

# 光大保德信行业轮动混合型证券投资基金

## 2019 年第 4 季度报告

2019 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年一月十七日

## § 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 16 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信行业轮动混合
基金主代码	360016
交易代码	360016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 2 月 15 日
报告期末基金份额总额	484,230,436.63 份
投资目标	本基金通过对整体宏观经济周期和行业景气度的分析判断，根据行业基本面轮动策略和行业量化轮动策略，力争把握不同经济周期阶段下的相对优势行业，以获取不同行业之间轮动效应所带来的资本增值回报。
投资策略	本基金将通过对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>行业配置策略是本基金的核心投资策略，本基金主要采用行业轮动策略作为行业配置的指导。本基金将从“估值、成长和动量”三个因素进行行业配置和轮动。具体地，本基金将通过行业基本面轮动策略对行业的成长性和估值合理性进行分析，同时结合行业量化轮动策略从行业的动量、反转策略进行分析。</p> <p>本基金将以定性和定量相结合的方式、从价值、成长和动量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。</p> <p>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。</p>
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，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	中国农业银行股份有限公司

### § 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
	(2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	13,621,068.95
2. 本期利润	52,884,555.11

3. 加权平均基金份额本期利润	0.1322
4. 期末基金资产净值	627,368,043.60
5. 期末基金份额净值	1.296

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。

### 3.2 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	10.58%	1.18%	5.87%	0.55%	4.71%	0.63%

#### 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

光大保德信行业轮动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  
 (2012年2月15日至2019年12月31日)



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2012年2月15日至2012年8月14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		
董伟炜	基金经理	2018-01-31	-	8年	董伟炜先生毕业于西南财经大学金融学专业，获得上海财经大学证券投资专业硕士学位。2007年7月加入光大保德信基金管理有限公司，先后担任市场部产品经理助理、产品经理，2010年5月后担任投资部研究员、高级研究员。现任光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金基金经理、光大保德信安和债券型证券投资基金基金经理、光大保德信行业轮动混合型证

					券投资基金基金经理、光大保德信安泽债券型证券投资基金基金经理、光大保德信景气先锋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

2019 年四季度 A 股市场整体呈现先横盘后上涨的态势，行业表现分化明显。建材，家电，轻工，地产涨幅居前，而传媒，新能源汽车等前期滞涨成长属性行业也出现显著上涨；涨幅落后的主要是国防军工，食品饮料，医药等。影响四季度市场走势的核心变量有两个，第一个是中美第一阶段协议的签署预期，第二个是猪肉价格（通胀）的走势，市场在 12 月

份上涨均是受益于上述两个因素向好的方向发展的影响。行业线索上，第一条大的线索是经济复苏（预期），沿着这条线领涨的是建材，家电，工程机械，轻工等；而另一条线索，偏成长方向的投资者寻找低估值滞涨的成长股进行集中配置，这里面表现最好的是传媒（游戏）和新能源汽车。

本基金在四季度前半段仓位有所降低，但在季度中后段进行了持续的加仓。行业配置上，本基金主思路仍然是寻找符合高质量发展，结构转型升级的科技创新方向进行超配，但四季度本基金增持的主要方向是计算机和新能源汽车，同时维持电子和医药的超配。本基金在个股选择上，坚持通过增强 GARP 策略，选出了上述行业中的个股，总体也获得了较为可观的收益，本基金还通过一些波段操作增厚了一部分基金收益。

基于上述行业配置结构和个股选择，本基金在四季度的净值表现小幅超越了业绩基准。

#### 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 10.58%，业绩比较基准收益率为 5.87%。

#### 4.5 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	538,151,249.49	84.93
	其中：股票	538,151,249.49	84.93
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	92,075,086.77	14.53
7	其他各项资产	3,418,335.69	0.54
8	合计	633,644,671.95	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 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	-	-
C	制造业	353,352,938.42	56.32
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	7,308,000.00	1.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	118,426,569.28	18.88
J	金融业	28,752,000.00	4.58
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	18,424,000.00	2.94
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,983,400.00	0.63
R	文化、体育和娱乐业	7,897,763.75	1.26
S	综合	-	-
	合计	538,151,249.49	85.78



### 5.2.2 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持有沪港通股票。

### 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	300014	亿纬锂能	600,000	30,096,000.00	4.80
2	600884	杉杉股份	1,800,000	24,318,000.00	3.88
3	002803	吉宏股份	900,000	23,832,000.00	3.80
4	300750	宁德时代	220,000	23,408,000.00	3.73
5	002600	领益智造	2,000,000	21,700,000.00	3.46
6	300166	东方国信	1,500,000	19,500,000.00	3.11
7	603259	药明康德	200,000	18,424,000.00	2.94
8	300073	当升科技	660,000	18,018,000.00	2.87
9	600588	用友网络	600,000	17,040,000.00	2.72
10	300003	乐普医疗	500,000	16,540,000.00	2.64

### 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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于股指期货。

### 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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 领益智造（002600）的发行主体于 2019 年 8 月 23 日收到中国证券监督管理委员会广东监管局出具警示函措施的决定（2019）52 号，具体内容为：

中国证券监督管理委员会广东监管局出具警示函措施的决定（2019）52 号：经查明，领益智造存在，

#### 一、信息披露方面的问题

（一）未及时披露开展大宗商品贸易的情况，你公司于 2014 年 6 月开始开展大宗商品贸易，该业务属你公司新增业务，且业务规模大，销售金额占公司营业收入的比例较高，你公司在经营业务发生重大变化的情况下，未及时披露有关信息，不符合

《上市公司信息披露管理办法》第二条，第三十条的规定。（二）未及时披露重大合同订立情况，2016 年 6 月 1 日，你公司全资子公司江门江益磁材有限公司（以下简称江益磁材）与广州市卓益贸易有限公司（以下简称广州卓益）签订《购销协议》，约定江益磁材向广州卓益采购电解铜，铜杆等商品，江益磁材自 2016 年 6 月 1 日起按需分批向广州卓益预付 8 亿元货款；2016 年 12 月 2 日，江益磁材与广州卓益再次签订《合同补充协议》，将预付货款总额调增为 15 亿元，合同金额占领益智造最近一期经审计净资产的 52.24%，你公司未披露上述重要合同订立情况，不符合《上市公司信息披露管理办法》第二条，第三十条的规定。（三）未及时对 2017

年年度业绩预告作出修正, 2017 年 10 月 30 日, 你公司披露 2017 年第三季度报告, 预计 2017 年度归属于上市公司股东的净利润(以下简称净利润)为 2.4 亿元至 3.3 亿元, 2018 年 2 月 28 日, 你公司披露业绩预告修正及业绩快报, 将 2017 年预计净利润修正为 0.97 亿元, 2018 年 4 月 28 日, 你公司披露 2017 年年报, 公司当期经审计的净利润为 14.05 亿元, 你公司 2017 年度业绩预告, 业绩快报中披露的净利润与经审计的净利润存在较大差异, 且未在规定期限内及时作出修正, 不符合《上市公司信息披露管理办法》第二条的规定。(四)未及时对 2018 年半年度业绩预告作出修正, 2018 年 4 月 28 日, 你公司披露 2018 年第一季度报告, 预计 2018 年上半年净利润为 4.23 亿元至 6.87 亿元, 2018 年 7 月 13 日, 你公司披露 2018 年半年度业绩预告修正公告, 将 2018 年半年度预计净利润修正为亏损 1.59 亿元至盈利 1.06 亿元, 2018 年 8 月 27 日, 你公司披露 2018 年半年报, 公告 2018 年上半年净利润为亏损 5.81 亿元, 你公司 2018 年半年度业绩预告, 业绩预告修正公告披露的净利润与最终披露的净利润存在较大差异, 且未在规定期限内及时作出修正, 不符合《上市公司信息披露管理办法》第二条的规定。

## 二、内部控制方面的问题

(一)大宗商品采购内部控制存在缺陷, 你公司 2014 年 6 月开展大宗商品贸易业务时, 未结合实际情况, 完善大宗商品采购业务相关管理制度, 直到 2017 年 1 月才制定相关制度, 你公司在开展大宗商品贸易业务过程中, 存在供应商选择不当, 采购方式不规范, 授权审批不规范等问题, 上述情形不符合《企业内部控制基本规范》第四条;《企业内部控制应用指引第 7 号——采购业务》第三条, 第四条等规定。

(二)大宗商品贸易资金支付内部控制存在缺陷, 你公司未对大宗商品贸易款项支付审批权限作出明确规定, 存在未按照公司章程和公司内部管理制度的规定履行资金支出审批程序, 在无具体采购订单支撑下支付大额预付款等问题, 上述情形不符合《企业内部控制基本规范》第四条;《企业内部控制应用指引第 6 号——资金活动》第三条, 第二十一条等规定。

(三)大宗商品贸易预付账款内部控制存在缺陷, 你公司在开展大宗商品贸易过程中, 存在未对大额长期预付款项定期进行追踪核查, 对大额预付款项的过程控制和跟踪管理不严等问题, 上述情形不符合《企业内部控制基本规范》第四条;《企业内部控制应用指引第 7 号——采购业务》第十三条, 第十四条等规定。

行政处罚决定为：

中国证券监督管理委员会广东监管局出具警示函措施的决定（2019）52 号：对公司本身出具警示函。

基金管理人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。该行政处罚事件发生后，基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

本基金投资的其它前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	200,054.65
2	应收证券清算款	2,744,268.77
3	应收股利	-
4	应收利息	21,548.91
5	应收申购款	452,463.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,418,335.69

### 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处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

## § 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	343,741,385.36
报告期基金总申购份额	293,895,130.48
减：报告期基金总赎回份额	153,406,079.21
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	484,230,436.63

## § 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

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期不存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 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行业轮动股票型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信行业轮动混合型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信行业轮动混合型证券投资基金招募说明书

- 4、光大保德信行业轮动混合型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信行业轮动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行业轮动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

上海市黄浦区中山东二路 558 号外滩金融中心 1 幢（北区 3 号楼），6-7 层、10 层。

## 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](http://www.epf.com.cn)。

光大保德信基金管理有限公司

二〇二〇年一月十七日