

光大保德信量化核心证券投资基金

2016 年第 1 季度报告

2016 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年四月二十二日

§ 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 2016 年 4 月 21 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 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 | 2,531,376,632.10 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 1 月 1 日-2016 年 3 月 31 日) |
| 1. 本期已实现收益 | -137, 441, 889. 43 |
| 2. 本期利润 | -613, 100, 049. 63 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0. 2420 |
| 4. 期末基金资产净值 | 3, 272, 970, 431. 96 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1. 2930 |

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 | -15.85% | 2.83% | -12.30% | 2.18% | -3.55% | 0.65% |

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。现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。 |

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 1 季度，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。在整个行情变化过程中，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。

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-15.85%，业绩比较基准收益率为-12.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

站在 1 季度末，展望 2016 年，我们认为经济从总量数据已经稳住，微观经济数据，如工程机械等行业数据也与总量数据相印证。后续经济的继续稳住甚至回升仍然需要政策的维护。我们认为政策在“供给”和“需求”端都将发力，最大亮点是企业成本的下降。而促成企业成本下降的理由有：减税、融资成本下降、能源成本下降等。这些将成为支撑今年市场向上的最主要的力量。

就目前市场而言，本基金要防范风格切换和短期市场回调的风险。因为近期市场的回暖主要还是因为 1 月份市场快速的下跌，以及之后的经济、特别是流动性数据的好转。但经济数据在春节期间有空档，进一步经济趋势的验证需要等到 4 月份数据的出来，而此时也是上市公司年报公告的时间。同时我们也注意到通胀数据有较明显的上升压力，而通常通胀数据

上升较快在制约货币政策空间的同时也会侵蚀企业的利润。这些都需要进一步的数据来验证。本基金会密切关注上述这些适时进行操作。

我们认识到，投资者对股票市场的信心在不断增强。本基金将力争把握好股票投资的新机遇，找准时机，拿捏好方向，进一步加强对新常态经济下跨行业研究投资的力度，沿着“存量经济本身自发的机会”以及“政策改革带来的机会”这两条主线抓结构性机会，同时在上述研究所积淀的大量数据基础上，借助计算机的强大数据计算、回测、分析能力，不断对组合的结构进行优化调整，为基金份额持有人服务。

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 | 2,851,314,656.32 | 86.83 |
| | 其中：股票 | 2,851,314,656.32 | 86.83 |
| 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 | 431,230,647.33 | 13.13 |
| 7 | 其他各项资产 | 1,099,162.85 | 0.03 |

| | | | |
|---|----|------------------|--------|
| 8 | 合计 | 3,283,644,466.50 | 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 | 31,385,177.44 | 0.96 |
| B | 采矿业 | 54,728,326.40 | 1.67 |
| C | 制造业 | 1,758,195,871.18 | 53.72 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 124,460,937.15 | 3.80 |
| E | 建筑业 | 59,172,280.24 | 1.81 |
| F | 批发和零售业 | 200,163,846.75 | 6.12 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 74,294,541.85 | 2.27 |
| H | 住宿和餐饮业 | 10,398,178.43 | 0.32 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 115,974,420.88 | 3.54 |
| J | 金融业 | 114,509,426.18 | 3.50 |
| K | 房地产业 | 163,985,792.24 | 5.01 |
| L | 租赁和商务服务业 | 33,873,467.42 | 1.03 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 17,898,446.42 | 0.55 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 21,439,816.56 | 0.66 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 1,940,668.00 | 0.06 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 45,857,685.92 | 1.40 |
| S | 综合 | 23,035,773.26 | 0.70 |
| | 合计 | 2,851,314,656.32 | 87.12 |

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 | 601318 | 中国平安 | 1,170,600 | 37,236,786.00 | 1.14 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 2 | 600239 | 云南城投 | 3,658,418 | 18,145,753.28 | 0.55 |
| 3 | 600056 | 中国医药 | 1,356,105 | 17,737,853.40 | 0.54 |
| 4 | 600199 | 金种子酒 | 2,019,525 | 16,923,619.50 | 0.52 |
| 5 | 600805 | 悦达投资 | 1,667,032 | 14,486,508.08 | 0.44 |
| 6 | 000793 | 华闻传媒 | 1,570,900 | 14,342,317.00 | 0.44 |
| 7 | 300275 | 梅安森 | 665,700 | 12,901,266.00 | 0.39 |
| 8 | 603366 | 日出东方 | 1,584,368 | 12,659,100.32 | 0.39 |
| 9 | 600815 | 厦工股份 | 1,889,520 | 12,300,775.20 | 0.38 |
| 10 | 000426 | 兴业矿业 | 1,664,216 | 12,098,850.32 | 0.37 |

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 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 757,075.87 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 88,957.73 |
| 5 | 应收申购款 | 253,129.25 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,099,162.85 |

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 | 2,522,166,950.02 |
| 本报告期基金总申购份额 | 55,322,636.04 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 46,112,953.96 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 2,531,376,632.10 |

§ 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

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一职，由林昌先生代任公司总经理。

§ 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（北区 3 号楼）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。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一六年四月二十二日