

光大保德信银发商机主题股票型证券投资基金

2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 月 30 日

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年七月二十一日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 7 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信银发商机股票
基金主代码	000589
交易代码	000589
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 4 月 29 日
报告期末基金份额总额	331,228,846.64 份
投资目标	本基金通过对中国人口结构趋势的研究分析，力争把握中国人口老龄化过程中相关受益上市公司的发展机会，并分享由相关优势上市公司带来的资本增值回报。
投资策略	本基金认为当前受益于人口老龄化进程的上市公司股票涉及多个行业，本基金将通过自下而上研究入库的方式，对各个行业中受益于老龄化主题的上市公司进行深入研究，并将这些股票组成本基金的核心股票库。未来若出现

	其他受益于老龄化进程的上市公司，本基金也应在深入研究的基础上，将其列入核心股票库。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，精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数收益率+25%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的风险较高的品种，其预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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 4 月 1 日-2015 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	377,644,677.71
2. 本期利润	276,524,796.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4577
4. 期末基金资产净值	561,765,983.91
5. 期末基金份额净值	1.696

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。

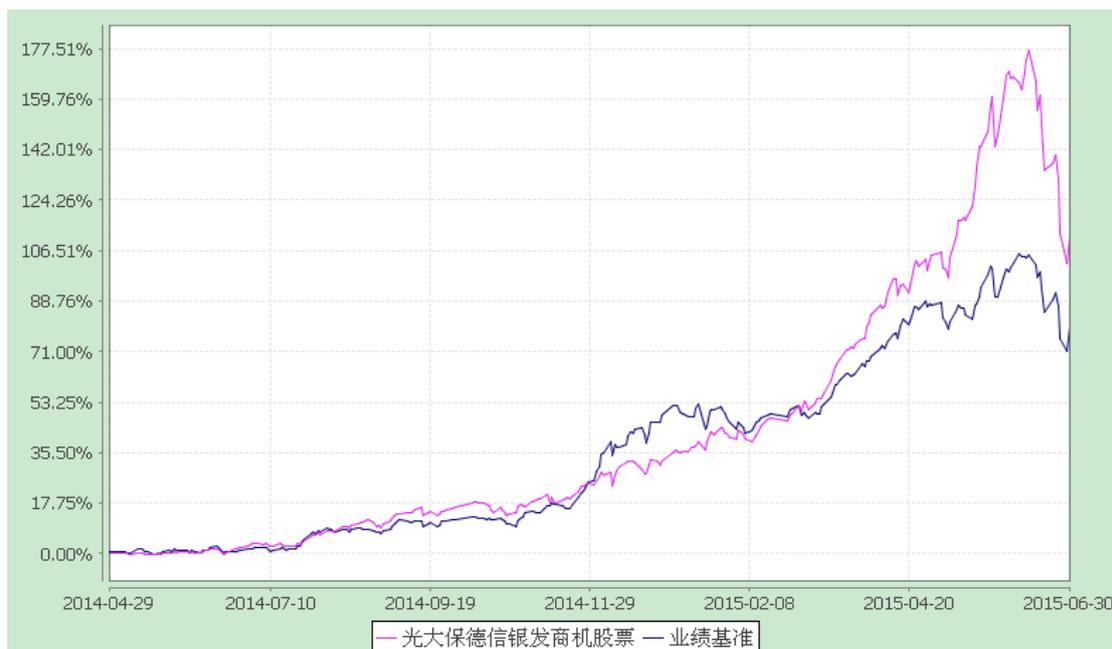
3.2 基金净值表现

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	20.71%	2.77%	8.73%	1.96%	11.98%	0.81%

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

光大保德信银发商机主题股票型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2014年4月29日至2015年6月30日)



注：本基金于2014年4月29日成立，根据基金合同的规定，本基金建仓期为2014年4月29日至2014年10月29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	2014-04-29	2015-05-30	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，权益投资副总监，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。
陈栋	基金经理	2015-04-14	-	6 年	陈栋先生毕业于复旦大学预防医学专业，获复旦大学卫生经济管理学硕士学位。2009 年至 2010 年在国信证券经济研究所担任研究员；2011 年在中信证券交易与衍生产品业务总部担任研究员；2012 年 2 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 2014 年 6 月起担任光大保德信银发商机主题股票型证券投资基金的基金经理助理。现任光大保德信银发商机主题股票型证券投资基金基金经理。

注：本基金于2015年4月14日增聘陈栋先生为基金经理，与王健女士共同管理本基金。陈栋先生简历如下：

陈栋先生毕业于复旦大学预防医学专业，获复旦大学卫生经济管理学硕士学位。2009年至2010年在国信证券经济研究所担任研究员；2011年在中信证券交易与衍生产品业务总部担任研究员；2012年2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2014年6月起担任光大保德信银发商机主题股票型证券投资基金的基金经理助理。现任光大保德信银发商机主题股票型证券投资基金基金经理。

本基金于2015年5月30日解聘基金经理王健女士。

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6月中旬前市场在增量杠杆资金的驱动下，经历一轮快速上涨，但随后在急速去杠杆及流动性紧张的挤压下，市场以更快的速度经历了一轮大幅下跌，截至6月30日，二季度沪深300指数上涨10.41%，振幅达到34.05%，创业板指数上涨22.42%，振幅达到72.47%。二季

度军工、轻工、交运等行业有明显超额收益，而非银、建筑、银行等行业表现相对靠后。

本基金在二季度操作中，股票仓位较一季度基本持平，行业配置上在季度初增加了医药、信息技术等行业的配置，后期及时调整了持仓结构，提升了对低估值、高流动性的金融、家电的配置比例，整体上降低了对机械、地产行业的配置权重。

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 20.71%，业绩比较基准收益率为 8.73%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，预计通胀仍将维持弱勢格局，而在经济企稳趋势显现之前，货币政策整体宽松局面预计难有改变，市场流动性依然宽裕，但下半年美联储的加息预期可能会对国内流动性带来一定扰动。

6 月底股市的巨幅调整，整体上降低了市场的资金杠杆和风险偏好，随着市场的逐步企稳以及投资者回归理性，精选业绩确定、较低估值、较高安全边际个股预计成为主流选择，考虑到经济结构转型仍是大方向，本轮挤泡沫过程也使得部分优质成长股的投资价值得以显现，本基金也将积极关注估值调整到合理区间的真成长。

行业配置方面，本基金将继续聚焦人口老龄化相关的行业，重点关注医疗保健、消费旅游、金融保险等行业，同时关注受益于人工替代的机械自动化和信息技术行业，具体个股选择上会更关注估值与增长持续性的匹配程度

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	477,850,120.65	77.03
	其中：股票	477,850,120.65	77.03

2	固定收益投资	20,131,000.00	3.24
	其中：债券	20,131,000.00	3.24
	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	77,000,000.00	12.41
	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	14,745,880.81	2.38
7	其他各项资产	30,645,840.20	4.94
8	合计	620,372,841.66	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	11,563,730.84	2.06
B	采矿业	-	-
C	制造业	199,573,575.18	35.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,357,433.72	3.09
E	建筑业	15,831,417.20	2.82
F	批发和零售业	18,611,895.00	3.31
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	57,086,217.67	10.16
J	金融业	87,724,600.00	15.62
K	房地产业	29,294,000.00	5.21
L	租赁和商务服务业	16,288,254.24	2.90
M	科学研究和技术服务业	15,400,000.00	2.74
N	水利、环境和公共设施管理业	9,118,996.80	1.62

0	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	477,850,120.65	85.06

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	600872	中炬高新	2,030,554	47,027,630.64	8.37
2	601166	兴业银行	2,000,000	34,500,000.00	6.14
3	601318	中国平安	240,000	19,665,600.00	3.50
4	000002	万科A	1,200,000	17,424,000.00	3.10
5	600000	浦发银行	1,000,000	16,960,000.00	3.02
6	601601	中国太保	550,000	16,599,000.00	2.95
7	002400	省广股份	644,824	16,288,254.24	2.90
8	000961	中南建设	792,760	15,831,417.20	2.82
9	300012	华测检测	500,000	15,400,000.00	2.74
10	600315	上海家化	340,000	14,756,000.00	2.63

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,131,000.00	3.58
	其中：政策性金融债	20,131,000.00	3.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-

8	其他	-	-
9	合计	20,131,000.00	3.58

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	150307	15 进出 07	100,000	10,073,000.00	1.79
2	150301	15 进出 01	100,000	10,058,000.00	1.79

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

本基金报告期末未投资贵金属。

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

本基金报告期末投资权证。

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

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中，上海家化（600315）的发行主体于 2015 年 6 月 13 日发布公告称收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《行政处罚决定书》（编号：沪[2015] 4 号），该决定书主要内容为：上海家化在 2009 年至 2012 年的年度报告中未披露与沪江日化构成关联方及关联交易情况的行为，违反了《证券法》第六十三条关于“发行人、上市公司依法披露的信息，必须真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏”的规定。对于该项信息披露违法行为，根据《证券法》第一百九十三条第一款的规定，上海家化是违法责任主体，应当承担相应的法律责任。根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，根据以上规定，上海证监局已对相关当事人进行了处罚。本案现已审理终结。

对该股票投资决策程序的说明：投资研究部按照内部研究工作规范对该股票进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究，在此基础上本基金的基金经理根据具体市场情况独立作出投资决策。该行政处罚事件发生后，本基金管理人对该股票的发行主体进行了进一步了解与分析，认为此事件未对该股票投资价值判断产生重大的实质性影响。本基金投资于该股票的投资决策过程符合制度规定的投资权限范围与投资决策程序。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未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	830,125.68
2	应收证券清算款	28,107,410.76
3	应收股利	-
4	应收利息	264,254.57
5	应收申购款	1,444,049.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	30,645,840.20

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未投资可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	600872	中炬高新	47,027,630.64	8.37	重大资产重组
2	300012	华测检测	15,400,000.00	2.74	非公开发行股票

§ 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	557,516,607.56
本报告期基金总申购份额	1,060,125,546.11
减：本报告期基金总赎回份额	1,286,413,307.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	331,228,846.64

§ 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准光大保德信银发商机主题股票型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信银发商机主题股票型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信银发商机主题股票型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信银发商机主题股票型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信银发商机主题股票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银发商机主题股票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

8.2 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。

8.3 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。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一五年七月二十一日