

**光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金**  
**2016 年年度报告摘要**  
**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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年三月二十八日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告中财务资料已经审计，普华永道中天会计师事务所为本基金财务出具了 2016 年度无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2016 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金简称	光大保德信中国制造混合
基金主代码	001740
交易代码	001740
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 23 日
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	248,948,412.30 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金将精选受益于“中国制造 2025”主题的相关证券，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	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将通过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。</p> <p>（1）宏观经济运行的变化和国家的宏观调控政策将对证券市场产生深刻影响。本基金通过综合国内外宏观经济状况、国家财政政策、央行货币政策、物价水平变化趋势等因素，构建宏观经济分析平台；</p> <p>（2）运用历史数据并结合基金管理人内部的定性和定量分析模型，确定影响各类资产收益水平的先行指标，将上一步的宏观经济分析结果量化为对先行指标的影响，进而判断对各类资产收益的影响；</p> <p>（3）结合上述宏观经济对各类资产未来收益影响的分析结果和本基金投资组合的风险预算管理，确定各类资产的投资比重。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将通过自下而上研究入库的方式，对各个行业及区域中受益于中国</p>

制造 2025 主题的上市公司进行深入研究,挖掘企业的投资价值,分享“中国制造 2025”进程中带来的投资机会,并将这些股票组成本基金的核心股票库。

(1)“中国制造 2025”的投资主题主要包括涉及以下十个领域的上市公司:新一代信息技术、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械、农业机械装备。

具体到行业分类上,“中国制造 2025”所涉及的行业包括了计算机、通信、家用电器、汽车、电子、电气设备、国防军工、机械设备、交通运输等行业。

未来,由于经济增长方式转变、产业结构升级等因素,“中国制造 2025”主题的外延将会逐渐扩大,本基金将视实际情况调整上述对行业的识别及认定。若出现其他受益于“中国制造 2025”主题的行业,本基金也应在深入研究的基础上,将其列入核心股票库。

#### (2) 个股选择

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,综合考虑上市公司在“中国制造 2025”中的增长潜力与市场估值水平,精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。同时,本基金关注“中国制造 2025”相关政策、事件可能对上市公司的当前或未来价值产生的重大影响,本基金将在深入挖掘这类政策、事件的基础上,对行业进行优化配置和动态调整。

##### 1) 定量分析

本基金结合盈利增长指标、现金流量指标、负债比率指标、估值指标、盈利质量指标等与上市公司经营有关的重要定量指标,对目标上市公司的价值进行深入研究,并对上市公司的盈利能力、财务质量和经营效率进行评析,为个股选择提供依据。

##### 2) 定性分析

###### A. 价值和成长性

本基金认为股票价格的合理区间并非完全由其财务数据决定,还必须结合企业学习与创新能力、企业发展战略、技术专利优势、市场拓展能力、公

公司治理结构和管理水平、公司的行业地位、公司增长的可持续性 etc 定性因素，给予股票一定的折溢价水平，并最终决定股票合理的价格区间。根据上述定性定量分析的结果，本基金进一步从价值和成长两个纬度对备选股票进行评估。对于价值被低估且成长性良好的股票，本基金将重点关注；对于价值被高估但成长性良好，或价值被低估但成长性较差的股票，本基金将通过深入的调研和缜密的分析，有选择地进行投资；对于价值被高估且成长性较差的股票，本基金不予考虑投资。

#### B. 事件性因素分析

本基金所涉及的行业受政策扶持、产业升级、行业内重大事件的影响比较明显，往往会对整个行业内个股的估值水平有大范围的影响，具体包括重大行业政策变化、行业限制的放松或收紧等。

#### 3、固定收益类品种投资策略

本基金投资于固定收益类品种的目的是在保证基金资产流动性的基础上，使基金资产得到更加合理有效的利用，从而提高投资组合收益。为此，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。在确定固定收益投资组合的具体品种时，本基金将根据市场对于个券的市场成交情况，对各个目标投资对象进行利差分析，包括信用利差，流动性利差，期权调整利差（OAS），并利用利率模型对利率进行模拟预测，选出定价合理或被低估，到期期限符合组合构建要求的固定收益品种。

#### 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、中小企业私募债投资策略

与传统的信用债相比，中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易，整体流动性相对较差，而且受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、

	<p>信用基本面稳定性较差的影响，整体的信用风险相对较高。因此，对于中小企业私募债券的投资应采取更为谨慎的投资策略。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。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。</p> <p>7、参与融资业务的投资策略</p> <p>本基金参与融资业务时将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的个股。本基金力争利用融资业务的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，从而更好的实现本基金的投资目标。</p> <p>8、权证及其他品种投资策略</p> <p>本基金在权证投资中将对权证标的证券的基本面进行研究，结合期权定价量化模型估算权证价值，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。</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	50%×中证工业 4.0 指数收益率+50%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	光大保德信基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司

信息披露 负责人	姓名	魏丹	郭明
	联系电话	021-80262888-605	010-66105799
	电子邮箱	epfservice@epf.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4008-202-888	95588
传真		021-80262468	010-66105798

## 2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.epf.com.cn
基金年度报告备置地点	光大保德信基金管理有限公司、中国工商银行股份有限公司的办公场所。

## §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2016 年
本期已实现收益	-505,763.06
本期利润	-165,453.50
加权平均基金份额本期利润	-0.0006
本期基金份额净值增长率	4.80%
3.1.2 期末数据和指标	2016 年末
期末可供分配基金份额利润	0.0474
期末基金资产净值	260,757,772.88
期末基金份额净值	1.047

### 3.2 基金净值表现

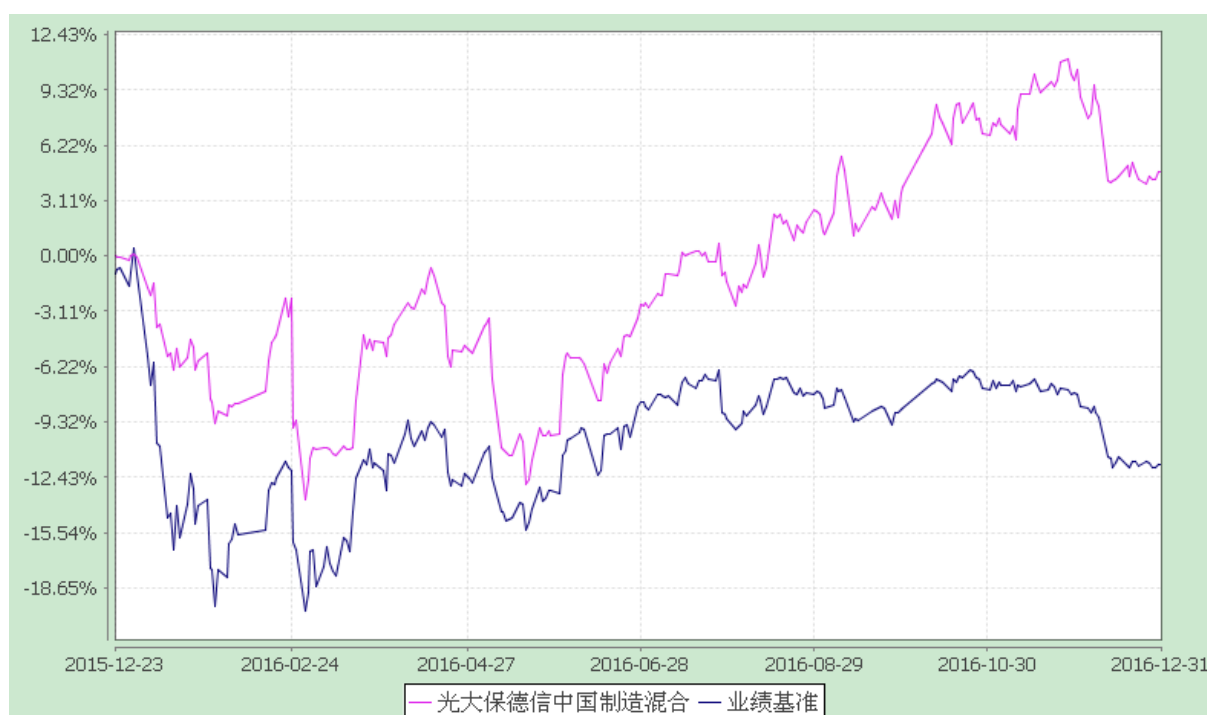
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.77%	0.90%	-3.50%	0.48%	4.27%	0.42%

过去六个月	7.49%	0.92%	-3.60%	0.55%	11.09%	0.37%
过去一年	4.80%	1.21%	-10.88%	1.20%	15.68%	0.01%
自基金合同生效起至今	4.70%	1.19%	-11.76%	1.19%	16.46%	0.00%

### 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

光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金  
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
 (2015 年 12 月 23 日至 2016 年 12 月 31 日)

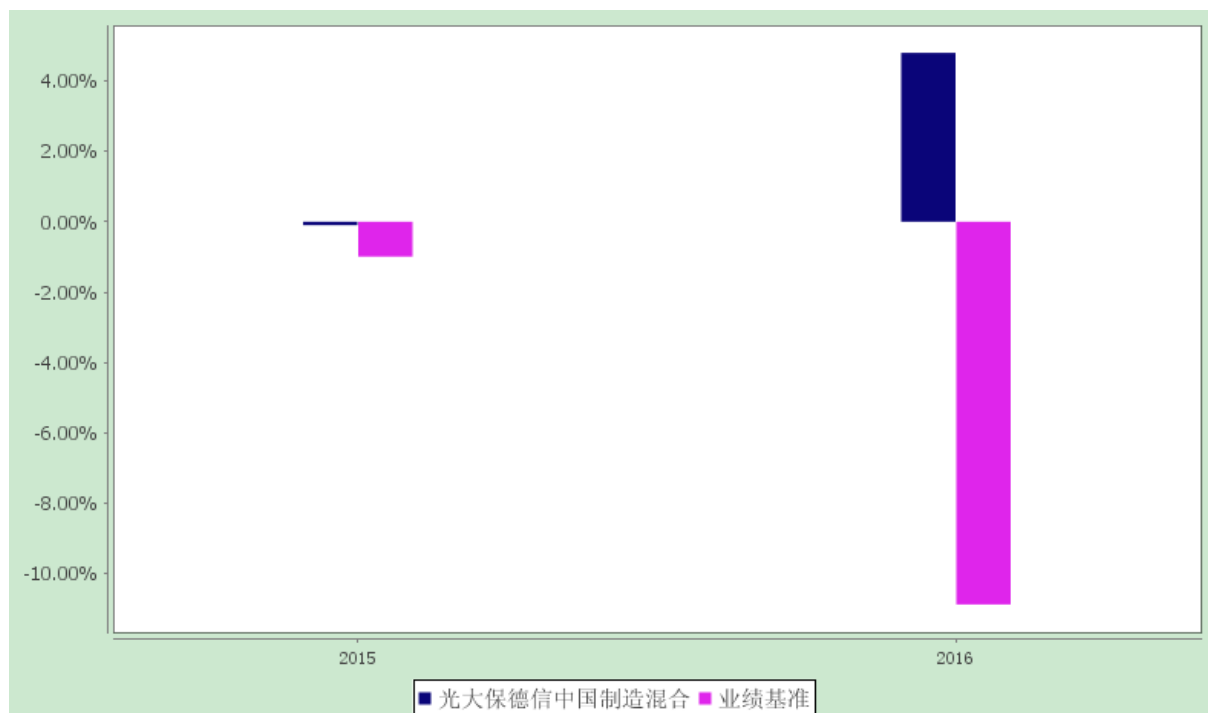


注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2015 年 12 月 23 日至 2016 年 6 月 22 日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金  
 自基金合同生效以来基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图





注：本基金基金合同于 2015 年 12 月 23 日生效，合同生效当年净值收益率按实际存续期计算，未按整个自然年度折算。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

光大保德信基金管理有限公司（以下简称“光大保德信”）成立于 2004 年 4 月，由中国光大集团控股的光大证券股份有限公司和美国保德信金融集团旗下的保德信投资管理有限公司共同创建，公司总部设在上海，注册资本为人民币 1.6 亿元人民币，两家股东分别持有 55% 和 45% 的股份。公司主要从事基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务（涉及行政许可的凭许可证经营），今后，将在法律法规允许的范围内为各类投资者提供更多资产管理服务。

截至 2016 年 12 月 31 日，光大保德信旗下管理着 30 只开放式基金，即光大保德信量化核心证券投资基金、光大保德信货币市场基金、光大保德信红利混合型证券投资基金、光大保德信新增长混合型证券投资基金、光大保德信优势配置混合型证券投资基金、光大保德信增利收益债券型证券投资基金、光大保德信均衡精选混合型证券投资基金、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信中小盘混合型证券投资基金、光大保德信信用添益债券型证券投资基金、光大保德信行业轮动混合型证券投资基金、光大保德信添天盈月度理财债券型证券投资基金、光大保德信现金宝货币市场基金、光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金、光大保德信岁末红利纯债

债券型证券投资基金、光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金、光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金、光大保德信耀钱包货币市场基金、光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信尊尚一年定期开放债券型证券投资基金、光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信风格轮动混合型证券投资基金、光大保德信产业新动力灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信吉鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信恒利纯债债券型证券投资基金、光大保德信铭鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信诚鑫灵活配置混合型证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
黄兴亮	基金经理	2015-12-23	-	9 年	黄兴亮先生，清华大学博士。2002 年毕业于清华大学电机系电气工程及自动化专业，2007 年获得清华大学计算机系计算机应用技术专业博士学位。黄兴亮先生于 2007 年 8 月至 2011 年 5 月在交银施罗德基金管理有限公司，担任高级研究员，2011 年 6 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混合型证券投资基金基金经理、光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金基金经理、光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
何奇	基金经理	2016-02-03	-	4 年	何奇先生，硕士。2010 年获得武汉大学经济学、法学双学士学位，2012 年获得武汉大学经济学硕士学位。何奇先生于 2012 年 7 月至 2014 年 5 月在长江证券担任分析师、高级分析师；2014 年 5 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 2015 年 6 月起担任光大保德信优势配置混合型证券

					投资基金的基金经理助理。现任光大保德信优势配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信鼎鑫灵活配置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。

由于公司安排，黄兴亮先生于 2017 年 1 月 7 日离任本基金基金经理，由何奇先生继续管理本基金。

#### 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。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，未有损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规，制定了《光大保德信基金管理有限公司公平交易制度》，并建立《投资研究管理制度》及细则、《集中交易管理制度》、《异常交易监控与报告制度》、《投资对象备选库建立与维护管理办法》等制度作为公平交易执行的制度保障。在投资管理活动中公平的对待公司管理包括开放式基金、特定客户资产管理组合在内的所有组合，范围包括股票、债券等所有投资品种，以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。实行事前控制、事中监控、事后分析的全过程控制，形成有效的公平交易体系。具体的控制方法包括：

事前控制：1、研究人员通过内部晨会、邮件和统一的研究报告平台系统发布投资建议，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会；2、各个投资主体有明确的职责和权限划分，投资组合经理在权限范围内自主决策，不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离；3、建立规范的一级市场股票债券询价申购和配售等审批流程、银行间债券价格公允性审批流程；建立和定期维护二级市场投资对象备选库和银行间市场交易对手库。

事中监控：1、主动管理型的基金，严禁同一投资组合或不同投资组合在同一交易日进行股票的

反向交易，严禁不同投资组合在同一交易日进行债券的反向交易，确有需要进行日内反向交易的，需要进行严格的审批流程；2、交易环节中所有指令严格按照“时间优先、价格优先”的原则执行指令，交易所指令均需通过恒生系统公平交易模块进行分发和委托下单。

事后分析：对公平交易的事后分析主要集中在对同一投资组合或不同投资组合临近交易日的反向交易和不同投资组合临近交易日的同向交易，同时在每季度和每年度，对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行分析，对连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。特别的，对同一投资组合经理管理的不同投资组合之间的同向交易和反向交易重点进行分析。若出现异常交易行为，则及时进行核查并在向中国证监会报送的监察稽核季度报告和年度报告中对此做专项说明。

对于公平交易同向交易价差分析，具体的分析方法如下：第一步，在 A 组合买入或者卖出某只证券的当日（3 日、5 日）内，统计 A 组合在此期间的买入或者卖出该股票的均价，同时统计 B 组合在同期、同方向交易同一只证券的均价，然后比较两者的均价差异，其中买入溢价率 =  $(B \text{ 组合交易均价} / A \text{ 组合交易均价} - 1)$ ，卖出溢价率 =  $(A \text{ 组合交易均价} / B \text{ 组合交易均价} - 1)$ ；第二步，将发生的所有交易价差汇总进行 T 检验，置信区间 95%，得到交易价差是否趋近于 0 的判断结果，并计算 A 组合与 B 组合同向交易中占优次数的比例为占优比例，用溢价率乘以成交量较少方的成交量计算得到 B 组合对 A 组合溢价金额大小，将所有同向交易溢价金额求和，除以 A 组合平均资产净值来计算对 A 组合净值的影响，称为单位溢价率。判断同向交易价格是否有显著差异有以下四条标准：交易价差不趋向于零、样本数大于 30、单位溢价率大于 1%、占优比例不在 45%-55% 之间。

#### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行。在同向交易价差分析中，出现溢价率统计显著主要原因是市场交易价格波动较大且组合经理交易时机的选择不同，本基金管理人旗下所有投资组合从投资信息的获取、投资决策到交易执行的各个环节均按照公平交易制度的要求进行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

#### 4.3.3 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。本基金与公司旗下其他投资组合在交易所市场与银行间市场未发生较少单边成交量大于 5% 的同日反向交易。

#### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金在一季度操作中，在资产配置层面，季度初期维持了较低的股票仓位，季度中期适度增加了股票仓位。行业配置方面，季度初期维持了蓝筹股和成长股的相对均衡配置比例；季度中期逐步买入了部分超跌传媒和计算机等行业的成长股；季度后期适度加大了对机械、环保等行业的配置比例，并逐步减持估值偏高的成长股。在二季度操作中，在资产配置层面，季度初期适当增加了股票仓位，季度中期在资产配置层面适度减少了股票仓位，季度后期在维持了中性股票仓位。行业配置方面，季度初期降低了对医药、轻工等行业的配置比例；季度中期逐步加配了石化产业链和环保个股；季度后期适度减少了对地产、轻工等行业的配置比例。本基金在三季度操作中，在资产配置层面，季度初期适当增加了股票仓位，季度中期维持了较高的股票仓位。行业配置方面，季度初期降低了对机械、建材等周期股的配置比例；季度中期逐步加配了造纸和水泥等景气度回升的周期股；季度后期适度加大了对 TMT、军工等行业的配置比例，并进一步减持了化工和地产等行业。在四季度操作中，在资产配置层面，季度初期维持了较高股票仓位，之后一直维持了较高的股票仓位。行业配置方面，季度初期降低了对汽车、化工等周期股的配置比例；季度中期逐步减持了建材和传媒等行业的公司；季度后期适度加大了对纺织服装、机械等行业的配置比例。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，对于转型相关个股尤其注重精挑细选。

##### 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 4.80%，业绩比较基准收益率为-10.88%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

丁酉伊始，尽管中小创的持续阴跌似曾相识，但是我们认为 2017 年市场的整体表现可能好于去年，而风格切换可能在年中或年底某个时点发生。其中，房地产行业的走势及其带来的政策变化可能成为决定全年风格转换的关键。

展望上半年，市场系统性机会难以期待，因为向上存着在四大要素制约：其一、外部环境复杂多变。美联储全年加息确定性较强，从而对新兴市场汇率持续施加压力。与此同时，民粹主义盛行导致贸易保护主义加剧的概率较大，并且欧洲动荡和特朗普政策的不确定性较强，或多或少会对国际环境造成负面影响；其二、考虑到金融地产行业去杠杆意图明显，年后货币政策收紧的趋势可能延续，从而对利率敏感性行业造成实质性影响，并在整体制约 A 股估值的提升；其三、房地产销售下滑的趋势基本确定，从而会导致整个产业链进入周期性右侧，并对经济增长带来较大冲击；其四、当前 IPO 发行速度较快，并且再融资和并购重组政策收紧，中小创公司估值泡沫的去化可能尚未完

成。

但是考虑到当前市场对上述悲观因素已经反映较多，我们认为市场下跌空间不大，主要的结构性机会可能存在于以下几方面：一是中小创优质公司的超跌反弹。当前中小创下跌较多，中小创相对于大盘股的估值差不断缩小，少数优质公司估值在 PEG1 倍左右，进一步杀跌的空间不大，而这些公司可以凭借着优秀的业绩站稳估值；二是国企改革的主题性机会。该主题已经持续获得市场追捧，但是随着改革的推进，未来继续存在着较多结构性机会，尤其是部分中小国改公司壳价值明显；三是供给侧改革等因素催生的部分周期行业复苏。虽然去年以来钢铁、煤炭等多数周期行业的触底反弹已经得到市场认可，但是在化工、农业和金融等行业不少细分领域依然存在着基本面超预期回暖的可能。

基于以上判断，上半年我们主要采取三种策略应对：一是重点关注 PEG 在 1 倍附近的相对低知名度成长股，并战略性布局业绩确定性高且有催化剂的个股；二是适当参与国改和供给侧改革等主题机会；三是波段参与存在着边际变化的滞涨周期股。

考虑到房地产行业下行带来的诸多负面影响，我们认为今年下半年以后该领域可能存在着较大的投资机会。我们将紧密观察房地产销售数据走势，并在后期逐步布局优质的地产股，等待新一轮的周期性机会。

展望未来，我们将恪守“尊重时间、寻求确定”的投资理念，独立挖掘并耐心坚守存在着潜在变化的优质企业，为持有人创造长期可持续的投资收益。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》及监管机关有关规定和《光大保德信基金管理有限公司基金估值委员会工作制度》进行。日常估值由基金管理人和本基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计的财务核对同时进行。

报告期内，公司设立由负责运营的高管、运营部代表（包括基金会计）、投研部门代表、监察稽核部代表、IT 部代表、金融工程部门代表人员组成的估值委员会。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，选择基金估值模型及估值模型假设，定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。基金估值政策的议定和修改采用集体决策机制，对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由公司估值委员会讨论议定特别估值方案并与托管行、审计师沟通后形成建议，经公司管理层批准后由运营部具体执行。估值委员会向公司管理层提交推荐建议前，应审慎平衡托管行、审计师和基金同业的意见，并必须获得估值委

员会二分之一以上成员同意。

公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和长期相关工作经历，并具有广泛的代表性，估值委员会中的投研人员比例不超过三分之一。

委员会对各相关部门和代表人员的分工如下：投资研究部和运营部共同负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；运营部根据估值的专业技术对需要进行估值政策调整的品种提出初步意见提交估值委员会讨论，负责执行基金估值政策进行日常估值业务，负责与托管行、审计师、基金同业、监管机关沟通估值调整事项；监察稽核部就估值程序的合法合规发表意见；投资研究部负责估值政策调整对投资业绩影响的评估；金融工程负责估值政策调整对投资绩效的评估；IT 部就估值政策调整的技术实现进行评估。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内无利润分配。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金的管理人——光大保德信基金管理有限公司在光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人

利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金未进行利润分配。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对光大保德信基金管理有限公司编制和披露的光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金 2016 年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

## §6 审计报告

本报告期的基金财务会计报告经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，注册会计师薛竞、黄浩签字出具了普华永道中天审字(2017)第 20333 号标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

## §7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2016 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2016 年 12 月 31 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
资产：	-	-
银行存款	11,716,280.64	54,752,510.82
结算备付金	3,165,804.28	-
存出保证金	250,243.38	-
交易性金融资产	247,382,014.14	67,059,543.07
其中：股票投资	247,382,014.14	67,059,543.07
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-



贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	5,997,594.26	300,060,079.54
应收利息	4,628.82	60,933.52
应收股利	-	-
应收申购款	88,968.03	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
<b>资产总计</b>	<b>268,605,533.55</b>	<b>421,933,066.95</b>
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末</b>	<b>上年度末</b>
	<b>2016 年 12 月 31 日</b>	<b>2015 年 12 月 31 日</b>
负债：	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	6,118,909.67	-
应付赎回款	117,469.57	-
应付管理人报酬	302,462.43	138,752.56
应付托管费	50,410.38	23,125.43
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	878,338.49	61,549.47
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	380,170.13	30,000.00
<b>负债合计</b>	<b>7,847,760.67</b>	<b>253,427.46</b>

所有者权益：	-	-
实收基金	248,948,412.30	422,247,323.95
未分配利润	11,809,360.58	-567,684.46
所有者权益合计	<b>260,757,772.88</b>	<b>421,679,639.49</b>
负债和所有者权益总计	<b>268,605,533.55</b>	<b>421,933,066.95</b>

注：1、报告截止日 2016 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.047 元，基金份额总额 248,948,412.30 份。于 2015 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.999 元，基金份额总额 422,247,323.95 份。

2、本财务报表的实际编制期间为 2016 年度和 2015 年 12 月 23 日(基金合同生效日)至 2015 年 12 月 31 日止期间。

## 7.2 利润表

会计主体：光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2015 年 12 月 23 日(基金合 同生效日)至 2015 年 12 月 31 日
一、收入	<b>12,440,345.06</b>	<b>-307,860.65</b>
1.利息收入	1,189,417.35	172,644.47
其中：存款利息收入	517,219.37	60,933.52
债券利息收入	3,064.83	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	669,133.15	111,710.95
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	10,127,115.63	-
其中：股票投资收益	9,516,927.70	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-311,043.73	-

资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	921,231.66	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	340,309.56	-480,505.12
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	783,502.52	-
<b>减：二、费用</b>	<b>12,605,798.56</b>	<b>259,823.81</b>
1. 管理人报酬	3,846,199.95	138,752.56
2. 托管费	641,033.27	23,125.43
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	7,720,711.50	67,539.82
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	397,853.84	30,406.00
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-165,453.50</b>	<b>-567,684.46</b>
减：所得税费用	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-165,453.50</b>	<b>-567,684.46</b>

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期		
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	422,247,323.95	-567,684.46	421,679,639.49
二、本期经营活动产生	-	-165,453.50	-165,453.50

的基金净值变动数（本期利润）			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-173,298,911.65	12,542,498.54	-160,756,413.11
其中：1.基金申购款	174,456,179.90	12,426,004.39	186,882,184.29
2.基金赎回款	-347,755,091.55	116,494.15	-347,638,597.40
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	248,948,412.30	11,809,360.58	260,757,772.88
项目	上年度可比期间		
	2015 年 12 月 23 日（基金合同生效日）至 2015 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	422,247,323.95	-	422,247,323.95
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-567,684.46	-567,684.46
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基	-	-	-

金净值变动（净值减少以“-”号填列）			
五、期末所有者权益（基金净值）	422,247,323.95	-567,684.46	421,679,639.49

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告页码（序号）从 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：包爱丽，主管会计工作负责人：梅雷军，会计机构负责人：王永万

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2015]1681 号《关于准予光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》准予，由光大保德信基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 422,133,785.44 元，业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2015)第 1393 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于 2015 年 12 月 23 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 422,247,323.95 份基金份额，其中认购资金利息折合 113,538.51 份基金份额。本基金的基金管理人为光大保德信基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、固定收益类金融工具(包括国债、金融债、公司债、企业债、地方政府债、次级债、中小企业私募债券、可转换公司债券(含可分离交易可转债)、货币市场工具、短期融资券、中期票据、资产支持证券、债券回购、央行票据、银行存款等)、权证、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 0%-95%；其余资产投资于债券、货币市场工具、股指期货、权证、资产支持证券、银行存款以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。每个交易日日终在扣除股指期货保证金以后，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金以中国制造 2025

主题的相关证券为主要投资对象，投资于中国制造 2025 主题的相关证券的资产占非现金基金资产的比例不低于 80%。本基金的业绩比较基准为：50%×中证工业 4.0 指数收益率+50%×中证全债指数收益率。

本财务报表由本基金的基金管理人光大保德信基金管理有限公司于 2017 年 3 月 27 日批准报出。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2016 年度和 2015 年 12 月 23 日(基金合同生效日)至 2015 年 12 月 31 日止期间的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2016 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日的财务状况以及 2016 年度和 2015 年 12 月 23 日(基金合同生效日)至 2015 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本财务报表的实际编制期间为 2016 年度和 2015 年 12 月 23 日(基金合同生效日)至 2015 年 12 月 31 日止期间。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

##### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

###### (1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

#### (2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。资产支持证券在持有期间收到的款项，根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和投资收益部分，将本金部分冲减资产支持证券投资成本，并将投资收益部分确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价



值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

#### 7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

#### 7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1)对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的

指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(2)对于在锁定期内的非公开发行股票，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》之附件《非公开发行有明确锁定期股票的公允价值的确定方法》，若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(3)在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

(4)对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(资产支持证券和私募债券除外)，按照中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的债券估值结果确定公允价值。

#### **7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明**

##### **7.4.5.1 会计政策变更的说明**

本基金本报告期未发生会计政策变更。

##### **7.4.5.2 会计估计变更的说明**

本基金本报告期未发生会计估计变更。

##### **7.4.5.3 差错更正的说明**

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

#### **7.4.6 税项**

根据财政部、国家税务总局、财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试

点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)于 2016 年 5 月 1 日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自 2016 年 5 月 1 日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

#### 7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
光大保德信基金管理有限公司(“光大保德信”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金销售机构
光大证券股份有限公司(“光大证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
保德信投资管理有限公司	管理人的股东
光大保德信资产管理有限公司	基金管理人的子公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

##### 7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期	上年度可比期间
-------	----	---------

	2016年1月1日至2016年12月31日		2015年12月23日（基金合同生效日） 至2015年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
光大证券	1,417,781,588.57	27.25%	42,004,780.48	62.19%

#### 7.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行的权证交易。

#### 7.4.8.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年12月31日		上年度可比期间 2015年12月23日（基金合同生效日） 至2015年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
光大证券	7,956,775.98	50.99%	-	-

#### 7.4.8.1.4 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
光大证券	1,292,027.01	27.25%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2015年12月23日（基金合同生效日）至2015年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
光大证券	38,278.78	62.19%	38,278.78	62.19%

注：1. 上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

#### 7.4.8.2 关联方报酬

##### 7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年12 月31日	上年度可比期间 2015年12月23日（基金合同 生效日）至2015年12月31 日
当期发生的基金应支付的管理费	3,846,199.95	138,752.56
其中：支付销售机构的客户维护费	2,242,864.67	65,428.89

注：支付基金管理人光大保德信基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.50\% / \text{当年天数。}$$

##### 7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年12 月31日	上年度可比期间 2015年12月23日（基金合同 生效日）至2015年12月31 日
当期发生的基金应支付的托管费	641,033.27	23,125.43

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数。}$$

##### 7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未发生与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内基金管理人未投资本基金。

##### 7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末未投资本基金。

#### 7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年12月31日		上年度可比期间 2015年12月23日(基金合同生效日) 至2015年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	11,716,280.64	420,236.33	54,752,510.82	60,933.52

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销的证券。

#### 7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间无其他关联交易事项。

#### 7.4.9 期末（2016年12月31日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.9.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
601375	中原证券	2016-1-20	2017-01-03	新股中签	4.00	4.00	26,695.00	106,780.00	106,780.00	-
60303	德新	2016-1	2017-0	新股	5.81	5.81	1,628.	9,458.	9,458.	-

2	交运	2-27	1-05	中签			00	68	68	
603035	常熟汽饰	2016-1 2-27	2017-0 1-05	新股 中签	10.44	10.44	2,316. 00	24,179 .04	24,179 .04	-
603186	华正新材	2016-1 2-26	2017-0 1-03	新股 中签	5.37	5.37	1,874. 00	10,063 .38	10,063 .38	-
603228	景旺电子	2016-1 2-28	2017-0 1-06	新股 中签	23.16	23.16	935.00	21,654 .60	21,654 .60	-
603266	天龙股份	2016-1 2-30	2017-0 1-10	新股 中签	14.63	14.63	1,562. 00	22,852 .06	22,852 .06	-
603689	皖天燃气	2016-1 2-30	2017-0 1-10	新股 中签	7.87	7.87	4,818. 00	37,917 .66	37,917 .66	-
603877	太平鸟	2016-1 2-29	2017-0 1-09	新股 中签	21.30	21.30	3,180. 00	67,734 .00	67,734 .00	-
002838	道恩股份	2016-1 2-28	2017-0 1-06	新股 中签	15.28	15.28	682.00	10,420 .96	10,420 .96	-
002840	华统股份	2016-1 2-29	2017-0 1-10	新股 中签	6.55	6.55	1,814. 00	11,881 .70	11,881 .70	-
300583	赛托生物	2016-1 2-29	2017-0 1-06	新股 中签	40.29	40.29	1,582. 00	63,738 .78	63,738 .78	-
300586	美联新材	2016-1 2-26	2017-0 1-04	新股 中签	9.30	9.30	1,006. 00	9,355. 80	9,355. 80	-
300587	天铁股份	2016-1 2-28	2017-0 1-05	新股 中签	14.11	14.11	1,438. 00	20,290 .18	20,290 .18	-
300588	熙菱信息	2016-1 2-27	2017-0 1-05	新股 中签	4.94	4.94	1,380. 00	6,817. 20	6,817. 20	-
300591	万里马	2016-1 2-30	2017-0 1-10	新股 中签	3.07	3.07	2,397. 00	7,358. 79	7,358. 79	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

#### 7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

#### 7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末无从事债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

#### 7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(a)金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b)持续的以公允价值计量的金融工具

(i)各层次金融工具公允价值

于 2016 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 246,951,511.31 元，属于第二层次的余额为 430,502.83，无属于第三层次的余额(2015 年 12 月 31 日：第一层次 62,576,192.44 元，第二层次 4,483,350.63，无属于第三层次的余额)。

(ii)公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii)第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c)非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2016 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2015 年 12 月 31 日：同)。

(d)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2)除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## §8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元



序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	247,382,014.14	92.10
	其中：股票	247,382,014.14	92.10
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	14,882,084.92	5.54
7	其他各项资产	6,341,434.49	2.36
8	合计	268,605,533.55	100.00

## 8.2 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	-	-
C	制造业	146,739,974.18	56.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,330,916.86	8.18
E	建筑业	15,592.23	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,999,355.48	14.57
J	金融业	106,780.00	0.04
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,594,220.95	5.98
N	水利、环境和公共设施管理业	25,585,715.76	9.81
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	247,382,014.14	94.87

### 8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值 比例(%)
1	600681	百川能源	1,344,255.00	21,292,999.20	8.17
2	300064	豫金刚石	1,839,927.00	20,883,171.45	8.01
3	000035	中国天楹	2,817,480.00	20,736,652.80	7.95
4	002083	孚日股份	2,909,645.00	20,571,190.15	7.89
5	300196	长海股份	416,000.00	15,649,920.00	6.00
6	300012	华测检测	1,350,149.00	15,594,220.95	5.98
7	002236	大华股份	1,131,700.00	15,481,656.00	5.94
8	300369	绿盟科技	319,902.00	10,867,070.94	4.17
9	002439	启明星辰	517,647.00	10,761,881.13	4.13
10	601677	明泰铝业	714,128.00	10,569,094.40	4.05

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于 <http://www.epf.com.cn> 网站的年度报告正文。

### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资
----	------	------	----------	--------

				产净值比例 (%)
1	000035	中国天楹	81,938,201.53	19.43
2	300059	东方财富	80,445,194.76	19.08
3	300196	长海股份	72,070,984.28	17.09
4	002588	史丹利	70,453,460.51	16.71
5	002078	太阳纸业	68,959,640.78	16.35
6	002367	康力电梯	60,774,770.01	14.41
7	300012	华测检测	60,216,865.86	14.28
8	002236	大华股份	57,723,654.60	13.69
9	002081	金螳螂	57,379,950.65	13.61
10	300064	豫金刚石	49,036,775.72	11.63
11	002532	新界泵业	44,716,607.96	10.60
12	600030	中信证券	43,977,662.71	10.43
13	601688	华泰证券	42,258,467.23	10.02
14	600570	恒生电子	42,125,329.53	9.99
15	600038	中直股份	40,181,024.86	9.53
16	000939	凯迪生态	38,965,258.49	9.24
17	600162	香江控股	38,613,010.74	9.16
18	600172	黄河旋风	37,833,400.64	8.97
19	000903	云内动力	37,391,255.27	8.87
20	600439	瑞贝卡	35,586,024.56	8.44
21	002439	启明星辰	30,594,603.25	7.26
22	002026	山东威达	30,281,560.16	7.18
23	601588	北辰实业	29,951,858.99	7.10
24	600894	广日股份	29,091,274.65	6.90
25	600114	东睦股份	28,748,255.08	6.82
26	002333	罗普斯金	28,698,281.16	6.81
27	300369	绿盟科技	28,658,721.47	6.80
28	600585	海螺水泥	25,851,681.88	6.13
29	601677	明泰铝业	25,615,976.53	6.07
30	300262	巴安水务	25,279,913.96	6.00
31	000525	红太阳	24,867,642.33	5.90
32	600681	百川能源	24,298,279.24	5.76
33	603699	纽威股份	23,889,221.10	5.67
34	002083	孚日股份	21,269,366.00	5.04
35	300005	探路者	21,099,478.76	5.00
36	600837	海通证券	20,887,683.50	4.95
37	600820	隧道股份	20,454,008.47	4.85
38	300070	碧水源	20,340,534.04	4.82
39	002415	海康威视	19,194,254.00	4.55
40	300259	新天科技	18,187,847.84	4.31
41	002014	永新股份	17,777,095.84	4.22

42	300379	东方通	17,167,779.00	4.07
43	600410	华胜天成	17,051,207.44	4.04
44	002271	东方雨虹	16,493,348.68	3.91
45	300166	东方国信	16,231,453.70	3.85
46	600057	象屿股份	15,900,451.00	3.77
47	600369	西南证券	15,463,384.90	3.67
48	600999	招商证券	15,229,883.43	3.61
49	002400	省广股份	14,749,818.62	3.50
50	000513	丽珠集团	14,738,636.86	3.50
51	300398	飞凯材料	14,616,496.35	3.47
52	600198	大唐电信	14,450,443.22	3.43
53	600519	贵州茅台	14,441,752.50	3.42
54	600547	山东黄金	14,414,940.00	3.42
55	600489	中金黄金	14,379,039.60	3.41
56	000858	五粮液	14,274,852.99	3.39
57	300133	华策影视	14,208,987.42	3.37
58	002658	雪迪龙	14,155,160.64	3.36
59	000726	鲁泰 A	13,985,034.09	3.32
60	002299	圣农发展	13,896,745.16	3.30
61	002609	捷顺科技	13,844,328.32	3.28
62	600067	冠城大通	13,382,330.00	3.17
63	600297	广汇汽车	13,342,203.44	3.16
64	300146	汤臣倍健	13,304,281.73	3.16
65	600588	用友网络	13,085,608.18	3.10
66	300202	聚龙股份	12,695,599.45	3.01
67	300367	东方网力	12,124,020.98	2.88
68	002373	千方科技	12,058,009.27	2.86
69	600803	新奥股份	11,888,922.98	2.82
70	000776	广发证券	11,825,583.44	2.80
71	600893	中航动力	11,286,595.92	2.68
72	002149	西部材料	10,671,723.00	2.53
73	002394	联发股份	10,572,123.00	2.51
74	002042	华孚色纺	10,209,172.20	2.42
75	600759	洲际油气	9,993,778.20	2.37
76	300282	汇冠股份	9,901,784.41	2.35
77	601339	百隆东方	9,705,905.13	2.30
78	002155	湖南黄金	9,626,461.00	2.28
79	000975	银泰资源	9,560,903.55	2.27
80	002289	*ST 宇顺	9,418,713.49	2.23
81	300234	开尔新材	9,342,442.90	2.22
82	600475	华光股份	8,816,892.78	2.09
83	000639	西王食品	8,724,739.83	2.07
84	002653	海思科	8,715,883.68	2.07
85	600587	新华医疗	8,679,092.20	2.06

86	600064	南京高科	8,468,572.57	2.01
87	000739	普洛药业	8,440,879.48	2.00

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	300059	东方财富	82,387,056.73	19.54
2	002078	太阳纸业	73,713,129.03	17.48
3	002588	史丹利	68,804,091.76	16.32
4	002367	康力电梯	62,791,673.13	14.89
5	000035	中国天楹	62,752,843.16	14.88
6	002081	金螳螂	61,276,411.12	14.53
7	300196	长海股份	60,100,828.15	14.25
8	300012	华测检测	51,450,872.73	12.20
9	002236	大华股份	44,754,023.35	10.61
10	600030	中信证券	44,275,358.70	10.50
11	601688	华泰证券	41,046,947.92	9.73
12	600038	中直股份	39,956,422.20	9.48
13	600162	香江控股	39,263,906.28	9.31
14	000903	云内动力	38,824,793.44	9.21
15	000939	凯迪生态	38,784,751.72	9.20
16	600172	黄河旋风	37,789,463.23	8.96
17	002532	新界泵业	36,861,241.51	8.74
18	600439	瑞贝卡	34,708,404.23	8.23
19	600570	恒生电子	34,251,718.58	8.12
20	002333	罗普斯金	33,619,742.97	7.97
21	300064	豫金刚石	31,079,823.14	7.37
22	601588	北辰实业	30,531,002.32	7.24
23	600114	东睦股份	29,910,529.72	7.09
24	600894	广日股份	28,351,302.07	6.72
25	600585	海螺水泥	27,696,446.77	6.57
26	000525	红太阳	25,764,579.04	6.11
27	300262	巴安水务	24,698,242.44	5.86
28	603699	纽威股份	23,251,525.54	5.51
29	002439	启明星辰	23,037,671.18	5.46
30	002026	山东威达	21,882,602.88	5.19
31	300259	新天科技	21,168,631.04	5.02
32	600837	海通证券	20,537,100.54	4.87
33	600820	隧道股份	20,402,644.90	4.84

34	600410	华胜天成	20,275,170.12	4.81
35	300005	探路者	19,534,026.55	4.63
36	300369	绿盟科技	17,437,897.55	4.14
37	300379	东方通	16,721,712.28	3.97
38	601677	明泰铝业	16,272,942.98	3.86
39	600057	象屿股份	16,068,067.92	3.81
40	002271	东方雨虹	16,028,533.08	3.80
41	300070	碧水源	16,013,467.14	3.80
42	300398	飞凯材料	15,898,389.44	3.77
43	600999	招商证券	15,868,464.00	3.76
44	600369	西南证券	15,562,081.00	3.69
45	002415	海康威视	14,845,439.13	3.52
46	600519	贵州茅台	14,837,767.64	3.52
47	600803	新奥股份	14,511,881.98	3.44
48	002299	圣农发展	14,433,599.80	3.42
49	002400	省广股份	14,159,980.09	3.36
50	600198	大唐电信	14,075,608.91	3.34
51	002609	捷顺科技	13,993,599.56	3.32
52	000858	五粮液	13,992,810.27	3.32
53	600588	用友网络	13,756,825.96	3.26
54	300202	聚龙股份	13,546,740.90	3.21
55	002658	雪迪龙	13,443,097.80	3.19
56	000513	丽珠集团	13,207,319.39	3.13
57	600489	中金黄金	13,201,528.45	3.13
58	300146	汤臣倍健	13,071,525.12	3.10
59	600547	山东黄金	13,067,716.00	3.10
60	300133	华策影视	12,994,383.55	3.08
61	600297	广汇汽车	12,923,584.00	3.06
62	600067	冠城大通	12,708,947.55	3.01
63	002373	千方科技	12,596,900.00	2.99
64	000776	广发证券	12,553,158.69	2.98
65	002501	利源精制	12,233,870.62	2.90
66	300367	东方网力	12,086,633.45	2.87
67	002149	西部材料	11,366,418.34	2.70
68	600893	中航动力	10,774,170.47	2.56
69	000651	格力电器	10,469,221.70	2.48
70	600759	洲际油气	10,253,092.50	2.43
71	002014	永新股份	9,878,930.98	2.34
72	000726	鲁泰 A	9,805,418.20	2.33
73	300234	开尔新材	9,674,918.28	2.29
74	300274	阳光电源	9,296,183.63	2.20
75	601339	百隆东方	9,258,865.00	2.20
76	300166	东方国信	9,146,568.38	2.17
77	603158	腾龙股份	8,942,855.80	2.12

78	002155	湖南黄金	8,890,579.80	2.11
79	601877	正泰电器	8,823,966.84	2.09
80	000639	西王食品	8,563,828.20	2.03
81	000975	银泰资源	8,439,578.49	2.00

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	2,685,655,235.09
卖出股票的收入（成交）总额	2,517,210,126.09

#### 8.5 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 8.6 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 8.6.1 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。

##### 8.6.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

#### 8.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 8.7.1 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。

##### 8.7.2 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。

### 8.8 投资组合报告附注

8.8.1 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。

8.8.2 本报告期内基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

#### 8.8.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,243.38
2	应收证券清算款	5,997,594.26
3	应收股利	-
4	应收利息	4,628.82
5	应收申购款	88,968.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,341,434.49

#### 8.8.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金未投资可转换债券。

#### 8.8.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

## §9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的 基金份额	持有人结构	
		机构投资者	个人投资者



		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额 比例
1,906	130,613.02	142,529,842.90	57.25%	106,418,569.40	42.75%

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	4,218,283.01	1.69%

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式基金	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	10~50

## §10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2015年12月23日)基金份额总额	422,247,323.95
本报告期期初基金份额总额	422,247,323.95
本报告期基金总申购份额	174,456,179.90
减：本报告期基金总赎回份额	347,755,091.55
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	248,948,412.30

## §11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

经公司八届二十一次董事会会议审议通过，自 2016 年 3 月 3 日起，陶耿先生正式离任公司总经理，由林昌先生代任公司总经理。包爱丽女士自 2016 年 7 月 19 日起担任公司总经理，自包爱丽女士任总经理职务之日起，本基金管理人董事长林昌先生不再代行总经理职务。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略无改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，本基金聘任普华永道会计师事务所为其审计的会计师事务所。报告年度应支付给聘任普华永道会计师事务所的报酬为人民币 8 万元,目前该审计机构已提供审计服务的连续年限为 1 年。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金的基金管理人和基金托管人的托管业务部门及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
西南证券	1	821,824,797.03	15.80%	748,928.09	15.80%	-
中信证券	1	970,490,985.45	18.65%	884,400.77	18.65%	-
光大证券	1	1,417,781,588.57	27.25%	1,292,027.01	27.25%	-
兴业证券	1	1,992,732,688.82	38.30%	1,815,980.77	38.30%	-

注：（1）报告期内租用证券公司交易单元变更情况

报告期内新增租用光大证券、中信证券、西南证券及兴业证券交易单元。

报告期内未撤销租用交易单元。

（2）选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的选择标准

基金管理人选择证券经营机构，并选用其交易单元供本基金买卖证券专用，应本着安全、高效、低成本，能够为本基金提供高质量增值研究服务的原则，对该证券经营机构的经营情况、治理情况、研究实力等进行综合考量。

基本选择标准如下：

实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币；

财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；  
 经营行为规范，近两年未发生重大违规行为而受到证监会处罚；  
 内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足基金运作高度保密的要求；  
 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设备符合代理本基金进行证券交易的要求，  
 并能为本基金提供全面的信息服务；

研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务；  
 对于某一领域的研究实力超群，或是能够提供全方面，高质量的服务。

(3) 选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的程序

投资研究团队按照(2)中列出的有关经营情况、治理情况的选择标准，对备选的证券经营机构进行初步筛选；

对通过初选的各证券经营机构，投资研究团队各成员在其分管行业或领域的范围内，对该机构所提供的研究报告和信息资讯进行评分。

根据各成员评分，得出各证券经营机构的综合评分。

投资研究团队根据各机构的得分排名，拟定要选用其专用交易单元的证券经营机构，并报本管理人董事会批准。

经董事会批准后，由本管理人交易部门、运营部门配合完成专用交易单元的具体租用事宜。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
西南证券	-	-	5,168,700,000.00	70.93%	-	-
中信证券	-	-	2,117,900,000.00	29.07%	-	-
光大证券	7,956,775.98	50.99%	-	-	-	-
兴业证券	7,648,797.08	49.01%	-	-	-	-

光大保德信基金管理有限公司

二〇一七年三月二十八日