

光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金

2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年十月二十六日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 23 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信岁末红利纯债债券
基金主代码	000489
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 8 月 12 日
报告期末基金份额总额	1,227,905,208.39 份
投资目标	本基金在控制信用风险、谨慎投资的前提下，力争在获取持有期收益的同时，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金根据工业增加值、通货膨胀率等宏观经济指标，结合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，综合分析债券市场的变动趋势。最终确定本基金在债券类资产中的投资比率，构建和调整债券投资组合。
业绩比较基准	中证全债指数
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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	光大保德信岁末红利纯债债券 A	光大保德信岁末红利纯债债券 C
下属两级基金的交易代码	000489	000490
报告期末下属两级基金的份额总额	1,085,391,908.99 份	142,513,299.40 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 (2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)	
	光大保德信岁末红利纯债债券 A	光大保德信岁末红利纯债债券 C
1.本期已实现收益	8,254,011.78	1,728,842.52
2.本期利润	13,476,782.23	2,829,672.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0231	0.0232
4.期末基金资产净值	1,175,533,800.94	153,758,214.98
5.期末基金份额净值	1.083	1.079

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、光大保德信岁末红利纯债债券 A：

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	2.46%	0.07%	2.57%	0.06%	-0.11%	0.01%

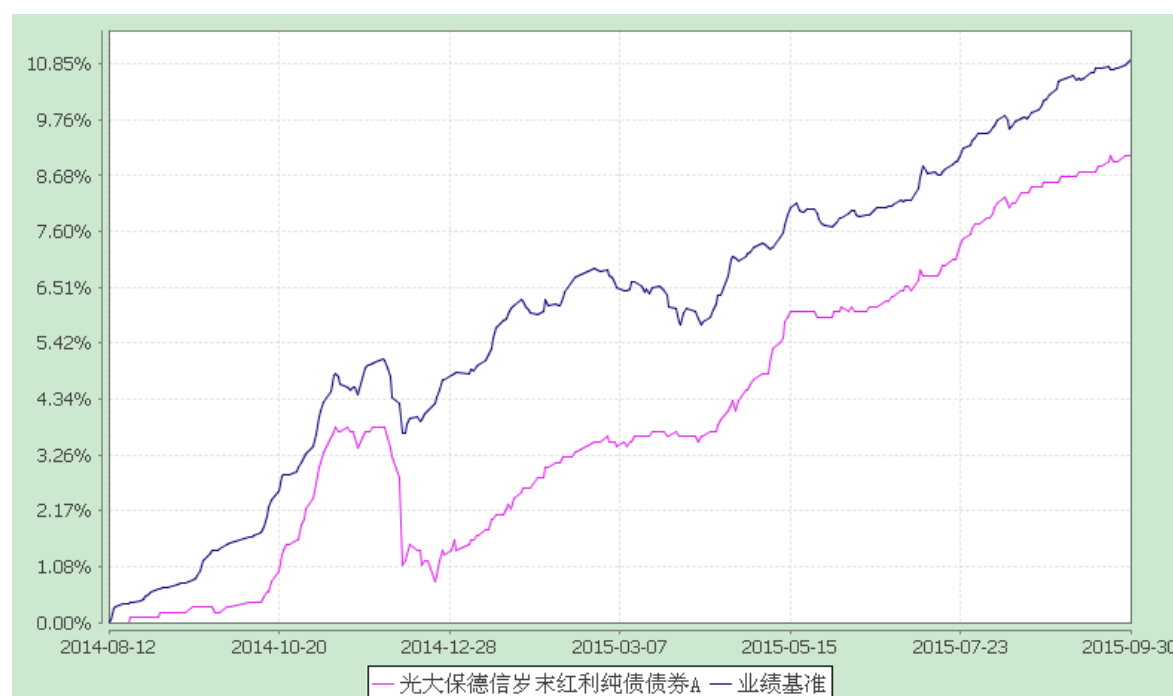
2、光大保德信岁末红利纯债债券 C:

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	2.37%	0.06%	2.57%	0.06%	-0.20%	0.00%

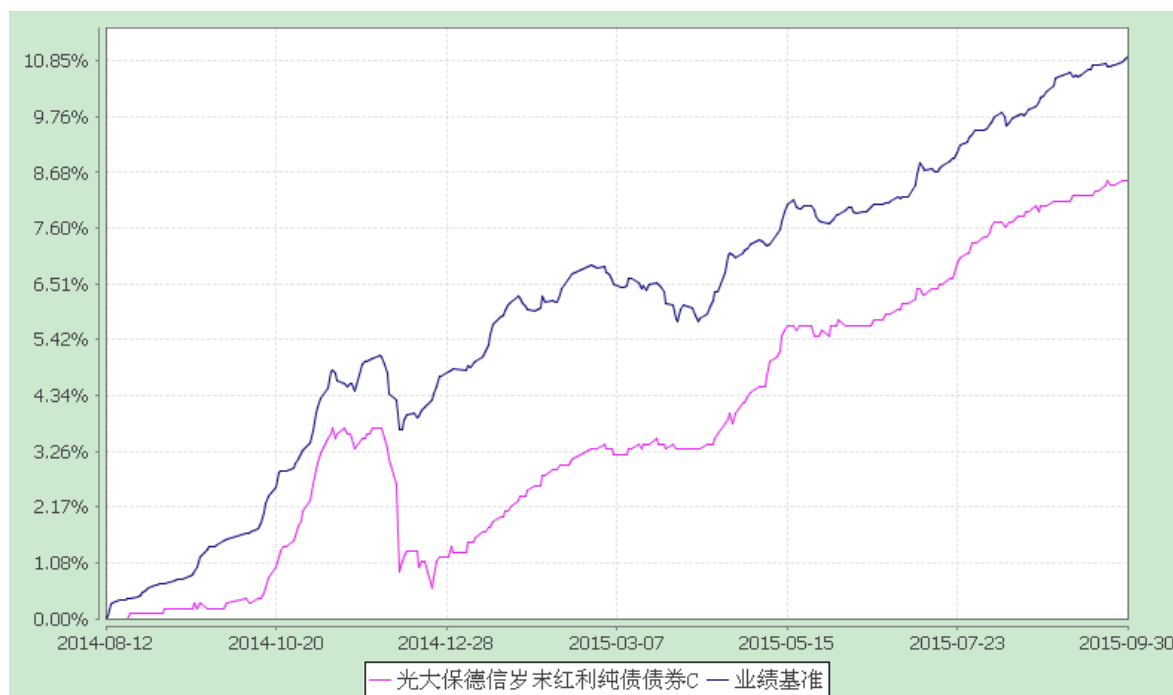
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金
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
(2014 年 8 月 12 日至 2015 年 9 月 30 日)

1. 光大保德信岁末红利纯债债券 A:



2. 光大保德信岁末红利纯债债券 C:



注：1、本基金合同于 2014 年 8 月 12 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金建仓期为 2014 年 8 月 12 日至 2015 年 2 月 11 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		
王慧杰	基金经理	2014-08-28	-	5 年	王慧杰女士，硕士。2006 年毕业于南开大学数学系信息与计算科学专业，2009 年获得美国普渡大学计算金融方向硕士学位和应用统计学研究生学历资格认证。王慧杰女士于 2009 年 6 月至 2011 年 8 月在彭博资讯社纽约总部担任利率衍生品研发员；2011 年 8 月加入光大保德信基金管理有限公司，担任固定收益研究员。现任光大保德信货币市场基金基金经理、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金基金经理。
何了乙	总经理	2014-08-12	2015-03-02	15 年	何了乙先生，同济大学工商管理硕

	助理、 固定收 益投资 部总 监、基 金经理			士。1999 年至 2005 年任亚洲证券 固定收益部高级经理；2005 年至 2006 年任天安保险投资管理中心 投资经理；2006 年至 2008 年任中 海基金基金经理助理；2008 年至 2014 年历任长江养老保险固定收 益部投资经理、固定收益部副总经 理、投资管理部副总经理兼固定收 益部总经理。2014 年至 2015 年任 光大保德信基金总经理助理兼固 定收益投资部总监、光大保德信岁 末红利纯债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

2015 年三季度，国内经济增长持续低迷，新的增长点仍有待发掘。从生产层面来看，工业增加值在环比和同比层面仍显颓势，粗钢产量增速、发电量增速和耗煤量增速等都出现了明显的下滑。从需求层面来看，受地产行业的拖累，投资累计增速延续了一季度的下滑趋势，反映内需的疲弱。

从微观层面上来看，工业品价格持续低迷，水泥、螺纹钢和煤炭价格持续下滑或维持在低位，印证了需求的疲弱。通胀水平受单一物价短期扰动略有上行，但仍稳定在低位，压力不大。在经济增长面临下行压力、通胀水平维持在低位的背景下，政府稳增长意图明显。积极财政政策力度有所加大，货币政策延续了偏松的基调。央行在三季度再次运用价格工具和数量工具，下调存贷款基准利率和存款准备金率。在公开市场操作上，央行延续逆回购操作，并在季末延长逆回购期限，缓解季末流动性压力。

在债券市场运行方面，受 IPO 暂停、大类资产切换和流动性充裕的影响，2015 年三季度债券收益率曲线平坦化下行。短端收益率平稳，中长端收益率大幅下行。信用债而言，信用尾部风险不断增大的背景下，信用利差走势内部分化，中高信用等级信用利差压缩在低位，低等级信用利差较为合理。岁末红利基金操作上，在兼顾流动性的同时，配置上优选优质的城投类企业债，维持适当的组合杠杆和久期，并通过利率债波段操作，增厚收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信岁末红利纯债债券 A 份额净值增长率为 2.46%，业绩比较基准收益率为 2.57%，光大保德信岁末红利纯债债券 C 份额净值增长率为 2.37%，业绩比较基准收益率为 2.57%。

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 2015 年四季度，国内经济增长下行压力仍然存在，内外需求不足，生产乏力，价格低迷的局面或将持续。从外需来看，外围经济体的发展仍不稳定，“一带一路”的战略政策在推进的过程中仍存在变数。从内需方面，新的增长点短期难以发掘。消费平稳，投资增速下滑的局面仍将持续。债务负担重、产能过剩、融资成本仍然不低、工业企业利润仍在下滑等因素导致制造业整体投资难有起色。房地产从销售到新开工到投资，仍需要过程，并且受到库存的制约，地产投资增速难以大幅回升。支撑经济仍靠基建投资，重大投资项目将成为对冲经济快速下行的主要手段。通货膨胀方面，预计四季度通胀水平稳定在低位。从经济基本上看，基本面环境对债市仍将形成支撑。

从货币政策来看，预期央行仍然维持中性偏松的基调，将会为结构调整和转型升级创造中性适度的货币金融环境。存贷款利率和准备金率仍然有继续下调的空间，多种新式流动性管理工具仍将灵活运用。在流动性充裕的前提下，宏观经济缺增长，实体经济融资需求下降的背景下，高收益资产稀缺的局面预计仍将持续，债券市场面临的风险不大。

在操作上，岁末红利基金将会密切关注经济基本面和大类资产配置方向的变化，整体方向在

稳妥的基础上留有进攻的空间。常态下维持中低久期和中等杠杆水平，严格控制组合信用风险，在配置上优先选择质优的城投债。择时提升杠杆水平，争取通过参与利率债的阶段性行情来增强组合投资收益。

4.6 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,475,766,487.30	96.78
	其中：债券	1,475,766,487.30	96.78
	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	12,894,055.53	0.85
7	其他各项资产	36,238,312.45	2.38
8	合计	1,524,898,855.28	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	314,259,000.00	23.64
	其中：政策性金融债	314,259,000.00	23.64
4	企业债券	742,458,987.30	55.85
5	企业短期融资券	231,439,000.00	17.41
6	中期票据	93,911,000.00	7.06
7	可转债	-	-
8	其他	93,698,500.00	7.05
9	合计	1,475,766,487.30	111.02

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

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	150207	15 国开 07	1,600,000	163,488,000.00	12.30
2	150211	15 国开 11	700,000	70,217,000.00	5.28
3	150212	15 国开 12	600,000	60,420,000.00	4.55
4	1380297	13 郑州交投债	500,000	53,345,000.00	4.01
5	1280343	12 沪闵行债	500,000	52,760,000.00	3.97

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投资资产支持证券。

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

基金管理人可运用国债期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在国债期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货的投资，以管理投资组合的利率风险，改善组合的风险收益特性。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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、处罚的情形。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	17,007.00

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	35,426,320.43
5	应收申购款	794,985.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,238,312.45

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	光大保德信岁末红利 纯债债券A	光大保德信岁末红利 纯债债券C
本报告期期初基金份额总额	328,870,917.40	59,474,677.36
本报告期基金总申购份额	1,003,247,798.13	142,391,856.66
减：本报告期基金总赎回份额	246,726,806.54	59,353,234.62
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	1,085,391,908.99	142,513,299.40

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金的文件
- 2、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金法律意见书
- 6、光大保德信基金管理有限公司的业务资格批件、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岁末红利纯债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。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一五年十月二十六日