

# 光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

## 2015 年第 1 季度报告

2015 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年四月二十日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 4 月 17 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信动态优选混合
基金主代码	360011
交易代码	360011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 10 月 28 日
报告期末基金份额总额	2,342,230,775.19 份
投资目标	本基金将通过对宏观经济形势、大类资产预期收益率变化及证券估值三个层面的系统、深入地研究分析，制定科学合理的大类资产配置策略及股票、债券分类投资策略，以期实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将通过对宏观经济形势、大类资产收益率变化及证券估值三个层面的系统、深入地研究分析，制定科学合理

	的大类资产配置策略及股票、债券分类策略，以期实现基金资产的长期稳健增值。本基金强调充分发挥研究团队研究能力，深入挖掘集体智慧。基金经理在充分考虑资产配置小组、分管行业研究员及固定收益小组的投资建议后构建最终投资组合，以求获取超额回报。
业绩比较基准	55%×沪深 300 指数收益率+45%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中风险中高的品种，其预期收益和风险高于货币市场基金及债券基金，但低于股票型基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### § 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
	(2015 年 1 月 1 日-2015 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	326, 404, 318. 94
2. 本期利润	809, 617, 969. 99
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 3416
4. 期末基金资产净值	3, 656, 133, 689. 08
5. 期末基金份额净值	1. 561

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	27.74%	1.04%	8.52%	1.01%	19.22%	0.03%

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建设银行股份有限公司协商一致，自2014年1月1日起，将本基金的业绩比较基准由原“55%×沪深300指数收益率+45%×中信标普国债指数收益率”变更为“55%×沪深300指数收益率+45%×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

光大保德信动态优选灵活配置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  
 (2009年10月28日至2015年3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建设银行股份有限公司协商一致，自2014年1月1日起，将本基金

的业绩比较基准由原“55%×沪深300指数收益率+45%×中信标普国债指数收益率”变更为“55%×沪深300指数收益率+45%×中证全债指数收益率”。

2、根据基金合同的规定，本基金建仓期为2009年10月28日至2010年4月27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		
王健	权益投资副总监、基金经理	2009-10-28	-	11 年	王健女士，毕业于浙江大学，获生物物理学硕士学位。2001年7月至2002年1月任上海转基因研究中心项目经理；2002年2月至2003年3月任上海联科科技投资公司项目经理；2003年7月至2007年8月任红塔证券研发中心医药研究员。2007年8月加盟光大保德信基金管理有限公司，历任投资部高级研究员，光大保德信特定客户资产管理部投资经理，现任本基金管理人权益投资副总监兼光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信银发商机主题股票型证券投资基金基金经理、光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金基金经理。

### 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

2015 年一季度在国内宽松货币政策刺激以及地产政策进一步松动等积极因素影响下，一季度市场延续去年四季度的上涨行情，速度有所放慢，沪深 300 指数上涨 17.98%，创业板指数上涨 58.74%。其中计算机、传媒、纺织服装等板块涨幅居前，而银行、非银、采掘等板块则处于微涨态势。

本基金资产规模一季度整体增长了 34.19%，在一季度操作中，股票仓位保持在较高水平，在行业配置上加大了低估值行业的比重，综合考虑企业盈利以及估值水平，在行业结构上相对增加了地产、食品饮料等行业配置，降低了医药、计算机等行业的配置。

#### 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 27.74%，业绩比较基准收益率为 8.52%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2015 年二季度，预计随着国内新政领导下的各项改革政策的推进，偏松的货币政策环境，市场风险偏好处于持续上升，增量资金仍处于持续进入市场的阶段，我们认为在各路加杠杆资金参与下的市场波动风险进一步加大，市场局部出现泡沫化现象，但整体市场可

能在未来经济企稳以及企业盈利恢复等因素下得以支撑和稳固，同时需要防范外围经济体的波动带来的风险。

我们认为，2015 年一季度整体市场呈现慢牛格局，成长类以及改革预期类标的成为主力。从较长期视角来看，改革红利仍将是未来市场的主要焦点。本基金将从以下几个方面积极把握投资机会，期望通过动态的调整结构来获得超越市场平均的收益。一是加强围绕国企改革、以及税制改革等相关政策方面进行相关标的的研究与布局；二是关注股价已经经过调整而基本面获得改善的传统行业中的优质龙头；三是持续关注新兴行业中具有良好成长前景的个股。

#### 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	2,904,141,218.79	78.27
	其中：股票	2,904,141,218.79	78.27
2	固定收益投资	577,850,723.00	15.57
	其中：债券	577,850,723.00	15.57
	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	171,408,426.59	4.62
7	其他各项资产	57,112,016.20	1.54
8	合计	3,710,512,384.58	100.00

## 5.2 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	128,048,539.50	3.50
B	采矿业	17,710.00	0.00
C	制造业	1,325,242,722.86	36.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	51,505,812.45	1.41
E	建筑业	188,728,728.73	5.16
F	批发和零售业	197,524,369.46	5.40
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	9,572,058.14	0.26
J	金融业	286,234,648.88	7.83
K	房地产业	285,599,827.56	7.81
L	租赁和商务服务业	136,463,400.00	3.73
M	科学研究和技术服务业	131,439,048.24	3.60
N	水利、环境和公共设施管理业	7,434,334.68	0.20
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	76,512,283.74	2.09
R	文化、体育和娱乐业	79,817,734.55	2.18
S	综合	-	-
	合计	2,904,141,218.79	79.43

## 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	002400	省广股份	3,330,000	136,463,400.00	3.73
2	300012	华测检测	6,061,743	131,418,588.24	3.59
3	002714	牧原股份	1,742,157	128,048,539.50	3.50
4	600000	浦发银行	8,030,000	126,793,700.00	3.47
5	600690	青岛海尔	4,830,000	124,807,200.00	3.41
6	000625	长安汽车	5,300,000	122,377,000.00	3.35
7	601588	北辰实业	20,099,901	121,805,400.06	3.33
8	600873	梅花生物	12,564,642	111,699,667.38	3.06
9	000961	中南建设	6,262,418	105,834,864.20	2.89
10	600521	华海药业	5,970,000	104,594,400.00	2.86

#### 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	128,088,447.00	3.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	209,899,000.00	5.74
	其中：政策性金融债	209,899,000.00	5.74
4	企业债券	131,974,479.80	3.61
5	企业短期融资券	100,236,000.00	2.74
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,652,796.20	0.21
8	其他	-	-
9	合计	577,850,723.00	15.80

#### 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	010303	03 国债(3)	990,360	98,243,712.00	2.69
2	140230	14 国开 30	700,000	69,902,000.00	1.91
3	122070	11 海航 01	664,420	67,066,554.80	1.83
4	122214	12 大秦债	645,850	64,907,925.00	1.78

5	150301	15 进出 01	500,000	49,900,000.00	1.36
---	--------	----------	---------	---------------	------

## 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

本基金本报告期内未投资股指期货。

### 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

本基金本报告期内未投资国债期货。

## 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内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情形。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	849,204.52
2	应收证券清算款	20,100,561.68
3	应收股利	-
4	应收利息	11,134,336.98
5	应收申购款	25,027,913.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,112,016.20

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110023	民生转债	6,863,500.00	0.19

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	601588	北辰实业	121,805,400.06	3.33	筹划重大事项
2	000625	长安汽车	122,377,000.00	3.35	筹划重大事项

## § 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	2,234,193,336.68
本报告期基金总申购份额	1,200,042,074.51
减：本报告期基金总赎回份额	1,092,004,636.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,342,230,775.19

## § 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

李常青先生自 2015 年 2 月 28 日起担任本基金管理人督察长；自李常青先生担任督察长职务之日起，陶耿先生不再代行督察长职务。

## § 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动态优选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议

- 5、光大保德信动态优选灵活配置混合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动态优选灵活配置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

上海市延安东路 222 号外滩中心大厦 46 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, 021-53524620。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

二〇一五年四月二十日