光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金 2017年年度报告摘要

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：二〇一八年三月二十七日

§1 重要提示

1.1 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。
基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年3月26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（特殊普通合伙）为本基金财务出具了2017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2017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	光大保德信国企改革股票
基金主代码	001047
交易代码	001047
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月25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
报告期末基金份额总额	1,384,242,462.00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国企制度改革的相关证券，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	1.投资配置策略 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。 首先，建立宏观指标监测体系。 本基金将严密跟踪分析反映宏观经济及证券市场运行的指标，以求把握整个宏观经济形势的未来走向和节奏，进而为本基金的资产配置决策提供支持。 具体来说，宏观经济运行指标主要包括： （1）宏观经济为判断标，如狭义货币供应量（M1）、广义货币供应量(M2)、财政预算、制造业采购经理指数（PMI）、大宗商品库存及价格变化等； （2）宏观经济状态指标，如GDP、CPI、PPI、规模以上工业企业增加值及利润和失业率等。 证券市场指标主要包括： （1）股票市场：估值水平及历史估值波动区间，资金供求状况，成交量及换手率等，投资者结构数据及其变化等； （2）债券市场：债券收益率水平、收益率曲线历史变动，流动性和资金供求状况等。 其次，对上述数据与大类资产收益率数据进行分析研究，挖掘其联系及规律。 在确立上述宏观经济指标和证券市场指标对各类资产预期收益率的影响模式的基础上，结合对未来宏观经济形势的预测，基本完成一定时间段内各大类资产的配置比例。 2.股票投资策略 本基金认为当前受益于国企改革的上市公司股票质量及多个行业，本基金将通过自下而上研究人员的方式，对各个行业中受益于国企改革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，对国企改革主题的上市公司跨史如下： 1.受益于制度改革的国有企业，包括通过国资监管体制改革，产权制度改革（如兼并重组、整合上市、混合所有制改革等）以及国企管理制度改革（如经营机制、激励机制改革等）等多种方式，提高运营效率和竞争力的国有上市公司； II.通过国企改革，一些行业开始解除对被打破，因此激发出更多活力的原分民营上市公司。 未来开出现其他受益于国企改革进程的上市公司，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，从价值和成长等视角对个股进行选择，精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。 3.固定收益类品种投资策略 本基金投资于固定收益类品种的目的是在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，市场资金影响及受动情况，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，同时结合各种具体品种的信用评级水平、流动性，后用状况和利率敏感度等因素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后，本基金将根据市场对于个券的市场成交情况，对各个日投标进行研究，基本计算入组合与目标合同收益率的差额，包括但不限于：票息收益率、骑乘收益率、利差曲线变动情况、利率曲线变动情况、久期匹配和利率敏感性分析等。
6.资产支持证券投资策略
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，而且受到投资者法律资格的限制，投资范围较为狭窄，投资者适当性较高，信用基本面稳定性较差的标准，随着国企改革的深入，债券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细深入的研究，并结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、及现金流、经营稳定性等关键因素，确定最终的投资决策。
7.权证及其他品种投资策略
本基金在权证投资中将对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。
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和管理。

业绩比较基准	中证国有企业改革指数×80%＋中证全债指数×20%。
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。

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	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	戴丹	陆志俊
	联系电话	（021）80262888	95559
	电子邮箱	ehbservice@epf.com.cn	luzj@bankcomm.com
客户服务电话		4008-202-888	95559
传真		（021）80262468	021-62701216

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文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、交通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

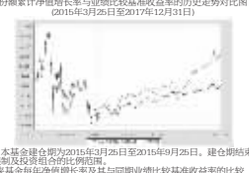
金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2017年	2016年	2015年3月25日（基金合同生效日）至2015年12月31日
本期已实现收益	363,191,178.20	-95,636,913.56	-83,534,738.84
本期利润	472,347,888.45	-140,569,951.51	-51,421,566.39
加权平均基金份额本期利润	0.2772	-0.0806	-0.0229
本期基金份额净值增长率	30.80%	-7.42%	2.40%
3.1.2 期末数据和指标	2017年末	2016年末	2015年末
期末可供分配基金份额利润	0.1324	-0.0977	-0.0546
期末基金资产净值	1,716,444,608.67	1,536,528,690.95	1,867,675,157.48
期末基金份额净值	1.240	0.948	1.024

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。
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	9.73%	0.96%	2.95%	0.55%	6.78%	0.41%
过去六个月	21.81%	0.89%	4.13%	0.52%	17.68%	0.37%
过去一年	30.80%	0.82%	12.22%	0.55%	18.58%	0.27%
自基金合同生效起至今	24.00%	1.92%	-0.94%	1.60%	24.94%	0.32%

注：业绩比较基准收益率=80%*中证国企改革+20%*中证全债指数，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
光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金
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3月25日至2017年12月31日）



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2015年3月25日至2015年9月25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
光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金
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3月25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
本基金过去三年未进行利润分配。

§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，其中光大证券持有51%，保德信金融持有49%。公司主要从事基金募集、基金管理、资产管理和中国证监会批准的其他业务（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2017年12月31日，光大保德信旗下管理着41只开放式基金，即光大保德信量化核心证券投资基金、光大保德信优势配置混合型证券投资基金、光大保德信内需增长混合型证券投资基金、光大保德信红利混合型证券投资基金、光大保德信优选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、光大保德信动力机遇灵活配置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A、光大保德信信用添益债券型证券投资基金C、光大保德信稳健回报混合型证券投资基金、光大保德信稳健添利灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信稳健添瑞灵活配置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、光大保德信安鑫债券型证券投资基金、光大保德信安泰债券型证券投资基金、光大保德信安和债券型证券投资基金、光大保德信安盛债券型证券投资基金、光大保德信安诚债券型证券投资基金、光大保德信安福债券型证券投资基金、光大保德信安利债券型证券投资基金、光大保德信安瑞债券型证券投资基金、光大保德信安裕债券型证券投资基金、光大保德信安颐债券型证券投资基金、光大保德信安享债券型证券投资基金、光大保德信安逸债券型证券投资基金、光大保德信安康债券型证券投资基金、光大保德信安怡债券型证券投资基金、光大保德信安悦债券型证券投资基金、光大保德信安元债券型证券投资基金、光大保德信安增债券型证券投资基金、光大保德信安众债券型证券投资基金、光大保德信安盈债券型证券投资基金、光大保德信安华灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安荣灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安锐债券型证券投资基金、光大保德信安顺债券型证券投资基金、光大保德信安裕灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安康灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安悦灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安元灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安增灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安众灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安盈灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安华债券型证券投资基金、光大保德信安荣债券型证券投资基金、光大保德信安锐债券型证券投资基金、光大保德信安顺灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安裕债券型证券投资基金、光大保德信安康债券型证券投资基金、光大保德信安悦债券型证券投资基金、光大保德信安元债券型证券投资基金、光大保德信安增债券型证券投资基金、光大保德信安众债券型证券投资基金、光大保德信安盈债券型证券投资基金、光大保德信安华灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安荣灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安锐灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安顺灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安裕灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安康灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安悦灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安元灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安增灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安众灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安盈灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安华债券型证券投资基金、光大保德信安荣债券型证券投资基金、光大保德信安锐债券型证券投资基金、光大保德信安顺债券