

光大保德信增利收益债券型证券投资基金  
2014 年第 2 季度报告

2014 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年七月十八日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 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 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|             |  |               |
|-------------|--|---------------|
| 基金简称        | 光大保德信增利收益债券  |               |
| 基金主代码       | 360008   |               |
| 基金运作方式      | 契约型开放式   |               |
| 基金合同生效日     | 2008 年 10 月 29 日   |               |
| 报告期末基金份额总额  | 560,822,034.06 份   |               |
| 投资目标        | 本基金主要投资债券类投资工具，在获取基金资产稳定增值的基础上，争取获得高于基金业绩比较基准的投资收益。  |               |
| 投资策略        | 本基金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。在非债券类品种投资方面，本基金将充分发挥机构投资者在新股询价过程中的积极作用，积极参与新股（含增发新股）的申购、询价和配售，在严格控制整体风险的前提下，提高基金超额收益，力争为投资者提供长期稳定投资回报。 |               |
| 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低风险品种，其预期收益和风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。  |               |
| 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 | 光大保德信增利收益债券 A  | 光大保德信增利收益债券 C |

|                     |                  |                 |
|---------------------|------------------|-----------------|
| 下属两级基金的交易代码         | 360008           | 360009          |
| 报告期末下属两级基金的份<br>额总额 | 512,307,995.25 份 | 48,514,038.81 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(2014年4月1日-2014年6月30日) |               |
|----------------|---------------------------|---------------|
|                | 光大保德信增利收益债券A              | 光大保德信增利收益债券C  |
| 1.本期已实现收益      | 3,602,976.55              | 345,100.82    |
| 2.本期利润         | 9,173,337.54              | 1,285,918.56  |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0343                    | 0.0316        |
| 4.期末基金资产净值     | 499,528,377.93            | 46,916,700.29 |
| 5.期末基金份额净值     | 0.975                     | 0.967         |

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

光大保德信增利收益债券 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 | 3.61%  | 0.08%     | 2.94%      | 0.06%         | 0.67% | 0.02% |

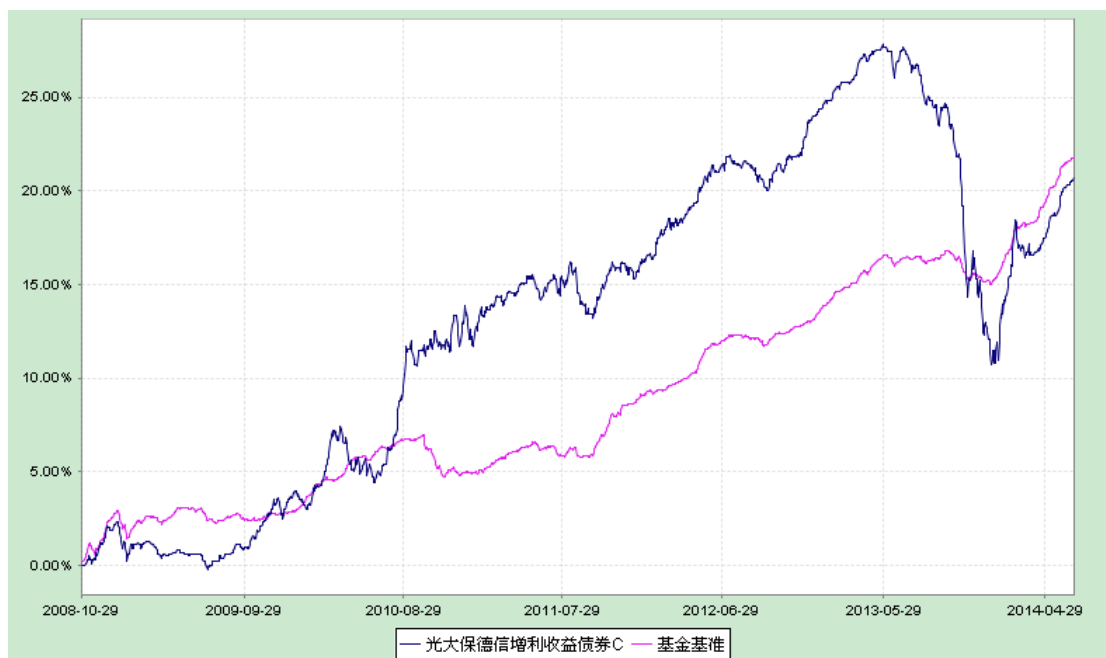
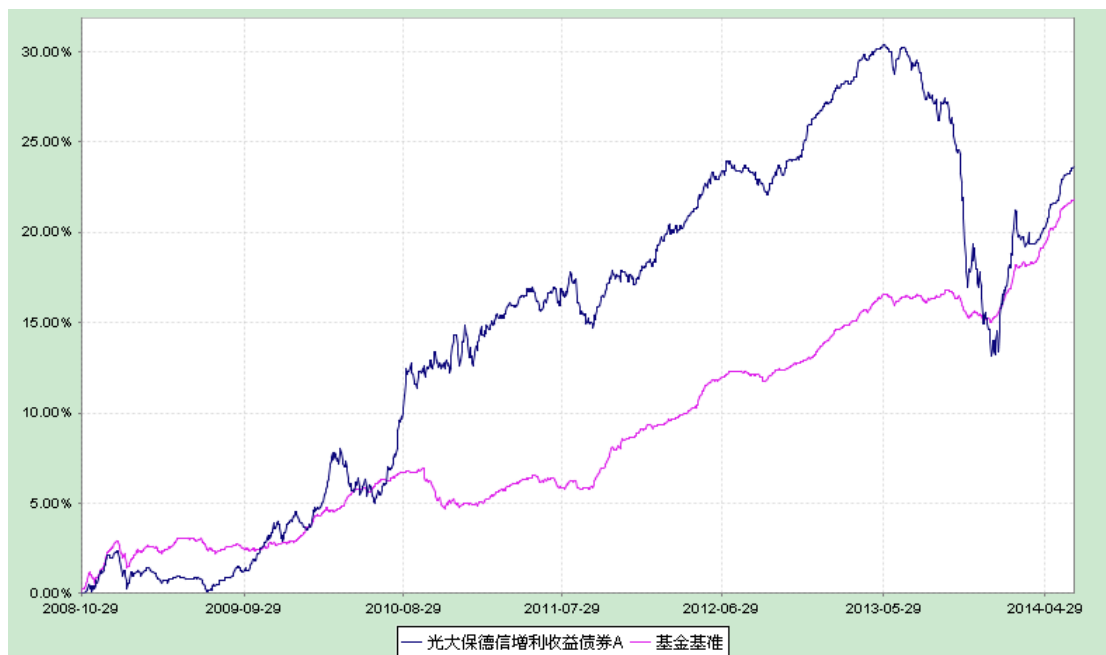
光大保德信增利收益债券 C:

| 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 | 3.42%  | 0.09%     | 2.94%      | 0.06%         | 0.48% | 0.03% |

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建设银行股份有限公司协商一致，自 2014 年 1 月 1 日起，将本基金的业绩比较基准由原“中信标普全债指数”变更为“中证全债指数”。

##### 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

光大保德信增利收益债券型证券投资基金  
 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  
 (2008 年 10 月 29 日至 2014 年 6 月 30 日)



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建设银行股份有限公司协商一致，自 2014 年 1 月 1 日起，将本基金的业绩比较基准由原“中信标普全债指数”变更为“中证全债指数”。

根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2008 年 10 月 29 日至 2009 年 4 月 28 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 |        |    |
|    |    |             |      |        |    |

|    |                  |           |           |    |   |
|----|------------------|-----------|-----------|----|---|
| 陈晓 | 基金经理             | 2014-1-30 | -         | 4年 | 陈晓女士，2007年毕业于哈尔滨工业大学数学专业，2010年获得南开大学精算学专业硕士学位。2010年7月加入光大保德信基金管理有限公司，先后担任投资部研究助理、固定收益研究员、固定收益高级研究员。现任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理及光大保德信信用添益债券型证券投资基金基金经理。                           |
| 陆欣 | 固定收益副总监、<br>基金经理 | 2009-12-9 | 2014-1-30 | 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、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信用添益债券型证券投资基金基金经理。陆欣已于2014年1月30日离职。 |

#### 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

2014 年上半年宏观经济数据显示经济增速仍然疲弱，1-5 月固定资产投资累积同比增速下行至 17.2%，消费同比增速 12.1%，出口增速较去年 4 季度有所下降，但 5 月贸易顺差略有改善。2014 年 2 季度通胀水平没有显著回升的压力，预计全年通胀目标低于 3.5% 的调控目标。2014 年上半年货币政策环境相对宽松、资金利率在春节过后开始出现显著下降，6 月末资金面也未出现 2013 年大幅走高的现象，主要原因是今年上半年“宽货币、紧信用”的整体格局导致资金需求的下降，从而形成宽松的资金面环境。2014 年 6 月 PMI 数据略有恢复，预示着总需求在 2 季度以来连续的“微刺激”政策作用下，边际上出现了改善，但整体来看，受经济周期影响下半年中国经济增速可能存在一定程度放缓的风险，短期内经济增速低迷的态势仍将持续，通胀水平整体温和可控，工业品价格和 PPI 也将在低位运行。

在债券市场的运行方面，2014 年上半年，利率债券收益率曲线呈现陡峭化下行的态势，短期利率品种收益率下行显著，较去年年底下行 100 个基点以上，中长期利率品种收益率水平年初以来下行近 80 个基点左右。在信用品种投资方面，2014 年上半年信用债发行规模仍然维持在高位，信用债供给有所上升，但是受益于年初以来市场流动性紧张局面有所趋缓，信用债收益率水平也大幅下行，3 年期 AAA 企业债收益率从去年年底 6.30% 左右下行到 2 季末 5.00% 左右的水平。市场低等级信用发债主体整体盈利日趋弱化，市场风险偏好依然维持在低位。

在基金的日常操作中，我们根据宏观经济的走势，在 2014 年 2 季度继续降低了低等级信用债的配置，组合规避信用风险和流动性风险；在利率市场化的背景下，年内市场利率水平大概率维持在相对较高的水平，短期内市场利率品种继续大幅下行空间有限，2 季度我们合理控制组合久期，适度参与长利率品种的阶段性投资机会增强组合收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信增利收益债券 A 份额净值增长率为 3.61%，业绩比较基准收益率

为 2.94%，光大保德信增利收益债券 C 份额净值增长率为 3.42%，业绩比较基准收益率为 2.94%。

#### 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，宏观经济增速将在窄幅区间波动，宏观政策将以调结构为主。2014 年通胀将会温和盘整，不会有超预期的上行，我们预计央行的公开市场操作将会持续稳健。在这样的宏观背景下，我们预计下半年资金面将会呈现稳中偏紧的态势，信用风险将会逐步暴露。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，我们会继续控制组合久期，严控组合信用风险，规避低等级信用债的持仓，增持中等期限优质城投债或产业债，争取提高组合收益率的确定性和稳定性。

## § 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            | 753,484,623.15 | 94.14        |
|    | 其中：债券             | 753,484,623.15 | 94.14        |
|    | 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      | 8,358,995.16   | 1.04         |
| 7  | 其他资产              | 38,559,862.93  | 4.82         |
| 8  | 合计                | 800,403,481.24 | 100.00       |

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金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      | 20,664,523.00 | 3.78         |
| 2  | 央行票据      | -             | -            |
| 3  | 金融债券      | 72,557,000.00 | 13.28        |
|    | 其中：政策性金融债 | 72,557,000.00 | 13.28        |

|   |         |                |        |
|---|---------|----------------|--------|
| 4 | 企业债券    | 415,696,100.15 | 76.07  |
| 5 | 企业短期融资券 | -              | -      |
| 6 | 中期票据    | 244,567,000.00 | 44.76  |
| 7 | 可转债     | -              | -      |
| 8 | 其他      | -              | -      |
| 9 | 合计      | 753,484,623.15 | 137.89 |

#### 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  | 140202    | 14国开02      | 400,000 | 41,588,000.00 | 7.61         |
| 2  | 140203    | 14国开03      | 200,000 | 20,924,000.00 | 3.83         |
| 3  | 1182254   | 11甘公投MTN1   | 200,000 | 20,786,000.00 | 3.80         |
| 4  | 101356009 | 13城发投MTN001 | 200,000 | 20,766,000.00 | 3.80         |
| 5  | 101375001 | 13长经联MTN001 | 200,000 | 20,678,000.00 | 3.78         |

#### 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

本基金报告期末未投资股指期货。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金报告期末未投资国债期货。

#### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内被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受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未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   | 28,198.05     |
| 2  | 应收证券清算款 | 20,938,640.64 |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 17,542,474.15 |
| 5  | 应收申购款   | 50,550.09     |
| 6  | 其他应收款   | -             |



|   |      |               |
|---|------|---------------|
| 7 | 待摊费用 | -             |
| 8 | 其他   | -             |
| 9 | 合计   | 38,559,862.93 |

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金报告期末未持有可转债。

**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             | 光大保德信增利收益债券 A  | 光大保德信增利收益债券 C |
|----------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额    | 136,330,376.85 | 39,573,754.25 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 525,820,424.25 | 18,685,893.33 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 149,842,805.85 | 9,745,608.77  |
| 报告期期间基金拆分变动份额  | -              | -             |
| 报告期期末基金份额总额    | 512,307,995.25 | 48,514,038.81 |

**§ 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**

单位：份

|                           | 光大保德信增利收益债券 A | 光大保德信增利收益债券 C |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额          | 17,000,292.50 | -             |
| 报告期期间买入总份额                | -             | -             |
| 报告期期间卖出总份额                | -             | -             |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额          | 17,000,292.50 | -             |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 3.32          | -             |

**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，基金管理人投资本基金未发生申购、赎回的情况。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

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

二〇一四年七月十八日