

# 光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金

## 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 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：二〇一五年十月二十六日

## § 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信银发商机混合
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	251,064,919.11 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	本基金为混合型基金，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 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-94,400,763.31
2. 本期利润	-127,058,489.27
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.4643
4. 期末基金资产净值	316,344,326.00
5. 期末基金份额净值	1.260

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。

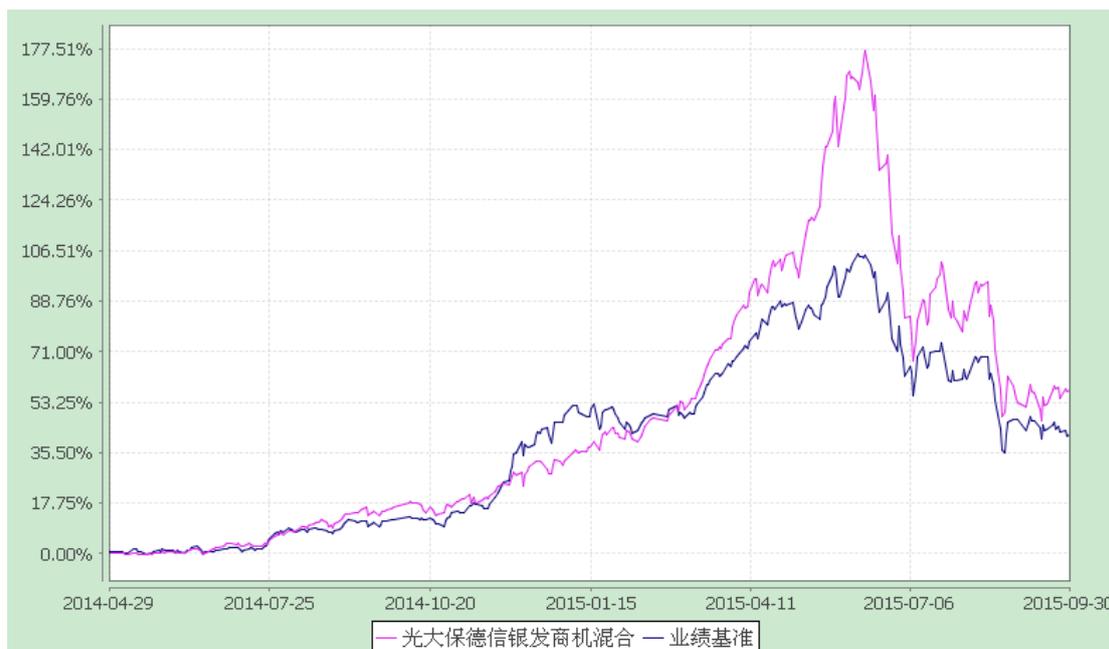
#### 3.2 基金净值表现

### 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	-25.71%	3.27%	-21.11%	2.51%	-4.60%	0.76%

### 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  
 (2014年4月29日至2015年9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 年三季度在去杠杆与汇率波动的冲击下，市场经历了一轮罕见的深幅调整，截至 9 月 30 日，三季度沪深 300 指数下跌 28.39%，创业板指数下跌 27.14%。三季度 银行、餐饮旅游、医药行业的跌幅相对较小，而钢铁、有色、煤炭的表现最差。

本基金在三季度操作中, 股票仓位相比二季度有所下降, 行业配置上前期以低估值蓝筹、消费等相对确定性的标的为主做防御性配置, 后期随着市场企稳, 逐步增持了估值调整到合理区间的优质成长股。

#### 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-25.71%, 业绩比较基准收益率为-21.11%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济下行压力犹存, 各类“微刺激”政策频出, 流动性宽松局面不改, 而在美国经济复苏缓慢使得联储年内加息预期弱化的背景下, 人民币汇率有望维持稳定。随着场外各类杠杆的基本出清, 市场的风险偏好也有所回升, 从社会财富资产配置的角度考量, 权益类资产的吸引力在提升, 预计在经历了连续 4 个月的大幅下跌之后, 对于四季度的市场表现可以相对乐观, 但仍需对海外风险事件的发展和传导保持一定警惕。

行业配置方面, 本基金将继续聚焦人口老龄化相关的行业, 除了受益于需求端的医疗保健、消费旅游、金融保险等行业外, 还将重点关注受益于人工替代的机械自动化和信息技术等行业。

#### 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	241,879,391.69	73.67
	其中: 股票	241,879,391.69	73.67
2	固定收益投资	20,088,000.00	6.12
	其中: 债券	20,088,000.00	6.12

	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	43,700,000.00	13.31
	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	20,921,521.85	6.37
7	其他各项资产	1,745,721.40	0.53
8	合计	328,334,634.94	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	7,070,313.02	2.24
B	采矿业	-	-
C	制造业	138,771,651.03	43.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	19,131,264.93	6.05
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	27,155,072.79	8.58
J	金融业	17,092,189.44	5.40
K	房地产业	2,546,000.00	0.80
L	租赁和商务服务业	11,957,086.24	3.78
M	科学研究和技术服务业	13,066,014.00	4.13
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	5,089,800.24	1.61
S	综合	-	-
	合计	241,879,391.69	76.46

### 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	600315	上海家化	380,000	13,094,800.00	4.14
2	300012	华测检测	705,000	12,654,750.00	4.00
3	002400	省广股份	654,824	11,957,086.24	3.78
4	000333	美的集团	419,920	10,594,581.60	3.35
5	600180	瑞茂通	466,151	9,523,464.93	3.01
6	600498	烽火通信	430,000	9,146,100.00	2.89
7	601166	兴业银行	623,399	9,076,689.44	2.87
8	002008	大族激光	461,092	8,982,072.16	2.84
9	601607	上海医药	450,000	7,848,000.00	2.48
10	002439	启明星辰	304,078	7,693,173.40	2.43

### 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	20,088,000.00	6.35
	其中：政策性金融债	20,088,000.00	6.35
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	20,088,000.00	6.35

### 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	10,052,000.00	3.18
2	150301	15 进出 01	100,000	10,036,000.00	3.17

### 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

本基金本报告期内未投资贵金属。

### 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

本基金本报告期末未投资权证。

### 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	1,027,516.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	460,725.96
5	应收申购款	257,478.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,745,721.40

#### 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投资可转债。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	600315	上海家化	13,094,800.00	4.14	-

## § 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	331,228,846.64
--------------	----------------

本报告期基金总申购份额	120,698,812.49
减：本报告期基金总赎回份额	200,862,740.02
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	251,064,919.11

## § 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	-
本报告期买入/申购总份额	10,705,924.34
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,705,924.34
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	4.26

### 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	申购	2015-07-09	10,705,924.34	15,000,000.00	-
合计			10,705,924.34	15,000,000.00	

注：基金管理人在本报告期内申购本基金份额为17,000,292.50份，申购费用为1,000元，全部按照招募说明书公示费率收费。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

根据 2014 年 8 月 8 日实行的《公开募集证券投资基金运作管理办法》（证监会令第 104 号）第三十条第一项的规定，股票基金的股票资产投资比例下限由 60%上调至 80%。光大保德信基金管理有限公司经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，决定自 2015 年 7 月 17 日起将光大保德信银发商机股票型证券投资基金的基金类型变更为混合型证券投资基金，基金合同中的相关条款亦做相应修订。具体修订内容请见《光大保德信基金管理有限公司关于光大保德信银发商机主题股票型证券投资基金变更基金类型并相应修订基金合同部分条款的公告》。

## §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混合型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信银发商机主题混合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

二〇一五年十月二十六日