目前中国股市处于第一阶段和第二阶段的衔接处，容易出现“青黄不接”式的震荡。作为专业投资者，我们还是要认清市场发展的本质，市场发展的大趋势。我们认为：第一阶段的改革预期和流动性的宽裕仍然存在，我们进一步判断第二阶段的衔接不会出现大时段的间隔，但市场制度的完善需要一定的时间。

#### 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 3.03%，业绩比较基准收益率为 1.60%。

#### 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	2,983,605,880.81	87.73
	其中：股票	2,983,605,880.81	87.73
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	416,220,816.21	12.24
7	其他各项资产	882,599.83	0.03
8	合计	3,400,709,296.85	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	39,049,694.27	1.15



B	采矿业	104,283,399.92	3.08
C	制造业	1,557,944,231.45	45.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	269,992,854.71	7.97
E	建筑业	8,419,507.01	0.25
F	批发和零售业	292,318,588.76	8.63
G	交通运输、仓储和邮政业	250,111,255.21	7.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	87,352,867.77	2.58
J	金融业	50,408,284.60	1.49
K	房地产业	131,796,465.55	3.89
L	租赁和商务服务业	42,761,113.08	1.26
M	科学研究和技术服务业	51,180,916.87	1.51
N	水利、环境和公共设施管理业	47,031,412.36	1.39
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	13,210,981.70	0.39
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,178,775.93	0.09
S	综合	34,565,531.62	1.02
	合计	2,983,605,880.81	88.06

### 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	300312	邦讯技术	3,506,673	50,040,223.71	1.48
2	300270	中威电子	3,288,067	49,945,737.73	1.47
3	600513	联环药业	2,774,840	48,448,706.40	1.43
4	600396	金山股份	8,429,902	43,919,789.42	1.30
5	600780	通宝能源	7,937,948	43,896,852.44	1.30
6	002487	大金重工	4,426,700	39,973,101.00	1.18
7	300139	晓程科技	2,868,260	38,864,923.00	1.15
8	600468	百利电气	2,888,140	37,603,582.80	1.11
9	300154	瑞凌股份	3,643,853	37,458,808.84	1.11
10	600561	江西长运	2,629,467	36,497,001.96	1.08

### 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持有债券。

#### 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持有债券。

#### 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

本基金本报告期不能投资股指期货。

#### 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

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	607,892.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	86,066.12
5	应收申购款	188,640.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	882,599.83

### 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可转债。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资的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	2,447,583,222.05
报告期基金总申购份额	85,364,826.88
减：报告期基金总赎回份额	132,846,199.21
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,400,101,849.72

## § 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

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量化核心证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信量化核心证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信量化核心证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信量化核心证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信量化核心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量化核心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](http://www.epf.com.cn)。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一七年一月二十三日