

# 光大保德信信用添益债券型证券投资基金

## 2013 年第 2 季度报告

2013 年 6 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年七月十八日

## § 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 7 月 17 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信信用添益债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月16日
报告期末基金份额总额	495,600,148.73份
投资目标	本基金在充分控制风险和保持资产流动性的基础上，通过严格的信用分析和利差变动趋势分析，在获取当期收益的同时，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在充分考虑债券市场运行状况和特征的基础上，将投资策略分解为资产配置策略、债券市场投资策略、股票市场投资策略和套利投资策略。结合国内债券市场的基本结构和流动性分析，本基金将债券市场投资策略主要分为利率策略、信用策略、可转债策略和杠杆策略。本基金将充分结合宏观经济和证券市场的形势，运用丰富的投资策略，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的风险较低的品种，其预期收益和风险高于货币市场基金，但低于股票型基金和混合型基金。

基金管理人	光大保德信基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	光大保德信信用添益债券 A 类	光大保德信信用添益债券 C 类
下属两级基金的交易代码	360013	360014
报告期末下属两级基金的份额总额	332,795,195.52 份	162,804,953.21 份

### § 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(2013年4月1日-2013年6月30日)	
	光大保德信信用添益债券 A 类	光大保德信信用添益债券 C 类
1. 本期已实现收益	4,672,451.39	2,730,035.18
2. 本期利润	2,615,425.70	2,235,337.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0063	0.0088
4. 期末基金资产净值	343,868,775.01	167,123,698.49
5. 期末基金份额净值	1.033	1.027

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

###### 1、光大保德信信用添益债券 A 类：

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	1.06%	0.18%	-0.10%	0.11%	1.16%	0.07%

2、光大保德信信用添益债券 C 类：

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	1.07%	0.18%	-0.10%	0.11%	1.17%	0.07%

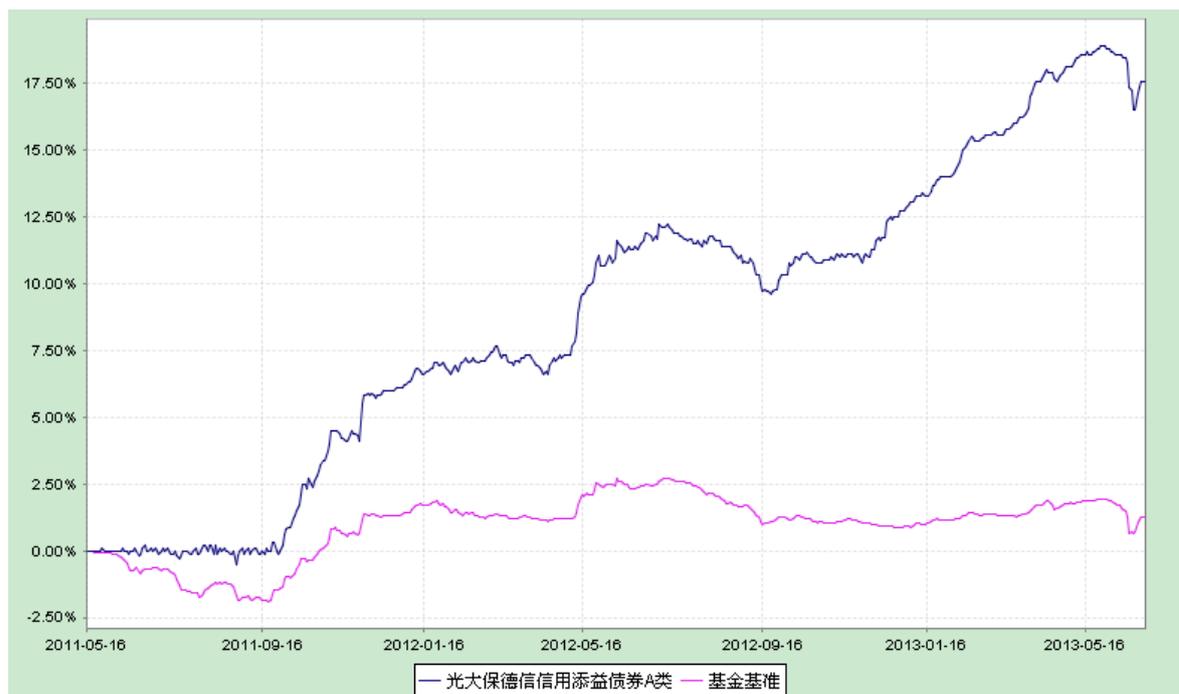
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信信用添益债券型证券投资基金

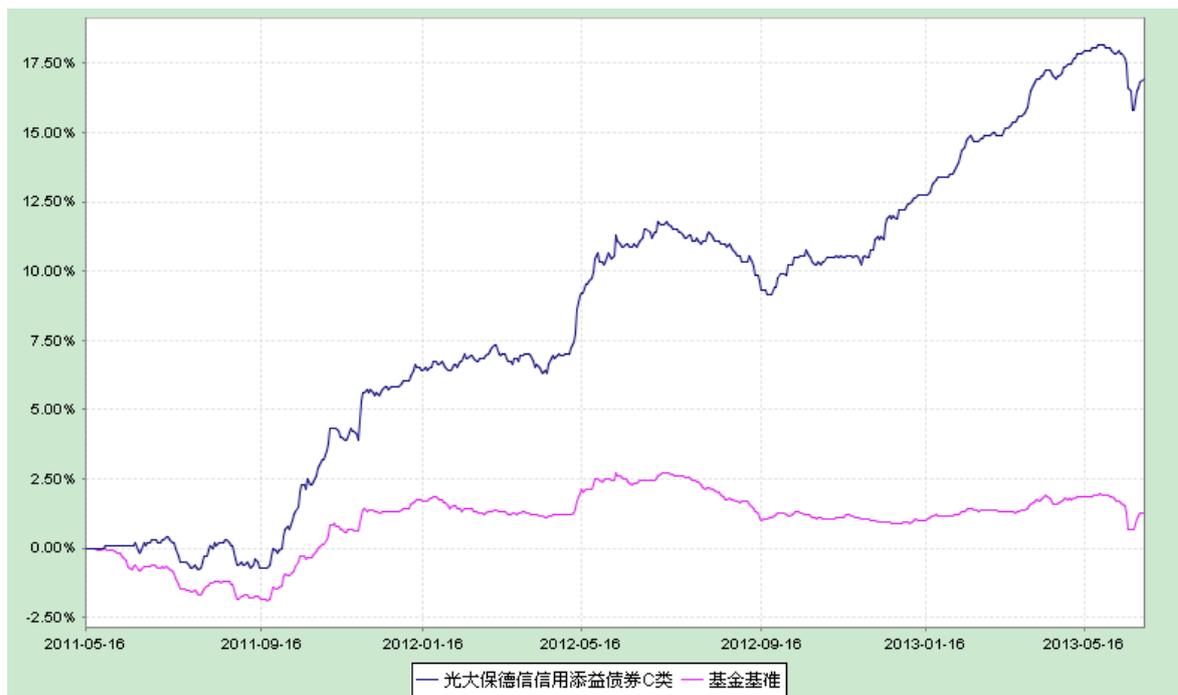
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011 年 5 月 16 日至 2013 年 6 月 30 日)

1. 光大保德信信用添益债券 A 类：



2. 光大保德信信用添益债券 C 类：



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2011 年 5 月 16 日至 2011 年 11 月 15 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		
陆欣	固定收益副总监、基金经理	2011-5-16	-	7年	陆欣先生，复旦大学数量经济学硕士，中国注册会计师，中国准精算师。曾任中国银行全球金融市场部上海交易中心债券分析员，光大保德信基金管理有限公司高级债券研究员、宏观分析师，历任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理助理，现任本基金管理人固定收益副总监，本基金基金经理兼光大保德信增利收益债

					券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---------------

#### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

#### 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

2013 年第二季度宏观经济数据显示我国经济增长总体平稳，同时加大结构调整力度，虽然增速有所放缓，但总体合理，呈现稳中有进的态势。具体来看，1-5 月，规模以上工业增加值同比增长 9.4%，增速比上年同期回落 1.3 个百分点。1-5 月全国固定资产投资同比名义增长 20.4%，增速比上年同期增长 0.3 个百分点。房地产开发投资同比名义增长 20.6%，增速比上年同期回升 2.1 个百分点。市场销售稳定增长，餐饮销售增速有所回落。1-5 月社会消费品零售总额同比增长 12.6%，增速比上年同期回落 1.9 个百分点。我国的物价形势基本稳定，居民消费价格涨幅回落，工业生产者价格同比下降。1-5 月居民消费价格同比上涨 2.4%，涨幅比上年同期回落 1.1 个百分点。1-5 月工业生产者出厂价格同比下跌 2.95%，跌幅比上年同期扩大 2 个百分点。

债券市场受资金面的影响，调整的幅度较大。受贷款增长较快、企业所得税集

中清缴、端午节假期现金需求、外汇市场变化、补缴法定准备金等多种因素叠加影响，6 月货币市场利率仍出现上升和波动。在银行间流动性紧张的情况下，债券收益率快速上升，收益率曲线一度倒挂上行。6 月下旬，央行向一些符合宏观审慎要求的金融机构提供了流动性支持，一些自身流动性充足的银行也开始发挥稳定器作用向市场融出资金，货币市场利率已回稳，债券收益率稳步下行。

在基金的日常操作中，2 季度我们根据宏观经济的走势，增配长端利率产品占比，减持转债品种。2013 年 2 季度股市出现下跌走势，未来股票市场仍将呈现震荡的走势，我们将适当控制权益类资产配置。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信信用添益债券 A 份额净值增长率为 1.06%，业绩比较基准收益率为-0.10%，光大保德信信用添益债券 C 份额净值增长率为 1.07%，业绩比较基准收益率为-0.10%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

根据目前已经公布的宏观经济数据和国际经济形势，宏观经济持续下行，而随着 CPI 数据的温和盘整，我们预计央行的公开市场操作将会持续稳健。在这种情况下，我们将会关注国际国内经济形势的最新发展，积极关注各项财政政策和货币政策对市场的中长期影响，在固定收益类资产投资方面，将继续维持此前的稳健操作手法，维持目前的久期水平，控制权益类品种的仓位，争取提高组合的收益率水平。

## § 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	2,674,977.20	0.27
	其中：股票	2,674,977.20	0.27
2	固定收益投资	946,537,959.17	94.44
	其中：债券	946,537,959.17	94.44
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-

4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	13,472,357.18	1.34
6	其他各项资产	39,629,185.37	3.95
7	合计	1,002,314,478.92	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,674,977.20	0.52
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
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	2,674,977.20	0.52

**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	601515	东风股份	224,788	2,674,977.20	0.52

**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	119,159,871.60	23.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	390,805,000.00	76.48
	其中：政策性金融债	390,805,000.00	76.48
4	企业债券	406,081,320.57	79.47
5	企业短期融资券	20,140,000.00	3.94
6	中期票据	-	-
7	可转债	10,351,767.00	2.03
8	其他	-	-
9	合计	946,537,959.17	185.24

**5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	010303	03国债(3)	1,214,430	119,159,871.60	23.32
2	110238	11国开38	1,000,000	102,810,000.00	20.12
3	120235	12国开35	500,000	49,730,000.00	9.73
4	130410	13农发10	500,000	48,950,000.00	9.58
5	120201	12国开01	500,000	48,790,000.00	9.55

**5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细**

报告期末本基金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名的前五名权证投资明细**

报告期末本基金未持有权证。

## 5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：报告期末，本基金无股指期货投资。

### 5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金合同中尚无股指期货的投资政策。

## 5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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、处罚的情况。

5.9.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	101,489.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,000,734.47
5	应收申购款	20,526,961.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,629,185.37

### 5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	9,982,000.00	1.95
2	110020	南山转债	319,712.00	0.06
3	113001	中行转债	50,055.00	0.01

### 5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	光大保德信信用添益债券 A 类	光大保德信信用添益债券 C 类
本报告期期初基金份额总额	282,323,224.46	147,575,886.64
本报告期基金总申购份额	355,146,509.92	368,319,563.92
减：本报告期基金总赎回份额	304,674,538.86	353,090,497.35
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	332,795,195.52	162,804,953.21

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

无

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准光大保德信信用添益债券型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信信用添益债券型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信信用添益债券型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信信用添益债券型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信信用添益债券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信用添益债券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

### 8.2 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。

### 8.3 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

二〇一三年七月十八日