

英大国企改革主题股票型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 日

基金管理人：英大基金管理有限公司

基金托管人：广发银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 月 19 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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 1 月 18 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 2022 年 10 月 1 日起 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	英大国企改革
场内简称	-
交易代码	001678
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 11 月 22 日
报告期末基金份额总额	257,173,739.87 份
投资目标	深入挖掘国企改革所带来的投资机会，并通过积极有效的风险防范措施，力争获取超越业绩比较基准的收益。本基金重点投资于与国企改革相关的子行业或企业，在严格控制风险的前提下，力争把握该主题投资机会实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票选择策略；3、股指期货投资策略；4、债券投资策略；5、权证投资策略；6、资产支持证券投资策略
业绩比较基准	80%×中证国企改革指数收益率+20%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，基金的风险与预期收益都要高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于证券投资基金中的中高风险投资品种。
基金管理人	英大基金管理有限公司
基金托管人	广发银行股份有限公司

§ 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(2022 年 10 月 1 日 — 2022 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	5,513,094.08
2. 本期利润	7,597,203.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0476
4. 期末基金资产净值	420,152,323.28
5. 期末基金份额净值	1.6337

注：①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。

②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。

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	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	4.36%	1.11%	1.14%	0.93%	3.22%	0.18%
过去六个月	11.60%	1.60%	-8.97%	0.83%	20.57%	0.77%
过去一年	31.50%	2.00%	-13.86%	1.00%	45.36%	1.00%
过去三年	97.75%	1.61%	8.21%	1.05%	89.54%	0.56%
自基金合同 生效起至今	147.88%	1.44%	31.34%	1.03%	116.54%	0.41%

注：同期业绩比较基准为 80%×中证国企改革指数收益率+20%×中证全债指数收益率。

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

英大国企改革基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



3.3 其他指标

§ 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		
张媛	本基金基金经理	2019年3月11日	-	8	北京工业大学博士。曾任中国国际期货有限公司资产管理部高

					<p>级量化分析师，2016 年 9 月加入英大基金管理有限公司权益投资部，现任英大策略优选混合型证券投资基金、英大睿盛灵活配置混合型证券投资基金、英大睿鑫灵活配置混合型证券投资基金、英大中证 ESG120 策略指数证券投资基金、英大稳固增强核心一年持有期混合型证券投资基金基金经理。</p>
汤戈	本基金基金经理	2021 年 8 月 6 日	-	21	<p>清华大学硕士研究生，历任国泰君安证券股份有限公司企业融资部、大企业战略合作部项目经理，国信证券股份有限公司投资研究总部行业研究员，华西证券股份有限公司投资研究总部高级研究员，英大泰和人寿保险股份有限公司投资管理部权益投资处处长、总经理助理、副总经理，英大保险资产管理有限公司首席策略师兼组合管理部总经理，泛海股权投资管理有限公司助理总裁兼证券投资部总经理，泛海投资集团有限公司助理总裁兼民丰资本公司副总经理。2020 年 5 月加入英大基金，现任权益投资总监（履行高级管理人员职务）兼权益投资部总经理，英大策略优选混合型证券投资基金、英大睿盛灵活</p>

					配置混合型证券投资基金、英大睿鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	------------------------------------

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《英大国企改革主题股票型证券投资基金基金合同》、《英大国企改革主题股票型证券投资基金招募说明书》的约定，以取信于市场、取信于投资者为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生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

为确保公司所管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者合法权益，根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等国家法律法规和监管部门的规定，公司已经制定了《英大基金管理有限公司公平交易管理办法》，适用于公司所管理的全部公募基金、私募资产管理计划等。

公司保障投资决策公平的控制方法包括：实行投资决策委员会领导下的基金经理/投资经理负责制，明确各自的投资权限，保证不同投资组合经理之间投资决策的独立性，交易执行部门与投资决策部门严格分离，业绩与风险评估以数量分析为基础，对投资组合进行事后监控。公司建立了规范的投资流程，明确投资各环节的业务职责，防范投资风险。所有投资组合共享统一的投资研究平台，投资研究团队使用同一研究报告系统，确保公募基金、特定客户资产管理组合等不同的投资组合在获得投资信息、投资建议方面享有公平的机会。

公司保障交易分配公平的控制方法包括：建立交易分配公平的内部控制流程，将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行包括所有投资品种的集中交易制度，并确保公平交易可操作、可稽核、可持续。公司在交易系统中设置公平交易功能并严格执行，以技术措施保障公平交易的实现。

风险管理部定期对不同投资组合（尤其是同一位投资经理管理的不同投资组合）在连续四个

季度期间内、不同时间窗下（1 日内、3 日内、5 日内等）的同向交易以及反向交易的交易时机和交易价差进行事后合理性分析。

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《英大基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金不存在参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况，且未发现其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1、基金投资策略

2022 年四季度，在国内外复杂的经济环境下，A 股呈现出下跌寻底进而底部企稳反弹两个阶段。从时间轴观察，前期主要的影响因素有美联储的持续加息、美债收益率继续大幅上升，同时国内 A 股市场三季报业绩陆续发布，A 股整体业绩修复不及预期进而带动市场大幅下跌。进入 11 月后，海外加息带来的负面情绪逐步消化，国内房地产扶持政策组合接连推出，疫情防控的政策优化预期出现苗头，随后国内重要会议召开，都给经济恢复带来向好预期，基于上述多重因素，A 股呈现结构性的抬升。从结构上来看，季度内高景气及成长赛道出现震荡下跌，在高利率环境下，包括新能源车、光伏、储能等高景气赛道的估值受到一定压制，高估值对应行业盈利高增速预期，一旦需求侧或者供给端结构调整，就会出现回调，这也是我们在本季度所看到的现象。相对而言，价值低估股票表现较好，相应板块集中在前期受疫情影响较重的大消费、医药以及政策出现利好的地产、银行等行业。

2022 年四季度，我们的投资策略很好地适应了市场的风格变化，在结构化行情中保持了稳健的向上收益。报告期内，在国企改革主题背景下，我们重点关注以下变化机会，一是短期受益于疫情好转、经济修复的行业，包括了餐饮服务、食品饮料、国潮新消费等行业将得以修复；二是，上游能源材料价格的下降，对中游制造行业的压制持续减弱，同时复工复产及下游需求的抬升带来部分传统制造行业的盈利改善；三是在本轮能源革命中，依旧表现出长期估值优势的上游品种；四是长期看好部分高端制造业在自身行业中的突出表现。英大基金权益投资团队依托自身所坚持的特色鲜明的理念、模式、流程、方法，始终坚持以价值发现和研究驱动投资的理念进行投资。

我们着力寻找具有长期竞争优势的产业链环节，以及基本面良好的品种；坚持以均值回归的思路看待备选品种的估值变化趋势；通过合理的工作流程和可迭代的工作方法开展权益投研工作。我们在坚持根本理念的前提下愿意学习，愿意随市场一同成长，但不会盲从市场的表现去进行投资。市场的表现只是果，价值发现才是因，知行合一是我们追求的做事原则。我们相信未来我们对个股基本面的甄别能力和对个股估值水平的判断能力会对投资组合的业绩产生较重要的推动作用。

2、四季度运作分析

2022 年四季度，上证指数区间涨幅为 2.14%，沪深 300 上涨 1.75%，中证 500 上涨 2.63%，创业板指上涨 1.52%，万得全 A 上涨 2.89%，中证国有企业改革指数上涨 1.38%。同期英大国企改革基金复权单位净值上涨 4.36%，在同类基金排名 233/837 (27.84%)。(数据来源:Wind)

报告期内，基金股票投资比例中枢在 90%左右，选股主线为“高质量竞争优势+国企改革红利”。未来基金投资将持续关注以下结构性主线：1) 国企改革主题中短期因疫情修复受益的下游品种；2) 稳增长政策推动下的顺周期品种，包括基建、金融等行业；3) 改革红利持续的能源相关变革，主要围绕煤炭、发电、电力系统改革及石油石化等相关领域布局；4) 关键领域的技术创新和攻关，包括如半导体上下游、高端机械制造、信息通讯和信息安全、特种装备等未来存在较大成长空间的细分领域国企；5) 受益于国家发展战略的主题机会，如碳中和、绿色发展、共同富裕等。基金将筛选主题下经营业绩优异、改革预期强烈的优质品种，以期为投资人提供超越主题增长的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.6337 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.36%，业绩比较基准收益率为 1.14%。

4.6 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，本基金未出现连续二十个工作日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	387,359,023.22	89.88

	其中：股票	387,359,023.22	89.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	38,975,983.45	9.04
8	其他资产	4,616,051.48	1.07
9	合计	430,951,058.15	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	2,650,568.80	0.63
C	制造业	355,837,427.50	84.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,536,560.00	1.32
F	批发和零售业	-	-
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	17,044,224.32	4.06
J	金融业	-	-
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	52,086.60	0.01
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	6,238,156.00	1.48
S	综合	-	-
	合计	387,359,023.22	92.19

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资组合。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600315	上海家化	1,144,300	36,445,955.00	8.67
2	600197	伊力特	1,389,300	34,093,422.00	8.11
3	600419	天润乳业	2,069,500	32,449,760.00	7.72
4	000423	东阿阿胶	775,200	31,550,640.00	7.51
5	002867	周大生	2,140,100	30,025,603.00	7.15
6	600519	贵州茅台	16,300	28,150,100.00	6.70
7	688169	石头科技	103,319	25,597,282.25	6.09
8	000725	京东方 A	6,852,600	23,161,788.00	5.51
9	002876	三利谱	633,000	23,041,200.00	5.48
10	601966	玲珑轮胎	1,088,000	22,282,240.00	5.30

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券投资组合。

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

注：本基金本报告期末未持有债券投资组合。

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

注：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

注：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

注：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

注：本基金报告期内未参与股指期货投资，报告期末无股指期货持仓。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金报告期内未参与股指期货投资，报告期末无股指期货持仓。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金报告期内未参与国债期货投资，报告期末无国债期货持仓。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

经查询上海证券交易所、深圳证券交易所、中国货币网等公开信息披露平台，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本期内本基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定，也均在基金的备选股票池之内。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	353,418.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,262,632.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,616,051.48

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	98,729,648.83
报告期期间基金总申购份额	243,017,747.85
减：报告期期间基金总赎回份额	84,573,656.81
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	257,173,739.87

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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	-
报告期期间买入/申购总份额	30,476,166.80
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	30,476,166.80
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	11.85

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	基金转换入	2022 年 11 月 22 日	30,476,166.80	49,039,200.00	0.00%
合计			30,476,166.80	49,039,200.00	

注：基金管理人投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

§ 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

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

中国证监会批准英大国企改革主题股票型证券投资基金设立的文件

《英大国企改革主题股票型证券投资基金基金合同》

《英大国企改革主题股票型证券投资基金托管协议》

《英大国企改革主题股票型证券投资基金招募说明书》

《英大国企改革主题股票型证券投资基金产品资料概要》

基金管理人业务资格批件和营业执照

报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的住所及网站或基金托管人的住所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：<http://www.ydamc.com/>

英大基金管理有限公司

2023 年 1 月 19 日