# 光大保德信量化核心证券投资基金 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:中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大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,安永华明会计师事务所(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 | 光大保德信量化股票 |
| 基金主代码 | 360001 |
| 交易代码 | 360001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2004年8月27日 |
| 基金管理人 | 光大保德信基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国光大银行股份有限公司 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,093,533,335.60份 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 投资目标 | 本基金追求长期持续稳定超出业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金通过光大保德信特有的以量化投资为核心的多重优化保障体系构建处于或接近有效边际前沿线的投资组合,在构建投资组合时综合考虑收益因素及风险因素,并通过投资组合优化器构建并动态优化投资组合,确保投资组合风险收益特征符合既定目标。本基金在正常市场情况下,不作主动资产配置,现金等各类资产持有比例保持相对固定。投资品种基准比例:股票90%,现金10%。由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化,股票持有比例允许在一定范围(上下5%)内浮动。 |
| 业绩比较基准 | 90%×沪深300指数+10%×同业存款利率 |
| 风险收益特征 | 本基金风险收益特征属于证券投资基金中风险程度中等偏高的品种,按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理,在风险限制范围内追求收益最大化。 |

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 | 中国光大银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 魏丹 | 石立平 |
| | 联系电话 | (021)80262888 | 010-63639180 |
| | 电子邮箱 | epfservice@epf.com.cn | shiliping@cebbank.com |
| 客户服务电话 | | 4008-202-888 | 95595 |
| 传真 | | (021)80262468 | 010-63639132 |

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、中国光大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 |
|---|---|---|---|
| 本期已实现收益 | -309,731,518.35 | 243,977,242.75 | 3,722,022,174.98 |
| 本期利润 | -266,113,915.94 | -267,144,404.96 | 3,638,839,062.55 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.1184 | -0.1073 | 0.8592 |
| 本期基金份额净值增长率 | -8.35% | -6.74% | 50.27% |
| 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 | 0.7068 | 0.8410 | 0.7589 |
| 期末基金资产净值 | 2,708,585,565.37 | 3,387,974,366.35 | 3,875,648,536.34 |
| 期末基金份额净值 | 1.2938 | 1.4116 | 1.5366 |

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 | -2.44% | 0.74% | 4.59% | 0.72% | -7.03% | 0.02% |
| 过去六个月 | 0.74% | 0.69% | 8.96% | 0.63% | -8.22% | 0.06% |
| 过去一年 | -8.35% | 0.76% | 19.54% | 0.57% | -27.89% | 0.19% |
| 过去三年 | 28.44% | 1.82% | 13.91% | 1.51% | 14.53% | 0.31% |
| 过去五年 | 69.79% | 1.61% | 51.05% | 1.29% | 18.74% | 0.22% |
| 自基金合同生效起至今 | 371.44% | 1.71% | 219.94% | 1.57% | 151.50% | 0.14% |

注:为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况,经与基金托管人中国光大银行股份有限公司协商一致,自2014年4月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"90%×富时中国A200指数+10%×同业存款利率"变更为"90%×沪深300指数+10%×同业存款利率",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

光大保德信量化核心证券投资基金
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
(2004年8月27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2004年8月27日至2005年2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 过去五年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

光大保德信量化核心证券投资基金
过去五年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2004年8月27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

单位:人民币元

| 年度 | 每10份基金份额分红数 | 现金形式发放总额 | 再投资形式发放总额 | 年度利润分配合计 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2015 | 0.200 | 60,503,579.14 | 53,421,117.42 | 113,924,696.56 | - |
| 2016 | 0.200 | 25,678,368.67 | 24,714,601.05 | 50,392,969.72 | - |
| 2017 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 0.400 | 86,181,947.81 | 78,135,718.47 | 164,317,666.28 | - |

## §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、光大保德信安和债券型证券投资基金、光大保德信安祺债券型证券投资基金、光大保德信事件驱动灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信永利纯债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、光大保德信多策略智选18个月定期开放混合型证券投资基金、光大保德信尊盈半年定期开放债券型发起式证券投资基金、光大保德信中高等级债券型证券投资基金、光大保德信先进服务业灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信尊富18个月定期开放债券型证券投资基金、光大保德信多策略优选一年定期开放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 | | |
| 田大伟 | 基金经理 | 2014-02-25 | - | 7年 | 田大伟先生,CFA、博士,2005年毕业于上海财经大学金融学专业,获经济学硕士学位,2010年毕业于上海财经大学、美国南加州大学(联合培养)金融工程专业,获得经济学博士学位。田大伟先生于2010年4月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任金融工程师、策略分析师,首席策略分析师,2013年7月至2014年2月兼任光大保德信大中华3号特定客户资产管理计划的投资经理,2014年2月起任光大保德信量化核心证券投资基金经理、光大保德信产业新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 赵大年 | 基金经理 | 2016-04-25 | - | 10年 | 赵大年先生,硕士,2007年6月至2007年10月在申万巴黎基金管理有限公司任职产品设计经理;2007年10月至2009年4月在钧豪投资咨询有限公司任职投资经理;2009年4月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任风险管理部风险控制专员、风险控制高级经理、副总监、总监(负责量化投资研究等),2014年8月至今担任量化投资部总监。现任光大保德信风格轮动混合型证券投资基金基金经理、光大保德信量化核心证券投资基金基金经理、光大保德信中棋债券型证券投资基金基金经理。 |
| 霍云飞 | 基金经理 | 2016-12-09 | - | 7年 | 霍云飞先生,博士,2010年6月至2014年3月在大成基金任职,其中2010年6月至2011年5月任职金融工程师,2011年5月至2012年7月任职产品设计师,2012年7月至2014年3月任职量化投资研究员,行业投资研究员;2014年4月加入光大保德信基金,担任金融工程师(负责量化投资研究)、高级量化研究员。现任光大保德信风格轮动混合型证券投资基金基金经理、光大保德信量化核心证券投资基金基金经理、光大保德信李种聚动灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 盛松 | 首席投资总监、基金经理 | 2017-01-16 | - | 24年 | 盛松先生,硕士,1989年毕业于北京大学数学系,并于1992年获得北京大学温盛斯所的硕士学位。1993年2月至1996年5月任职于中国光大国际信托投资公司证券部,担任交易部经理助理;1996年5月至2002年7月任职于光大证券有限责任公司,担任资产经营部副总经理助理;2003年6月加入光大保德信基金管理有限公司,任职筹备组人员;并于2004年4月至2014年8月担任光大保德信基金管理有限公司投资决策委员会委员;2014年8月至今担任公司副总经理、首席投资总监。现任光大保德信量化核心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。

由于公司安排,赵大年先生于2018年3月15日离任本基金基金经理;由于个人原因,田大伟先生于2018年3月15日离任本基金基金经理。

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 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组合交易均价/A组合交易均价-1),卖出溢价率 = (A组合交易均价/B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,本基金在同日内、3日内、5日内同向成交价格不差于其他投资组合,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

回顾2017年,首先整个1季度市场表现不错,整体呈现上扬的趋势。在结构上,军工、一路一带、国企改革、雄安特区等,包括部分中小股票等都轮番有不错的表现,而能够贯穿整个1季度持续较好表现的还是那些有业绩支撑、同时估值较低的行业龙头股。2季度市场先抑后扬,估值低业绩好的"漂亮50"股票涨幅明显,与此相对应,市值偏小股票跌幅明显,市场分化严重。市场进入6月份后,周期股开始发力,在较短的时间内,钢铁、化工、造纸等周期行业涨幅明显。从9月份开始,周期股略为修正,上半年表现优异的消费、家电股又开始发力,整个市场呈现窄幅上扬态势,热点频现。市场进入4季度后出现一定幅度的调整,前期的强势股票有所回落,地产等前期涨幅不大的板块相对强势。

相对而言,量化基金在2017年上半年普遍表现不够理想,究其原因:(1)量化策略本就是成功投资经验的定量化。如果以过去5年来看,市值相对较小的股票相对来说会有不错的表现,但如果放在最近半年,则相对表现不好。过去半年相对过去5年毕竟还是较短的时间,因此在量化策略的选择上相对市场的变化有些落后。(2)量化基金特别是规模较大的量化基金通常配置上百只个股,持股比较分散,而最近半年市场持续表现较好的股票比较集中,量化基金配置的众多股票涨跌互现,相互抵消后导致业绩平平。

进入3季度,特别是4季度后,我们观察到市场再次出现窄幅区域波动的局面,量化系统跟踪的技术面因子并不稳定,而基本面因子随仍然有效,但产生阿尔法的效果较弱。究其原因,还是市场目前追逐个别优质资产,市场认可的个别好公司受到资金的持续追捧,而技术面因子和基本面子因子终究善于的是挑选一个组合,对单个好公司的捕捉能力天然不足。而与此相对应,分析师个股的推荐准确度处于历史高位,相关模型表现较好。因此我们在卖方分析师等一类预期因子上做文章,对卖方分析师评级上调和目标价空间较高的股票将被赋予更高的权重。弱化在基本面因子,特别是技术面因子的重要性。经过上述调整后,本基金所使用的模型在4季度表现良好,业绩有所回升。

2017年的市场与之前的市场特征有明显不同,对以分析历史数据寻找大概率规律为操作策略的量化基金来说挑战明显。这也说明了量化基金的操作有着很大的学习和提升空间,我们相信随着模型的不断积累、完善、学习,随着对市场理解的不断的深入,我们有信心做出优良的业绩,为基金份额持有人服务。

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-8.35%,业绩比较基准收益率为19.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球范围看,过去两年世界主要经济体经历了危机以来较强劲的反弹,且相比较2012和2013年的情形,本轮经济上行更为广泛。未来全球经济更可能进入经济增速较低但平稳的常态,不考虑减税刺激的影响,边际下行压力是存在的,而在美国、欧洲和中国都低杠杆的背景下,出现经济风险的可能性非常小。明年国内经济将会平稳,居民部门扩张能力仍可维持,而政府部门也有一定扩张的空间,在通胀不显性化的假设下,企业盈利能力仍有上升空间。

就证券市场而言,预计2018年上市公司盈利增长10%至11%,因此市场整体平稳。考虑到股票市场资金供求双方力量的边际变化,市场更可能以结构结构性机会为主。结合行业景气度、历史统计规律、以及当前的估值因素,消费中食品饮料、商贸、医药;制造业中的建材、机械设备和电气设备;金融中的银行地产;以及TMT中的电子和通信都值得关注。

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。

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;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,本基金本报告期内未进行利润分配。

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

本报告期内,中国光大银行股份有限公司在光大保德信量化核心证券投资基金(以下称"本基金")托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、基金合同、托管协议等的规定,依法安全保管了基金的全部资产,对本基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督,对发现的问题及时提出了意见和建议。同时,按规定如实、独立地向监管机构提交了本基金运作情况报告,没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为,诚实信用、勤勉尽责地履行了作为基金托管人所应尽的义务。

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

本报告期内,中国光大银行股份有限公司依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、基金合同、托管协议等的规定,对基金管理人的投资运作、信息披露等行为进行了复核、监督,未发现基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金在运作中遵守了有关法律法规的要求,各重要方面由投资管理人依据基金合同及实际运作情况进行处理。

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

中国光大银行股份有限公司依法对基金管理人编制的《光大保德信量化核心证券投资基金2017年年度报告》进行了复核,认为报告中相关财务指标、净值表现、财务会计报告(注:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等内容真实、准确。

## §6 审计报告

本报告期的基金财务会计报告经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计,注册会计师 蒋燕华、王俊丽签字出具了安永华明(2018)审字第60467078_B01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:光大保德信量化核心证券投资基金
报告截止日:2017年12月31日

单位:人民币元

| 资产 | 本期末 2017年12月31日 | 上年度末 2016年12月31日 |
|---|---|---|
| 资产: | - | - |
| 银行存款 | 187,611,470.18 | 401,026,875.30 |
| 结算备付金 | 16,847,963.26 | 15,193,940.91 |
| 存出保证金 | 1,656,449.82 | 607,892.82 |
| 交易性金融资产 | 2,535,562,255.92 | 2,983,605,880.81 |
| 其中:股票投资 | 2,535,404,555.92 | 2,983,605,880.81 |
| 基金投资 | - | - |
| 债券投资 | 157,700.00 | - |
| 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 | 46,904.12 | 86,066.12 |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | 122,613.18 | 188,640.89 |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产总计 | 2,741,847,646.48 | 3,400,709,296.85 |
| 负债和所有者权益 | 本期末 2017年12月31日 | 上年度末 2016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 | 18,794,436.54 | - |
| 应付赎回款 | 1,925,948.56 | 2,934,071.01 |
| 应付管理人报酬 | 3,440,291.63 | 4,359,583.33 |
| 应付托管费 | 573,381.98 | 726,597.25 |
| 应付销售服务费 | - | - |
| 应付交易费用 | 8,326,761.29 | 4,312,019.70 |
| 应交税费 | - | - |
| 应付利息 | - | - |
| 应付利润 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 201,261.11 | 402,659.21 |
| 负债合计 | 33,262,081.11 | 12,734,930.50 |
| 所有者权益: | - | - |
| 实收基金 | 766,104,801.99 | 878,290,215.42 |
| 未分配利润 | 1,942,480,763.38 | 2,509,684,150.93 |
| 所有者权益合计 | 2,708,585,565.37 | 3,387,974,366.35 |
| 负债和所有者权益总计 | 2,741,847,646.48 | 3,400,709,296.85 |

注:报告截止日2017年12月31日,基金份额净值1.2938元,基金份额总额2,093,533,335.60份。

7.2 利润表

会计主体:光大保德信量化核心证券投资基金
本报告期:2017年1月1日至2017年12月31日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2017年1月1日至2017年12月31日 | 上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日 |
|---|---|---|
| 一、收入 | -150,638,044.36 | -174,435,033.79 |
| 1.利息收入 | 2,529,945.43 | 2,748,261.81 |
| 其中:存款利息收入 | 2,529,935.06 | 2,748,261.81 |
| 债券利息收入 | 10.37 | - |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | - | - |
| 其他利息收入 | - | - |
| 2.投资收益(损失以"-"填列) | -196,984,443.96 | 333,767,815.09 |
| 其中:股票投资收益 | -241,582,402.29 | 313,494,004.13 |
| 基金投资收益 | - | - |
| 债券投资收益 | - | - |
| 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 | 44,597,958.33 | 20,273,810.96 |
| 3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列) | 43,617,602.41 | -511,121,647.71 |
| 4.汇兑收益(损失以"-"号填列) | - | - |
| 5.其他收入(损失以"-"号填列) | 198,851.76 | 170,537.02 |
| 减:二、费用 | 115,475,871.58 | 92,709,371.17 |
| 1. 管理人报酬 | 44,800,343.83 | 49,344,028.20 |
| 2. 托管费 | 7,466,723.95 | 8,224,004.76 |
| 3. 销售服务费 | - | - |
| 4. 交易费用 | 62,802,117.06 | 34,741,338.21 |
| 5. 利息支出 | - | - |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | - | - |
| 6. 其他费用 | 406,686.74 | 400,000.00 |
| 三、利润总额(亏损总额以"-"号填列) | -266,113,915.94 | -267,144,404.96 |
| 减:所得税费用 | - | - |
| 四、净利润(净亏损以"-"号填列) | -266,113,915.94 | -267,144,404.96 |

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:光大保德信量化核心证券投资基金
本报告期:2017年1月1日至2017年12月31日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2017年1月1日至2017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) | 878,290,215.42 | 2,509,684,150.93 | 3,387,974,366.35 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | -266,113,915.94 | -266,113,915.94 |
| 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) | -112,185,413.43 | -301,089,471.61 | -413,274,885.04 |
| 其中:1.基金申购款 | 37,421,872.88 | 97,833,714.18 | 135,255,587.06 |
| 2.基金赎回款 | -149,607,286.31 | -398,923,185.79 | -548,530,472.10 |
| 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) | 766,104,801.99 | 1,942,480,763.38 | 2,708,585,565.37 |
| 项目 | 上年度可比期间 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) | 922,958,782.17 | 2,952,689,754.17 | 3,875,648,536.34 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | -267,144,404.96 | -267,144,404.96 |
| 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) | -44,668,566.75 | -125,468,228.56 | -170,136,795.31 |
| 其中:1.基金申购款 | 77,617,185.76 | 208,414,036.55 | 286,031,222.31 |
| 2.基金赎回款 | -122,285,752.51 | -333,882,265.11 | -456,168,017.62 |
| 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) | - | -50,392,969.72 | -50,392,969.72 |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 878,290,215.42 | 2,509,684,150.93 | 3,387,974,366.35 |

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

光大保德信量化核心证券投资基金(以下简称"本基金"),系经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2004]85号文《关于同意光大保德信量化核心证券投资基金设立的批复》的核准,由基金管理人光大保德信基金管理有限公司向社会公开发行募集,基金合同于2004年8月27日正式生效,首次设立募集规模为2,544,287,215.94份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记机构为光大保德信基金管理有限公司,基金托管人为中国光大银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括在国内依法公开发行上市的股票、法律法规及证监会允许基金投资的其他金融工具。其中股票投资对象重点为基本面良好且具有持续增长潜力,股价处于合理区间的优质股票。本基金在正常市场情况下不作主动资产配置,股票资产的基准比例为基金资产净值的90%,浮动范围为85-95%;现金的基准比例为基金资产净值的10%,浮动范围为5-15%。本基金的业绩比较基准为90%×沪深300指数+10%×同业存款利率。

2007年5月8日,本基金管理人光大保德信基金管理有限公司对本基金进行了基金份额拆分。拆分后基金份额面值为人民币0.3618元。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下统称"企业会计准则")编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金信息披露内容与格式准则第2号(年度报告的内容与格式)、《证券投资基金信息披露编报规则第3号(会计报表附注的编制及披露)、《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)》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本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于2017年12月31日的财务状况以及2017年度的经营成果和净值变动情况。

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

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

7.4.6.1 印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的3‰调整为1‰。

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

7.4.6.2 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定,经国务院批准,自2016年5月1日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点,金融业纳入试点范围,由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金(封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税;国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税;存款利息收入不征收增值税;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《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》的规定,金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定,金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入;

根据财政部、国家税务总