

**光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金**  
**2016 年年度报告摘要**  
**2016 年 12 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：二〇一七年三月二十八日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2017 年 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。本报告中财务资料已经审计，普华永道中天会计师事务所为本基金财务出具了 2016 年度无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2016 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金简称	光大保德信一带一路混合
基金主代码	001463
交易代码	001463
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 26 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
报告期末基金份额总额	847,925,826.05 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金将精选受益于一带一路战略主题的相关证券，在有效控制风险前提下，力求超越业绩比较基准的投资回报，争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将通过宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究，并通过定性定量分析、风险测算及组合优化，最终形成大类资产配置决策。</p> <p>（1）宏观经济运行的变化和国家的宏观调控政策将对证券市场产生深刻影响。本基金通过综合国内外宏观经济状况、国家财政政策、央行货币政策、物价水平变化趋势等因素，构建宏观经济分析平台；</p> <p>（2）运用历史数据并结合基金管理人内部的定性和定量分析模型，确定影响各类资产收益水平的先行指标，将上一步的宏观经济分析结果量化为对先行指标的影响，进而判断对各类资产收益的影响；</p> <p>（3）结合上述宏观经济对各类资产未来收益影响的分析结果和本基金投资组合的风险预算管理，确定各类资产的投资比重。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将通过自下而上研究入库的方式，对各个行业及区域中受益于一带</p>

一路战略主题的上市公司进行深入研究，挖掘企业的投资价值，分享一带一路战略进程中带来的投资机会，并将这些股票组成本基金的核心股票库。

(1) 一带一路战略主题的行业界定

一带一路战略规划作为我国新时期的战略将助力我国走出去，为世界经济尤其是亚洲经济发展发挥更大作用。一带一路战略还有助于解决我国产能过剩、需求不足的矛盾，为我国经济增长寻找新的增长动力。一带一路将依托沿线基础设施的互通互联，对沿线贸易和生产要素进行优化配置，从而促进区域一体化发展。我国与沿线其他新兴市场国家和部分发达国家在技术上的优势互补和错位竞争，将刺激区域内基础设施投入与建设，包括边境口岸设施和中心城市市政基础建设、跨境铁路扩能改造、口岸高速公路等互通互联项目建设。本基金认为当前受益于一带一路战略的上市公司股票涉及多个行业，按照申万行业分类标准，本基金对一带一路战略主题所涉及的行业界定包括：交通运输、机械设备、钢铁、银行、非银金融、建筑材料、建筑装饰、电气设备等。

未来若出现其他受益于一带一路战略主题的行业，本基金也应在深入研究的基础上，将其列入核心股票库。

(2) 一带一路战略主题的区域界定

一带一路战略的发展主要着眼于向西部开放以及未来我国建设海洋强国的战略目标，将同时平衡东西两道发展线路，推动中西部地区开放、推动东部地区升级。一带一路战略主题所覆盖的省份与节点城市范围极广，同时实际受益程度呈现出差异化，本基金将通过自下而上研究入库的方式，对我国各个区域中受益于一带一路战略发展的上市公司进行深入研究，并将其列入核心股票库。

(3) 个股选择

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，综合考虑上市公司在一带一路战略中的增长潜力与市场估值水平，精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。同时，本基金关注一带一路相关政策、事件可能对上市公司的当前或未来价值产生的重大影响，本基金将在深入挖掘这类政策、事件的基础上，对

	<p>行业进行优化配置和动态调整。</p> <p>1) 定量分析</p> <p>本基金结合盈利增长指标、现金流量指标、负债比率指标、估值指标、盈利质量指标等与上市公司经营有关的重要定量指标,对目标上市公司的价值进行深入挖掘,并对上市公司的盈利能力、财务质量和经营效率进行评析,为个股选择提供依据。</p> <p>2) 定性分析</p> <p>A. 价值和成长性</p> <p>本基金认为股票价格的合理区间并非完全由其财务数据决定,还必须结合企业学习与创新能力、企业发展战略、技术专利优势、市场拓展能力、公司治理结构和管理水平、公司的行业地位、公司增长的可持续性 etc 定性因素,给予股票一定的折溢价水平,并最终决定股票合理的价格区间。根据上述定性定量分析的结果,本基金进一步从价值和成长两个纬度对备选股票进行评估。对于价值被低估且成长性良好的股票,本基金将重点关注;对于价值被高估但成长性良好,或价值被低估但成长性较差的股票,本基金将通过深入的调研和缜密的分析,有选择地进行投资;对于价值被高估且成长性较差的股票,本基金不予考虑投资。</p> <p>B. 事件性因素分析</p> <p>本基金所涉及的行业受政策扶持、产业升级、行业内重大事件以及一带一路沿线其他新兴市场国家的影响比较明显,往往会对整个行业内个股的估值水平有大范围的影响,具体包括重大行业政策变化、行业限制的放松或收紧等。</p> <p>3、固定收益类品种投资策略</p> <p>本基金投资于固定收益类品种的目的在于保证基金资产流动性的基础上,使基金资产得到更加合理有效的利用,从而提高投资组合收益。为此,本基金固定收益类资产的投资将在限定的投资范围内,根据国家货币政策和财政政策实施情况、市场收益率曲线变动情况、市场流动性情况来预测债券市场整体利率趋势,同时结合各具体品种的供需情况、流动性、信用状况和利率敏感度等因素进行综合分析,在严格控制风险的前提下,构建和调整债券投资组合。在确定固定收益投资组合的具体品种时,本基金将根</p>
--	---

	<p>据市场对于个券的市场成交情况，对各个目标投资对象进行利差分析，包括信用利差，流动性利差，期权调整利差（OAS），并利用利率模型对利率进行模拟预测，选出定价合理或被低估，到期期限符合组合构建要求的固定收益品种。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>本基金将在风险可控的前提下，以套期保值为目的，根据对现货和期货市场的分析，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，实现股票组合的超额收益。</p> <p>5、中小企业私募债投资策略</p> <p>与传统的信用债相比，中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易，整体流动性相对较差，而且受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响，整体的信用风险相对较高。因此，对于中小企业私募债券的投资应采取更为谨慎的投资策略。本基金认为，投资该类债券的核心要点是对个券信用资质进行详尽的分析，并综合考虑发行人的企业性质、所处行业、资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性等关键因素，确定最终的投资决策。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。</p> <p>7、权证及其他品种投资策略</p> <p>本基金在权证投资中将权证标的证券的基本面进行研究，结合期权定价量化模型估算权证价值，主要考虑运用的策略有：价值挖掘策略、杠杆策略、双向权证策略、获利保护策略和套利策略等。</p> <p>同时，法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，本基金若认为有助于基金进行风险管理和组合优化的，可依据法律法规的规定履行适当程序后，运用金融衍生产品进行投资风险管理。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数×70% + 中证全债指数×30%。

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型基金，但低于股票型基金。
--------	---

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		光大保德信基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	魏丹	田青
	联系电话	021-80262888-605	010-67595096
	电子邮箱	epfservice@epf.com.cn	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		4008-202-888	010-67595096
传真		021-80262468	010-66275853

### 2.4 信息披露方式

登载基金年度报告摘要的管理人互联网网址	www.epf.com.cn
基金年度报告备置地点	光大保德信基金管理有限公司、中国建设银行股份有限公司的办公场所。

## §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2016 年	2015 年 6 月 26 日(基金合同生效日)至 2015 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-128,727,273.29	-109,534,188.56
本期利润	-94,260,789.60	-109,639,501.13
加权平均基金份额本期利润	-0.0975	-0.0927
本期基金份额净值增长率	-9.24%	-8.00%
3.1.2 期末数据和指标	2016 年末	2015 年末

期末可供分配基金份额利润	-0.2167	-0.0937
期末基金资产净值	707,833,606.82	973,408,615.60
期末基金份额净值	0.835	0.920

注：（1）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。

（2）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。

（3）期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

（4）本报告的上年度可比期间为 2015 年 6 月 26 日(基金合同生效日)至 2015 年 12 月 31 日。

### 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.36%	0.85%	0.70%	0.51%	-0.34%	0.34%
过去六个月	4.77%	0.90%	3.63%	0.54%	1.14%	0.36%
过去一年	-9.24%	1.67%	-7.02%	0.98%	-2.22%	0.69%
自基金合同生效起至今	-16.50%	1.95%	-18.81%	1.40%	2.31%	0.55%

注：业绩比较基准收益率=70%\*沪深 300 指数收益率+30%\*中证全债指数收益率，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金  
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
 (2015 年 6 月 26 日至 2016 年 12 月 31 日)



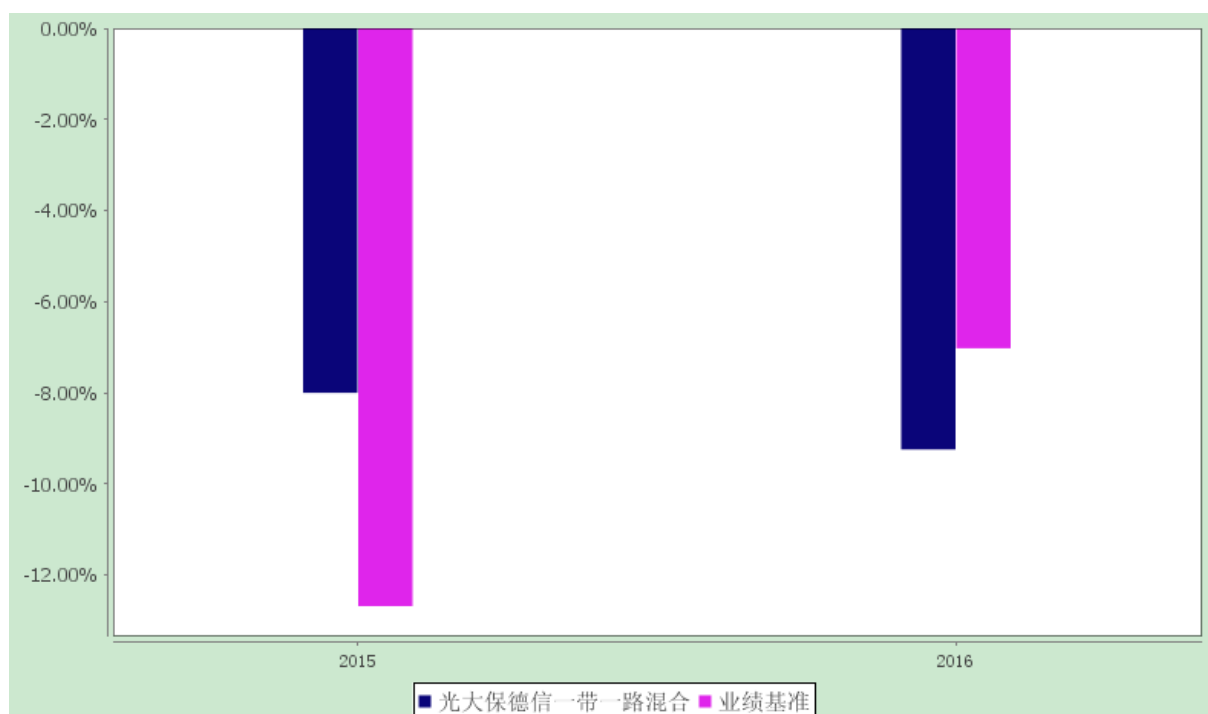


注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2015 年 6 月 26 日至 2015 年 12 月 26 日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金

自基金合同生效以来基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金基金合同于 2015 年 6 月 26 日生效，合同生效当年净值收益率按实际存续期计算，未按整个自然年度折算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自基金合同生效以来未进行利润分配。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

光大保德信基金管理有限公司（以下简称“光大保德信”）成立于 2004 年 4 月，由中国光大集团控股的光大证券股份有限公司和美国保德信金融集团旗下的保德信投资管理有限公司共同创建，公司总部设在上海，注册资本为人民币 1.6 亿元人民币，两家股东分别持有 55% 和 45% 的股份。公司主要从事基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务（涉及行政许可的凭许可证经营），今后，将在法律法规允许的范围内为各类投资者提供更多资产管理服务。

截至 2016 年 12 月 31 日，光大保德信旗下管理着 30 只开放式基金，即光大保德信量化核心证券投资基金、光大保德信货币市场基金、光大保德信红利混合型证券投资基金、光大保德信新增长混合型证券投资基金、光大保德信优势配置混合型证券投资基金、光大保德信增利收益债券型证券投资基金、光大保德信均衡精选混合型证券投资基金、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信中小盘混合型证券投资基金、光大保德信信用添益债券型证券投资基金、光大保德信行业轮动混合型证券投资基金、光大保德信添天盈月度理财债券型证券投资基金、光大保德信现金宝货币市场基金、光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金、光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金、光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金、光大保德信耀钱包货币市场基金、光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信尊尚一年定期开放债券型证券投资基金、光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信风格轮动混合型证券投资基金、光大保德信产业新动力灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信吉鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信恒利纯债债券型证券投资基金、光大保德信铭鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信诚鑫灵活配置混合型证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
黄兴亮	基金经理	2015-06-26	-	9 年	黄兴亮先生，清华大学博士。2002 年毕业于清华大学电机系电气工程及自动化专业，2007 年获得清华大学计算机系计算机应用技术专业博士学位。黄兴亮先生于 2007 年 8 月至 2011 年 5 月在交银施罗德基金管理有限公司，担任高级研究员，2011 年 6 月加入光大保德信基金管理有限公司，担任高级研究员。现任光大保德信行业轮动混合型证券投资基金基金经理、光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金基金经理、光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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。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，未有损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规，制定了《光大保德信基金管理有限公司公平交易制度》，并建立《投资研究管理制度》及细则、《集中交易管理制度》、《异常交易监控与报告制度》、《投资对象备选库建立与维护管理办法》等制度作为公平交易执行的制度保障。在投资管理活动中公平的对待公司管理包括开放式基金、特定客户资产管理组合在内的所有组合，范围包括股票、债券等所有投资品种，以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资

管理活动相关的各个环节。实行事前控制、事中监控、事后分析的全过程控制，形成有效的公平交易体系。具体的控制方法包括：

事前控制：1、研究人员通过内部晨会、邮件和统一的研究报告平台系统发布投资建议，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会；2、各个投资主体有明确的职责和权限划分，投资组合经理在权限范围内自主决策，不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离；3、建立规范的一级市场股票债券询价申购和配售等审批流程、银行间债券价格公允性审批流程；建立和定期维护二级市场投资对象备选库和银行间市场交易对手库。

事中监控：1、主动管理型的基金，严禁同一投资组合或不同投资组合在同一交易日进行股票的反向交易，严禁不同投资组合在同一交易日进行债券的反向交易，确有需要进行日内反向交易的，需要进行严格的审批流程；2、交易环节中所有指令严格按照“时间优先、价格优先”的原则执行指令，交易所指令均需通过恒生系统公平交易模块进行分发和委托下单。

事后分析：对公平交易的事后分析主要集中在对同一投资组合或不同投资组合临近交易日的反向交易和不同投资组合临近交易日的同向交易，同时在每季度和每年度，对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行分析，对连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。特别的，对同一投资组合经理管理的不同投资组合之间的同向交易和反向交易重点进行分析。若出现异常交易行为，则及时进行核查并在向中国证监会报送的监察稽核季度报告和年度报告中对此做专项说明。

对于公平交易同向交易价差分析，具体的分析方法如下：第一步，在 A 组合买入或者卖出某只证券的当日（3 日、5 日）内，统计 A 组合在此期间的买入或者卖出该股票的均价，同时统计 B 组合在同期、同方向交易同一只证券的均价，然后比较两者的均价差异，其中买入溢价率 =  $(B \text{ 组合交易均价} / A \text{ 组合交易均价} - 1)$ ，卖出溢价率 =  $(A \text{ 组合交易均价} / B \text{ 组合交易均价} - 1)$ ；第二步，将发生的所有交易价差汇总进行 T 检验，置信区间 95%，得到交易价差是否趋近于 0 的判断结果，并计算 A 组合与 B 组合同向交易中占优次数的比例为占优比例，用溢价率乘以成交量较少方的成交量计算得到 B 组合对 A 组合溢价金额大小，将所有同向交易溢价金额求和，除以 A 组合平均资产净值来计算对 A 组合净值的影响，称为单位溢价率。判断同向交易价格是否有显著差异有以下四条标准：交易价差不趋向于零、样本数大于 30、单位溢价率大于 1%、占优比例不在 45%-55%之间。

#### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行。在同向交易价差分析中，出现溢

价率统计显著主要原因是市场交易价格波动较大且组合经理交易时机的选择不同，本基金管理人旗下所有投资组合从投资信息的获取、投资决策到交易执行的各个环节均按照公平交易制度的要求进行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

#### 4.3.3 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。本基金与公司旗下其他投资组合在交易所市场与银行间市场未发生较少单边成交量大于 5% 的同日反向交易。

#### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

A 股市场在 2016 开年即遭遇熔断，由于流动性被挤出，投资者普遍遭遇损失。此后市场是一波三折，在逐步修复的过程中又经历了英国脱欧、房地产调控、美国总统选举等事件的影响。年末上证综指最终收在 3100 点附近的位置，全年跌幅约 10%。

相较 2015 年高点，A 股成交量大幅下降。年初熔断之后，市场整体起伏不大，维持了震荡整理的格局。但市场结构分化明显，大市值蓝筹板块整体表现较好，尤其是白酒、家电等消费板块，以及黄金、煤炭等资源板块表现靓丽。相比之下，以 TMT 行业为代表的中小市值成长股表现较差。

本基金总体保持了较高的仓位，主要着眼于持仓结构的动态调整。上半年根据市场的变化，本基金降低了建筑和金融行业的持仓，增加了有色和军工行业的持仓，阶段性配置了贵金属和煤炭板块。下半年在险资密集举牌蓝筹之后，本基金降低了交通运输和建筑建材行业的持仓，增加了油气和工程机械行业的持仓。截止年末，本基金的持仓风格偏向中大市值板块和个股。

##### 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为-9.24%，业绩比较基准收益率为-7.02%。

#### 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 2017 年，宏观层面存在诸多不确定因素，利率、汇率、改革等均面临挑战。但从微观来看，越来越多的中国技术公司走向全球，本土汽车品牌在崛起，不少传统产能过剩行业的竞争结构在改善，快递、外卖、网店、网约车等新兴业态活跃。中国经济或许已经进入“柳暗花明”的新常态。

从大类资产比较来看，相较房地产、债市、商品而言，A 股市场目前杠杆水平和点位均处在相对低位。同时投资者对 A 股普遍保持谨慎，因而系统性风险有限，我们需要继续从盈利分化的角度选择投资标的。本基金也将持续关注一带一路范畴内相对景气的细分板块，以及传统产业中的优势龙头个股的配置机会。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》及监管机关有关规定和《光大保德信基金管理有限公司基金估值委员会工作制度》进行。日常估值由基金管理人和本基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计的财务核对同时进行。

报告期内，公司设立由负责运营的高管、运营部代表（包括基金会计）、投研部门代表、监察稽核部代表、IT 部代表、金融工程部门代表人员组成的估值委员会。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，选择基金估值模型及估值模型假设，定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。基金估值政策的议定和修改采用集体决策机制，对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由公司估值委员会讨论议定特别估值方案并与托管行、审计师沟通后形成建议，经公司管理层批准后由运营部具体执行。估值委员会向公司管理层提交推荐建议前，应审慎平衡托管行、审计师和基金同业的意见，并必须获得估值委员会二分之一以上成员同意。

公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和长期相关工作经历，并具有广泛的代表性，估值委员会中的投研人员比例不超过三分之一。

委员会对各相关部门和代表人员的分工如下：投资研究部和运营部共同负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；运营部根据估值的专业技术对需要进行估值政策调整的品种提出初步意见提交估值委员会讨论，负责执行基金估值政策进行日常估值业务，负责与托管行、审计师、基金同业、监管机关沟通估值调整事项；监察稽核部就估值程序的合法合规发表意见；投资研究部负责估值政策调整对投资业绩影响的评估；金融工程负责估值政策调整对投资绩效的评估；IT 部就估值政策调整的技术实现进行评估。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规和基金合同以及基金实际运作情况，本基金本报告期内不进行利润分配。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

#### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

### §6 审计报告

本报告期的基金财务会计报告经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，注册会计师 黄浩 薛竞签字出具了普华永道中天审字(2017)第 20335 号标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金

报告截止日：2016 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2016 年 12 月 31 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
资产：	-	-
银行存款	16,137,472.76	99,918,461.34
结算备付金	9,385,231.97	2,441,330.79
存出保证金	509,655.77	781,800.00
交易性金融资产	687,987,897.69	874,603,753.06
其中：股票投资	668,002,897.69	874,603,753.06
基金投资	-	-
债券投资	19,985,000.00	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	234,000.85	23,520.17
应收股利	-	-
应收申购款	14,394.23	37,538.18
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
<b>资产总计</b>	<b>714,268,653.27</b>	<b>977,806,403.54</b>
	本期末	上年度末
负债和所有者权益	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
负债：	-	-



短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	1,723,474.12	1,030,746.36
应付管理人报酬	931,438.45	1,260,468.63
应付托管费	155,239.75	210,078.10
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	3,242,282.26	1,592,753.79
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	382,611.87	303,741.06
<b>负债合计</b>	<b>6,435,046.45</b>	<b>4,397,787.94</b>
<b>所有者权益：</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
实收基金	847,925,826.05	1,057,816,083.94
未分配利润	-140,092,219.23	-84,407,468.34
<b>所有者权益合计</b>	<b>707,833,606.82</b>	<b>973,408,615.60</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>714,268,653.27</b>	<b>977,806,403.54</b>

注：报告截止日 2016 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.835 元，基金份额总额 847,925,826.05 份。

## 7.2 利润表

会计主体：光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	2015 年 6 月 26 日（基金合同生效日）至 2015 年 12 月

		31 日
<b>一、收入</b>	<b>-67,621,474.73</b>	<b>-92,800,740.02</b>
1.利息收入	580,764.82	1,214,964.05
其中：存款利息收入	480,740.46	705,250.78
债券利息收入	80,426.48	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	19,597.88	509,713.27
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	-102,953,604.99	-94,706,322.90
其中：股票投资收益	-109,597,111.39	-97,795,179.79
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-962,682.50	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	7,606,188.90	3,088,856.89
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	34,466,483.69	-105,312.57
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	284,881.75	795,931.40
<b>减：二、费用</b>	<b>26,639,314.87</b>	<b>16,838,761.11</b>
1. 管理人报酬	11,670,029.79	8,234,813.61
2. 托管费	1,945,005.02	1,372,468.95
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	12,614,563.62	6,926,332.54
5. 利息支出	1,150.08	-
其中：卖出回购金融资产支出	1,150.08	-
6. 其他费用	408,566.36	305,146.01
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-94,260,789.60</b>	<b>-109,639,501.13</b>

减：所得税费用	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-94,260,789.60</b>	<b>-109,639,501.13</b>

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,057,816,083.94	-84,407,468.34	973,408,615.60
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-94,260,789.60	-94,260,789.60
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-209,890,257.89	38,576,038.71	-171,314,219.18
其中：1.基金申购款	60,798,319.01	-11,004,629.26	49,793,689.75
2.基金赎回款	-270,688,576.90	49,580,667.97	-221,107,908.93
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	847,925,826.05	-140,092,219.23	707,833,606.82
项目	上年度可比期间 2015 年 6 月 26 日（基金合同生效日）至 2015 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计

一、期初所有者权益（基金净值）	1,304,181,522.41	-	1,304,181,522.41
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-109,639,501.13	-109,639,501.13
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-246,365,438.47	25,232,032.79	-221,133,405.68
其中：1.基金申购款	26,239,342.98	-3,551,631.92	22,687,711.06
2.基金赎回款	-272,604,781.45	28,783,664.71	-243,821,116.74
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,057,816,083.94	-84,407,468.34	973,408,615.60

注：本报告的上年度可比期间为 2015 年 6 月 26 日(基金合同生效日)至 2015 年 12 月 31 日。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告页码（序号）从 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：包爱丽，主管会计工作负责人：梅雷军，会计机构负责人：王永万

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2015]1111 号《关于准予光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金注册的批复》核准，由光大保德信基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 1,303,751,268.26 元，业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2015)第 779 号验资报告予以验证。

经向中国证监会备案,《光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金基金合同》于 2015 年 6 月 26 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 1,304,181,522.41 份,其中认购资金利息折合 430,254.15 份基金份额。本基金的基金管理人为光大保德信基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法上市的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、固定收益类金融工具(国债、金融债、公司债、企业债、地方政府债、次级债、中小企业私募债券、可转换公司债、短期融资券、中期票据、资产支持证券、债券回购、央行票据等)、权证、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为 50%-95%,其中投资于一带一路主题的上市公司股票的资产占非现金基金资产的比例不低于 80%,持有的全部权证市值不超过基金资产净值的 3%,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金以后,保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金的业绩比较基准为:沪深 300 指数 X70%+中证全债指数 X30%。

本财务报表由本基金的基金管理人光大保德信基金管理有限公司于 2017 年 3 月 27 日批准报出。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2016 年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2016 年 12 月 31 日的财务状况以及 2016 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

#### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于 2016 年 5 月 1 日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自 2016 年 5 月 1 日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股

息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

#### 7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
光大保德信基金管理有限公司(“光大保德信”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金销售机构
保德信投资管理有限公司	基金管理人的股东
光大证券股份有限公司(“光大证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
光大保德信资产管理有限公司	基金管理人的子公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行的交易。

##### 7.4.8.2 关联方报酬

###### 7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年12 月31日	上年度可比期间 2015年6月26日（基金合同 生效日）至2015年12月31 日
当期发生的基金应支付的管理费	11,670,029.79	8,234,813.61
其中：支付销售机构的客户维护费	6,584,577.24	5,280,161.53

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.5% 年费率计提。基金管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付，由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初 5 个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、公休假或不可抗力等致使无法按时支付的，支付日期顺延至最近可支付日支付。

#### 7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年12 月31日	上年度可比期间 2015年6月26日（基金合同 生效日）至2015年12月31 日
当期发生的基金应支付的托管费	1,945,005.02	1,372,468.95

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。基金托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付，由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初 5 个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、公休假或不可抗力等致使无法按时支付的，支付日期顺延至最近可支付日支付。

#### 7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期和上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内基金管理人未投资本基金。

##### 7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末未投资本基金。

#### 7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入



单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年12月31日		上年度可比期间 2015年6月26日（基金合同生效日） 至2015年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
建设银行	16,137,472.76	410,429.93	99,918,461.34	582,353.96

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期和上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

#### 7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期未进行利润分配。

#### 7.4.9 期末（2016 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.9.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
601375	中原证券	2016-1-20	2017-01-03	新股	4.00	4.00	26,695.00	106,780.00	106,780.00	-
603032	德新交运	2016-1-27	2017-01-05	新股	5.81	5.81	1,628.00	9,458.68	9,458.68	-
603035	常熟汽饰	2016-1-27	2017-01-05	新股	10.44	10.44	2,316.00	24,179.04	24,179.04	-
603186	华正新材	2016-1-26	2017-01-03	新股	5.37	5.37	1,874.00	10,063.38	10,063.38	-
603228	景旺电子	2016-1-28	2017-01-06	新股	23.16	23.16	3,117.00	72,189.72	72,189.72	-
603266	天龙股份	2016-1-30	2017-01-10	新股	14.63	14.63	1,562.00	22,852.06	22,852.06	-
603689	皖天然气	2016-1-30	2017-01-10	新股	7.87	7.87	4,819.00	37,925.53	37,925.53	-

60387 7	太平 鸟	2016-1 2-29	2017-0 1-09	新股	21.30	21.30	3,180. 00	67,734 .00	67,734 .00	-
00283 8	道恩 股份	2016-1 2-28	2017-0 1-06	新股	15.28	15.28	682.00	10,420 .96	10,420 .96	-
00284 0	华统 股份	2016-1 2-29	2017-0 1-10	新股	6.55	6.55	1,814. 00	11,881 .70	11,881 .70	-
30058 3	赛托 生物	2016-1 2-29	2017-0 1-06	新股	40.29	40.29	1,582. 00	63,738 .78	63,738 .78	-
30058 6	美联 新材	2016-1 2-26	2017-0 1-04	新股	9.30	9.30	1,006. 00	9,355. 80	9,355. 80	-
30058 7	天铁 股份	2016-1 2-28	2017-0 1-05	新股	14.11	14.11	1,438. 00	20,290 .18	20,290 .18	-
30058 8	熙菱 信息	2016-1 2-27	2017-0 1-05	新股	4.94	4.94	1,380. 00	6,817. 20	6,817. 20	-
30059 1	万里 马	2016-1 2-30	2017-0 1-10	新股	3.07	3.07	2,397. 00	7,358. 79	7,358. 79	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

#### 7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

#### 7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2016 年 12 月 31 日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

##### 7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2016 年 12 月 31 日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

#### 7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2016 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 667,521,859.74 元，属于第二层次的余额为 20,466,037.95 元，无属于第三层次的余额(2015 年 12 月 31 日：第一层次 852,190,018.06 元，第二层次 22,413,735.00 元，无属于第三层次的余额)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2016 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2015 年 12 月 31 日：同)。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## §8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	668,002,897.69	93.52
	其中：股票	668,002,897.69	93.52
2	固定收益投资	19,985,000.00	2.80
	其中：债券	19,985,000.00	2.80
	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	25,522,704.73	3.57
7	其他各项资产	758,050.85	0.11
8	合计	714,268,653.27	100.00

### 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 8.2.1 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	81,159,872.80	11.47

C	制造业	374,501,984.12	52.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.01
E	建筑业	43,063,592.23	6.08
F	批发和零售业	44,190,000.00	6.24
G	交通运输、仓储和邮政业	40,301,058.68	5.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,505,692.20	3.60
J	金融业	106,780.00	0.02
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	59,136,000.00	8.35
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	668,002,897.69	94.37

### 8.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未投资沪港通投资股票。

### 8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	300012	华测检测	5,120,000.00	59,136,000.00	8.35
2	600309	万华化学	2,560,000.00	55,116,800.00	7.79
3	300156	神雾环保	2,000,000.00	50,020,000.00	7.07
4	601933	永辉超市	9,000,000.00	44,190,000.00	6.24
5	002583	海能达	2,700,000.00	35,667,000.00	5.04
6	002422	科伦药业	2,200,000.00	35,464,000.00	5.01

7	600031	三一重工	5,000,000.00	30,500,000.00	4.31
8	002594	比亚迪	600,000.00	29,808,000.00	4.21
9	600476	湘邮科技	800,000.00	25,264,000.00	3.57
10	601100	恒立液压	1,500,000.00	24,090,000.00	3.40

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于 <http://www.epf.com.cn> 网站的本基金年度报告正文。

#### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600362	江西铜业	128,531,800.16	13.20
2	000630	铜陵有色	111,515,276.50	11.46
3	000807	云铝股份	106,584,488.45	10.95
4	000878	云南铜业	105,900,984.81	10.88
5	001979	招商蛇口	105,392,925.13	10.83
6	000060	中金岭南	98,621,046.35	10.13
7	600048	保利地产	84,622,590.00	8.69
8	601933	永辉超市	84,004,984.94	8.63
9	000960	锡业股份	83,482,830.90	8.58
10	002400	省广股份	79,573,779.97	8.17
11	002422	科伦药业	78,876,700.40	8.10
12	601669	中国电建	76,449,901.44	7.85
13	300058	蓝色光标	73,296,461.75	7.53
14	000768	中航飞机	72,494,439.78	7.45
15	600383	金地集团	72,079,985.58	7.40
16	600893	中航动力	71,392,032.86	7.33
17	601919	中远海控	70,271,618.89	7.22
18	000039	中集集团	70,097,299.63	7.20
19	600497	驰宏锌锗	67,557,386.12	6.94
20	600489	中金黄金	66,973,357.99	6.88
21	300203	聚光科技	65,694,114.71	6.75
22	600309	万华化学	59,814,556.18	6.14
23	002672	东江环保	58,568,338.54	6.02
24	002594	比亚迪	56,494,924.57	5.80
25	601668	中国建筑	55,413,058.62	5.69
26	601628	中国人寿	54,307,717.48	5.58

27	000651	格力电器	53,479,047.90	5.49
28	000157	中联重科	51,665,122.37	5.31
29	002353	杰瑞股份	50,453,238.61	5.18
30	600428	中远海特	49,745,932.69	5.11
31	601186	中国铁建	46,414,133.69	4.77
32	601021	春秋航空	43,542,967.83	4.47
33	601601	中国太保	41,128,978.17	4.23
34	000983	西山煤电	40,775,290.90	4.19
35	601088	中国神华	40,364,436.25	4.15
36	000937	冀中能源	39,497,593.47	4.06
37	601699	潞安环能	39,219,283.67	4.03
38	600026	中远海能	39,009,016.88	4.01
39	601336	新华保险	38,892,060.47	4.00
40	600570	恒生电子	38,662,250.60	3.97
41	002583	海能达	36,185,480.93	3.72
42	600031	三一重工	36,127,989.42	3.71
43	002142	宁波银行	34,011,668.11	3.49
44	000933	*ST 神火	33,157,799.12	3.41
45	601009	南京银行	31,575,045.16	3.24
46	601866	中远海发	30,974,432.40	3.18
47	000001	平安银行	30,968,181.20	3.18
48	002319	乐通股份	30,491,963.88	3.13
49	600585	海螺水泥	30,332,161.99	3.12
50	300274	阳光电源	28,113,070.25	2.89
51	300012	华测检测	27,823,267.23	2.86
52	600787	中储股份	26,400,036.77	2.71
53	600395	盘江股份	25,218,720.72	2.59
54	600038	中直股份	25,149,058.80	2.58
55	600759	洲际油气	25,129,690.51	2.58
56	600476	湘邮科技	24,724,890.40	2.54
57	600016	民生银行	24,480,022.32	2.51
58	002051	中工国际	24,411,532.88	2.51
59	601998	中信银行	24,235,373.50	2.49
60	601166	兴业银行	24,192,648.32	2.49
61	601100	恒立液压	24,150,398.00	2.48
62	600036	招商银行	24,070,329.92	2.47
63	601766	中国中车	23,773,757.53	2.44
64	002058	威尔泰	23,741,846.31	2.44
65	601989	中国重工	23,722,051.40	2.44
66	600803	新奥股份	23,397,794.20	2.40
67	600259	广晟有色	23,395,794.34	2.40
68	600376	首开股份	23,334,803.99	2.40
69	601688	华泰证券	23,260,438.53	2.39
70	300059	东方财富	23,182,848.31	2.38

71	002155	湖南黄金	22,578,563.92	2.32
72	601318	中国平安	22,435,421.96	2.30
73	600028	中国石化	22,319,661.99	2.29
74	600754	锦江股份	22,169,156.51	2.28
75	000425	徐工机械	19,697,425.08	2.02

## 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600362	江西铜业	134,328,424.44	13.80
2	000630	铜陵有色	113,993,514.51	11.71
3	000878	云南铜业	109,180,982.87	11.22
4	000807	云铝股份	108,135,770.66	11.11
5	000651	格力电器	105,761,137.70	10.87
6	001979	招商蛇口	103,577,374.29	10.64
7	000060	中金岭南	101,015,723.96	10.38
8	000960	锡业股份	85,815,010.64	8.82
9	600048	保利地产	83,656,048.80	8.59
10	300058	蓝色光标	81,846,661.09	8.41
11	600497	驰宏锌锗	79,063,156.61	8.12
12	601669	中国电建	76,391,568.10	7.85
13	000768	中航飞机	75,140,025.80	7.72
14	002400	省广股份	74,300,690.91	7.63
15	300196	长海股份	72,798,674.84	7.48
16	600893	中航动力	71,596,219.00	7.36
17	002353	杰瑞股份	71,537,771.85	7.35
18	600383	金地集团	71,017,279.21	7.30
19	000039	中集集团	70,396,822.58	7.23
20	601318	中国平安	69,389,175.59	7.13
21	600309	万华化学	67,958,817.38	6.98
22	300203	聚光科技	66,317,850.02	6.81
23	600016	民生银行	66,108,578.75	6.79
24	600026	中远海能	63,244,371.08	6.50
25	600489	中金黄金	62,404,166.14	6.41
26	600585	海螺水泥	59,195,572.65	6.08
27	601021	春秋航空	56,396,655.79	5.79
28	601628	中国人寿	53,887,499.84	5.54
29	300274	阳光电源	51,774,635.34	5.32
30	601688	华泰证券	50,764,994.02	5.22



31	600787	中储股份	47,970,309.53	4.93
32	601919	中远海控	47,266,015.95	4.86
33	601877	正泰电器	47,063,101.57	4.83
34	601933	永辉超市	46,154,783.76	4.74
35	002422	科伦药业	45,422,696.53	4.67
36	000983	西山煤电	44,390,813.51	4.56
37	601668	中国建筑	42,637,743.00	4.38
38	601601	中国太保	40,903,810.08	4.20
39	601766	中国中车	40,833,737.71	4.19
40	601336	新华保险	38,927,972.95	4.00
41	002594	比亚迪	38,670,542.99	3.97
42	600570	恒生电子	38,171,402.00	3.92
43	002672	东江环保	37,525,035.31	3.86
44	000937	冀中能源	37,256,863.43	3.83
45	601699	潞安环能	37,089,852.20	3.81
46	601186	中国铁建	32,829,234.39	3.37
47	002142	宁波银行	32,788,867.10	3.37
48	000933	*ST 神火	31,987,637.97	3.29
49	000001	平安银行	31,712,044.76	3.26
50	601866	中远海发	31,215,694.96	3.21
51	601009	南京银行	30,622,364.51	3.15
52	002319	乐通股份	30,261,828.30	3.11
53	600428	中远海特	28,493,339.70	2.93
54	600369	西南证券	28,264,502.26	2.90
55	300156	神雾环保	27,696,068.00	2.85
56	000157	中联重科	26,065,660.78	2.68
57	601989	中国重工	24,970,108.00	2.57
58	600376	首开股份	24,591,305.70	2.53
59	600036	招商银行	23,938,452.07	2.46
60	002058	威尔泰	23,867,360.74	2.45
61	601166	兴业银行	23,847,098.18	2.45
62	600418	江淮汽车	23,541,719.18	2.42
63	600038	中直股份	23,008,506.57	2.36
64	002051	中工国际	22,929,314.15	2.36
65	300059	东方财富	22,862,929.80	2.35
66	601998	中信银行	22,673,112.98	2.33
67	002081	金螳螂	22,410,156.13	2.30
68	002372	伟星新材	22,374,219.23	2.30
69	600395	盘江股份	22,282,562.68	2.29
70	002155	湖南黄金	22,102,234.20	2.27
71	600754	锦江股份	21,595,655.10	2.22
72	600068	葛洲坝	21,481,076.35	2.21
73	600259	广晟有色	20,700,434.02	2.13
74	300157	恒泰艾普	20,119,971.00	2.07

### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	4,212,542,888.72
卖出股票的收入（成交）总额	4,344,080,461.19

注：8.4.1 项“买入金额”、8.4.2 项“卖出金额”及 8.4.3 项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买入或卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	19,985,000.00	2.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,985,000.00	2.82

### 8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	010213	02 国债(13)	100,000	9,998,000.00	1.41
2	019539	16 国债 11	100,000	9,987,000.00	1.41

**8.7 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**

本基金本报告期末投资资产支持证券。

**8.8 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贵金属投资明细**

本基金本报告期末未持有贵金属。

**8.9 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**

本基金本报告期末投资权证。

**8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**

**8.10.1 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持有股指期货。

**8.10.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金本报告期末未持有股指期货。

**8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

**8.11.1 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期末未持有国债期货。

**8.11.2 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。

**8.11.3 本期国债期货投资评价**

本基金本报告期末未持有国债期货。

**8.12 投资组合报告附注**

8.12.1 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。

8.12.2 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。

**8.12.3 期末其他各项资产构成**

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	509,655.77

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	234,000.85
5	应收申购款	14,394.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	758,050.85

#### 8.12.4 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的处于转股期的可转换债券。

#### 8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### §9 基金份额持有人信息

#### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额 比例
17,697	47,913.53	1,989,031.57	0.23%	845,936,794.48	99.77%

#### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	633,541.47	0.07%

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

### §10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2015年6月26日)基金份额总额	1,304,181,522.41
本报告期期初基金份额总额	1,057,816,083.94
本报告期基金总申购份额	60,798,319.01
减：本报告期基金总赎回份额	270,688,576.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	847,925,826.05

### §11 重大事件揭示

#### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

#### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

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，由林昌先生代任公司总经理。包爱丽女士自 2016 年 7 月 19 日起担任公司总经理，自包爱丽女士任总经理职务之日起，本基金管理人董事长林昌先生不再代行总经理职务。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

#### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

#### 11.4 基金投资策略的改变

本基金在本报告期内的投资策略未发生改变。

#### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，本基金未发生改聘为其审计的会计师事务所情况。报告年度应支付给聘任普华永道会计师事务所的报酬情况是 8 万元，目前该审计机构已提供审计服务的连续年限为 2 年。

## 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、托管人及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华鑫证券	1	109,911,315.93	1.29%	100,162.32	1.33%	-
中金公司	1	140,748,694.70	1.65%	128,264.30	1.71%	-
上海证券	1	663,458,898.57	7.76%	604,604.32	8.05%	-
西南证券	1	842,084,711.37	9.85%	767,386.83	10.22%	-
长江证券	1	1,001,359,952.58	11.71%	912,539.64	12.15%	-
安信证券	1	1,120,834,617.43	13.11%	1,043,833.37	13.90%	-
招商证券	1	1,521,209,626.40	17.79%	1,386,282.80	18.46%	-
东兴证券	1	1,541,803,753.59	18.03%	1,096,685.71	14.61%	-
海通证券	1	1,609,526,259.38	18.82%	1,468,954.32	19.56%	-
国元证券	1	-	-	-	-	-

注：（1）报告期内新增一个交易单元（西南证券），其他均为共用。

（2）选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的选择标准

基金管理人选择证券经营机构，并选用其交易单元供本基金买卖证券专用，应本着安全、高效、低成本，能够为本基金提供高质量增值研究服务的原则，对该证券经营机构的经营情况、治理情况、研究实力等进行综合考量。

基本选择标准如下：

- 实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币；
- 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- 经营行为规范，近两年未发生重大违规行为而受到证监会处罚；
- 内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设备符合代理本基金进行证券交易的要求，并能为本基金提供全面的信息服务；
- 研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务；

□ 对于某一领域的研究实力超群，或是能够提供全方面，高质量的服务。

(3) 选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的程序

□ 投资研究团队按照 (2) 中列出的有关经营情况、治理情况的选择标准，对备选的证券经营机构进行初步筛选；

□ 对通过初选的各证券经营机构，投资研究团队各成员在其分管行业或领域的范围内，对该机构所提供的研究报告和信息资讯进行评分。

□ 根据各成员评分，得出各证券经营机构的综合评分。

□ 投资研究团队根据各机构的得分排名，拟定要选用其专用交易单元的证券经营机构。

董事会已做出决议，授权总经理依照公司对各券商的评价结果全权处理并决定公司旗下基金租用专用交易席位的事宜。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
上海证券	-	-	213,800,000.00	79.54%	-	-
安信证券	9,037,899.50	9.04%	28,000,000.00	10.42%	-	-
招商证券	46,476,657.02	46.47%	-	-	-	-
东兴证券	33,496,023.65	33.49%	-	-	-	-
海通证券	11,014,445.30	11.01%	27,000,000.00	10.04%	-	-

光大保德信基金管理有限公司

二〇一七年三月二十八日