

# 光大保德信增利收益债券型证券投资基金

## 2014 年第 4 季度报告

### 2014 年 12 月 31 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：二〇一五年一月二十一日

## §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 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	663,884,954.91 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	
下属分级基金的基金简称	光大保德信增利收益债券 A	光大保德信增利收益债券 C
下属分级基金的交易代码	360008	360009
报告期末下属分级基金的份额总额	606,346,323.25 份	57,538,631.66 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 10 月 1 日-2014 年 12 月 31 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	14,409,178.74	2,142,488.32
2.本期利润	10,793,771.28	2,229,777.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0114	0.0173
4.期末基金资产净值	612,050,829.90	57,497,370.46
5.期末基金份额净值	1.009	0.999

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	1.31%	0.29%	3.25%	0.15%	-1.94%	0.14%

##### 2、光大保德信增利收益债券 C:

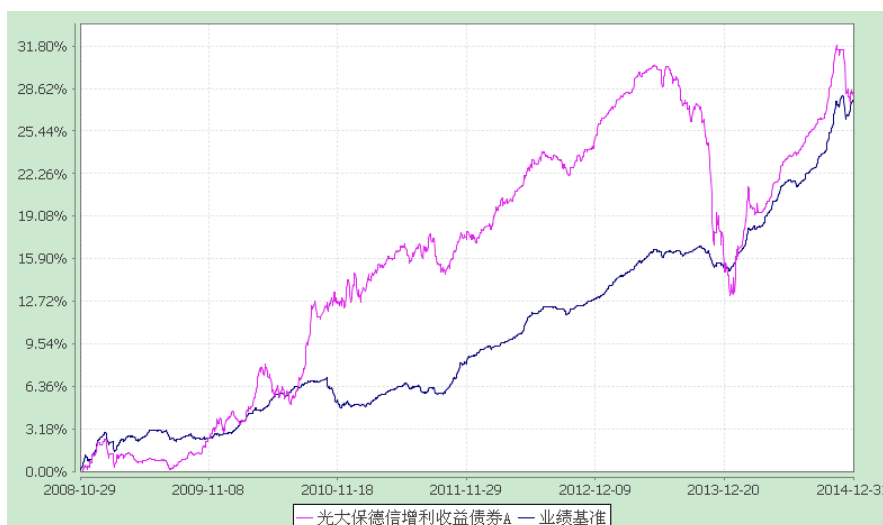
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.22%	0.29%	3.25%	0.15%	-2.03%	0.14%

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”。

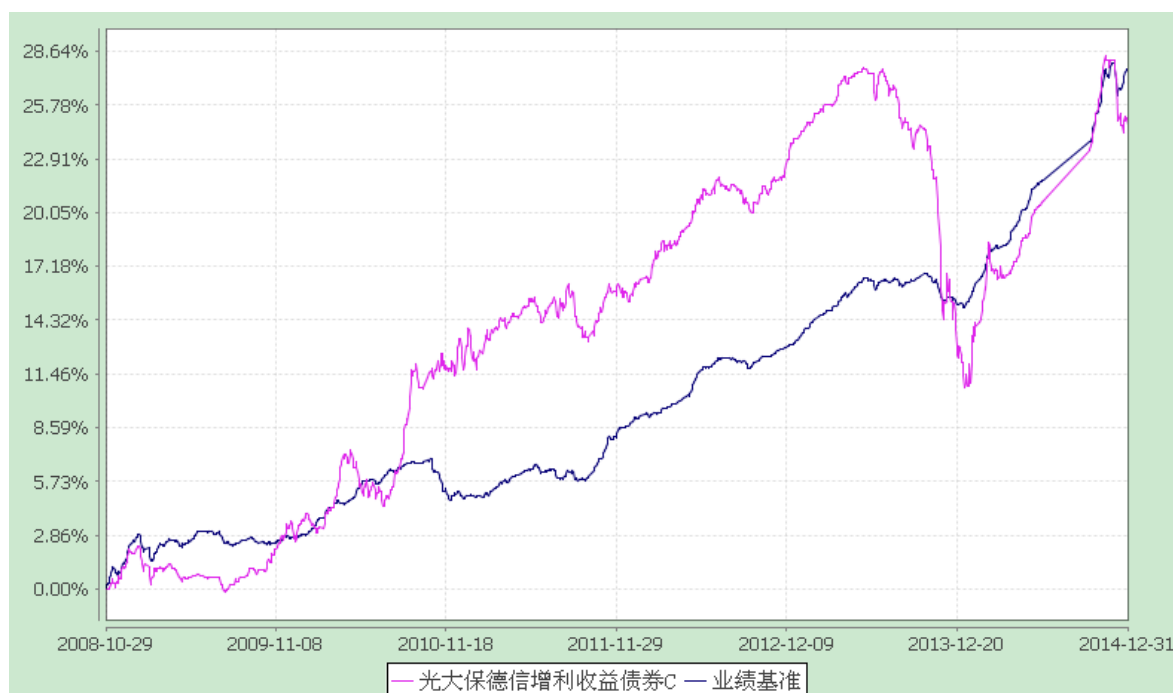
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信增利收益债券型证券投资基金  
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 12 月 31 日)

##### 1. 光大保德信增利收益债券 A:



2. 光大保德信增利收益债券 C:



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	2014-01-30	-	4 年	陈晓女士, 硕士。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、光大保德信信用添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

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内投资组合之间，因投资策略调整需要，出现 5 次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% 的情况。经检查和分析未发现异常情况。

## 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 年全年宏观经济数据显示我国经济运行总体呈现下行趋势。从公布的经济数据来看，2014 年工业增加值呈明显回落趋势，从 1 月的同比增长 8.6% 最低下滑到 8 月份的 6.9%，随后又小幅反弹至 11 月份的 7.2%。从经济数据的分项指标来看，2014 年固定资产投资继续放缓，前 11 月同比增长下滑至 15.8%，主要受到房地产投资放缓的拖累，全年房地产投资增速从年初的 19.3% 下滑至 11 月份的 11.9%，虽然进入 4 季度后，在各地地产限购政策的放松和房屋按揭贷款鼓励政策的扶植下，房地产销售数据有所回升，但仍然难改房地产整体下行的态势。2014 年前 11 月社会消费品零售总额同比增长 12.0%，增速比上年同期回落 1.1 个百分点。进出口方面，前三季度外需持续回暖，四季度进出口和贸易顺差也维持稳定，显示 2014 年以来外需温和回暖，对实体经济形成一定支撑。通货膨胀方面，2014 年 CPI 出现持续下滑，自 1 月份的 2.5% 下滑至 12 月份的 1.5%，PPI 则同比持续大幅负增长，价格指数变化也显示 2014 年全年实体经济的需求疲弱。展望 2015 年，总需求扩张仍然乏力，短期内增长放缓的趋势仍将持续，通胀水平整体温和可控，工业

品价格和 PPI 也将在低位运行。

货币政策方面，在降低全社会融资成本的指导方针下，央行在下半年多次下调正回购利率，并于 11 月下旬下调了人民币存贷款基准利率，同时央行在 2014 年也多次通过定向方式向市场投放流动性。整体看在外流动性趋势性减少的大环境下，2015 年货币政策有望延续中性偏松的基调。

在债券市场的运行方面，债券市场运行情况，2014 年虽然在年末有所调整，但全年利率水平还是呈现趋势性下行的态势，10Y 国债从年初 4.6% 下降到年末的 3.6%，5 年期 AA+ 中票收益率从年初的 6.9% 下降到年末的 5.4%。2014 年前 9 个月债券市场收益率出现持续下行，3 季度末至 11 月份收益率下行速度明显加快，进入 12 月份后，伴随着 IPO 带来的流动性冲击和交易所债券的质押规则更改，债市出现了一定幅度的调整。

在基金的日常操作中，在 2014 年逐渐形成信用债持仓为主，配合参与利率债波段行情的操作风格。我们根据宏观经济的走势，阶段性的提高了组合的杠杆水平和久期配置，分享了债券市场上涨带来的收益。信用债资质方面，在 2014 年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。

#### 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 1.31%，业绩比较基准收益率为 3.25%，光大保德信增利收益债券 C 份额净值增长率为 1.22%，业绩比较基准收益率为 3.25%。

#### 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 1 季度资金面将会呈现稳中偏松的态势，利率债的上行风险基本可控，信用类债券受政策面的冲击也会逐渐被市场消化，整体上对于纯债市场的走势并不悲观。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，我们会继续根据基本面变化和市场变化调整组合久期，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，择机参与利率债或可转债的阶段性情来增强组合投资收益，争取提高组合收益率的确定性和稳定性。

#### 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	1,081,429,761.46	92.34
	其中：债券	1,081,429,761.46	92.34
	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	30,000,157.50	2.56
	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	32,307,909.05	2.76
7	其他各项资产	27,337,852.54	2.33
8	合计	1,171,075,680.55	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	2,758,173.00	0.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,086,000.00	8.97
	其中：政策性金融债	60,086,000.00	8.97
4	企业债券	691,962,424.90	103.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	275,463,000.00	41.14
7	可转债	11,160,163.56	1.67
8	其他	40,000,000.00	5.97
9	合计	1,081,429,761.46	161.52

#### 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	140212	14 国开 12	400,000	40,052,000.00	5.98
2	123304	14 华西次级债 01	400,000	40,000,000.00	5.97
3	124874	14 哈密 01	360,010	37,441,040.00	5.59
4	122768	11 兰城投	355,470	36,581,417.70	5.46
5	122608	12 西永债	351,490	35,781,682.00	5.34

#### 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

本基金报告期末未投资贵金属。

#### 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**

本基金本报告期末未投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

**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**

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金报告期末未投资国债期货。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

本基金报告期末投资国债期货。

**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 其他各项资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	48,560.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	26,966,385.88

5	应收申购款	322,905.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,337,852.54

**5.11.4 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	110023	民生转债	9,678,900.00	1.45

**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
本报告期期初基金份额总额	906,302,136.40	111,376,491.49
本报告期基金总申购份额	716,604,471.36	168,546,988.87
减：本报告期基金总赎回份额	1,016,560,284.51	222,384,848.70
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	606,346,323.25	57,538,631.66

**§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

项目	光大保德信增利收益债券	光大保德信增利收益债券C
----	-------------	--------------

	A	
报告期期初管理人持有的本基金份额	17,000,292.50	-
本报告期买入/申购总份额	-	-
本报告期卖出/赎回总份额	-17,000,292.50	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.00	-

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	基金转换出	2014-10-22	-17,000,292.50	-17,221,296.30	0.00%
合计			-17,000,292.50	-17,221,296.30	

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人 2014 年 11 月 03 日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

## §9 备查文件目录

### 9.1 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

### 9.2 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。

### 9.3 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

二〇一五年一月二十一日