

**光大保德信信用添益债券型证券投资基金**  
**2016 年第 4 季度报告**  
**2016 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年一月二十三日

## §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 2017 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	光大保德信信用添益债券
基金主代码	360013
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	1,975,810,254.72 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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	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
下属分级基金的交易代码	360013	360014
报告期末下属分级基金的份额总额	1,961,545,868.01 份	14,264,386.71 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 (2016 年 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 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	4,364,640.29	132,411.54
2.本期利润	-15,995,073.90	-50,899.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0120	-0.0034
4.期末基金资产净值	2,007,841,565.13	14,595,172.20
5.期末基金份额净值	1.024	1.023

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	-0.39%	0.13%	-1.79%	0.15%	1.40%	-0.02%

##### 2、光大保德信信用添益债券 C 类：

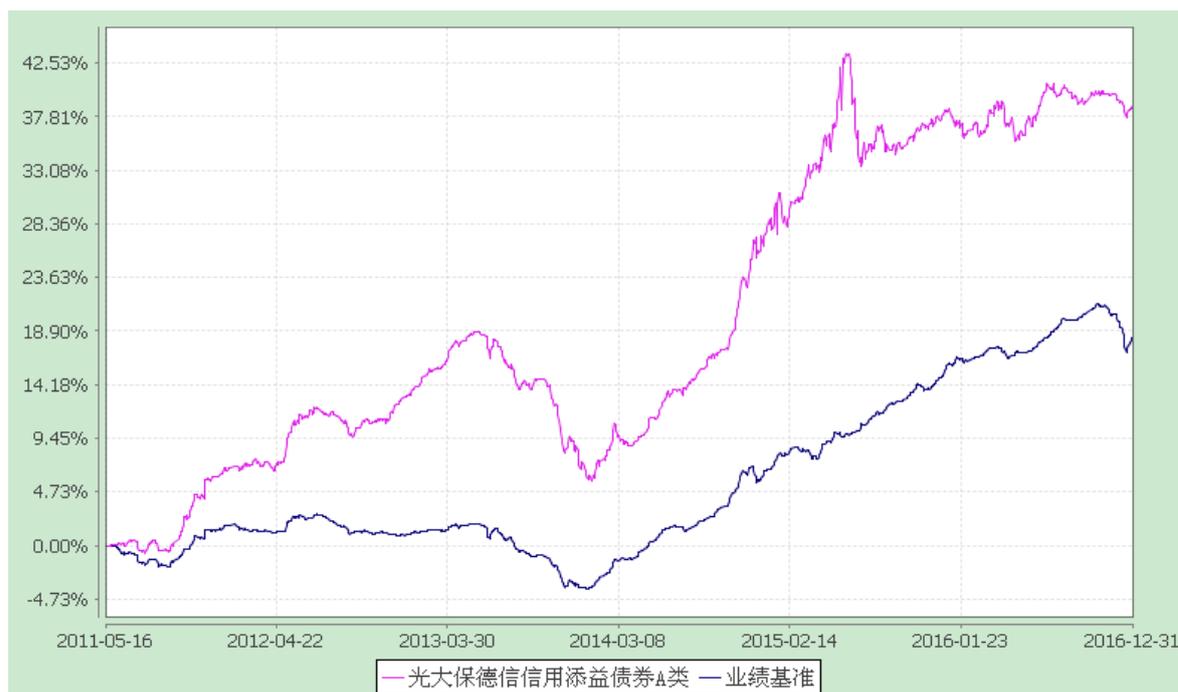
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.39%	0.11%	-1.79%	0.15%	1.40%	-0.04%

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民生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“中债综合指数”变更为“中证全债指数”。

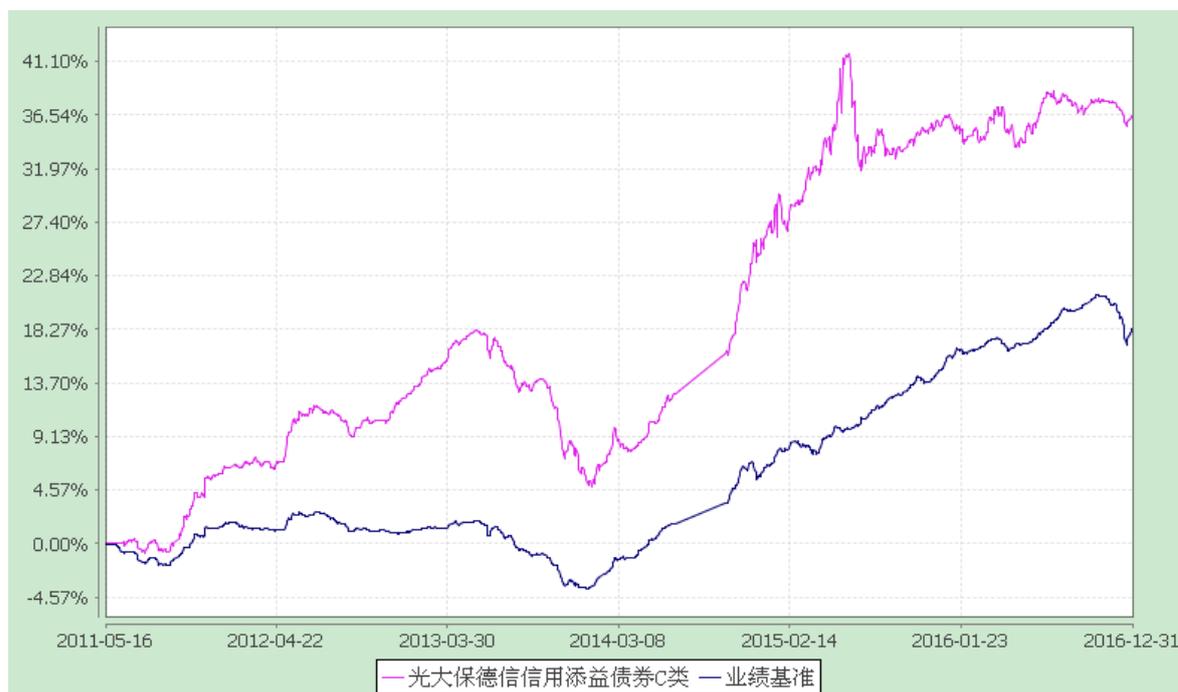
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信信用添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  
(2011年5月16日至2016年12月31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: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民生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“中债综合指数”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 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		
陈晓	基金经理	2014-01-30	-	6 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。

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。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 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。本报告期内，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

2016 年 4 季度宏观经济数据显示我国经济运行短期有所企稳。从最新的 12 月 PMI 数据来看，官方制造业 PMI 为 51.4%，相比上月小幅下滑 0.3 个百分点，但连续 5 个月处于扩张区间，11 月及 12 月是年内最高及次高点。新订单和产成品库存差额继续扩大，反映制造业补库存仍在继续。从工业生产看，工业增加值 10 月和 11 月分别为 6.1% 和 6.2%，从 12 月高频数据看，工业生产依然维持稳定。从固定资产投资看，由于上游价格上涨和库存低点，制造业投资 4 季度保持强劲势头，工业企业利润也持续改善，预计 12 月仍然平稳。房地产投资由于限购政策的滞后效应，10 月和 11 月仍然保持较高水平。基建投资 4 季度维持 17% 以上的增速，是固定资产投资的重要支撑力量。通货膨胀方面，2016 年 4 季度 CPI 和 PPI 上行，11 月同比分别为 2.3% 和 4.0%，上游原材料价格上涨导致 PPI 快速上行，从 12 月统计局公布的主要农副产品和鲜菜价格看，预计 12 月 CPI 同比压力相对减轻，但 PPI 仍可能继续上行。进出口方面，由于发达国家经济基本面改善，4 季度外贸形势有所好转，11 月出口实现同比 0.1% 的正增长，同时由于大宗价格回升，国内需求企稳向好，进口同比大幅上升。消费方面，受益于汽车消费增长和双十一期间的消费释放，2016 年 1-11 月社会消费品零售总额同比 10.4%，11 月当月增速 10.8%。从长期来看，房地产投资经历史上最严厉限购政策后仍会下行，过剩产能出清，资本回报率低下，总需求不足，经济仍面临下行压力。

货币政策方面，2016 年 4 季度以维持流动性基本稳定为主要目标，灵活运用逆回购、MLF、SLF 等各种政策工具，减少降息、降准操作以避免推升严重的资产价格泡沫。在经济面临去产能和金融去杠杆的大背景下，央行继续保持货币政策的稳健中性，维持资金面基本平稳。

债券市场的运行方面，2016 年 4 季度债市经历了巨大的调整，10 年国开最大调整幅度达 90bp。10 年国债从 2.65% 的低点回调至最高点 3.37%，10 年国开从 3.02% 回调至最高 3.93%，调整的速度和幅度均超出市场预期。主导这一调整的导火索是金融去杠杆，10 月下旬央行发布拟将表外理财纳入 MPA 考核拉开去杠杆序幕，叠加美国大选尘埃落定风险偏好逆转，外汇贬值压力加剧，外汇占款连续净流出，银行超储率下降，央行只通过 OMO、MLF 等维持市场流动性的基本稳定，但表外理财链条断裂，同业存单利率飙升，货基赎回和负偏离严重，债券“代持”风波加剧市场下跌，国债期货几次跌停。从目前来看，由于情绪面和市场流动性的好转，债券市场修复了部分前期的下跌，但由于基本面和流动性上对债券市场仍没有利好支撑，短期仍将震荡运行。

在债券市场的运行方面，2016 年 3 季度行情维持震荡走势，先震荡下行之后重回上行，在 9 月中下旬又重归下行。10Y 国债从 6 月底的 2.80% 最低下行至 2.64% 附近，主要是当时悲观的经济预期及显著低于市场预期的金融数据的影响，之后随着市场获利了结及下行乏力导致人们预期

变化又重新上行至 9 月中的 2.79%，之后伴随着一级市场交投活跃，带动二级市场下行至月末的 2.71%。10Y 国开债基本是相同的走势，9 月末收于 3.06% 附近。信用债也得益于配置需求的强劲，延续年初以来的牛市。

在基金的日常操作中，添益基金逐渐形成以信用债持仓为主，配合阶段性参与利率债行情的操作风格，尽量控制组合收益的确定性，降低组合回撤风险。10 月底在债券市场变盘初期我们及时降低组合久期，控制风险资产的敞口暴露，避免更大程度的净值回撤。信用债资质方面，在 2016 年 4 季度继续降低低等级信用债的配置，增持优质公司债，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信用添益债券 A 份额净值增长率为-0.39%，业绩比较基准收益率为-1.79%，光大保德信信用添益债券 C 份额净值增长率为-0.39%，业绩比较基准收益率为-1.79%。

#### 4.5 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	1,890,357,510.10	92.93
	其中：债券	1,700,898,510.10	83.61
	资产支持证券	189,459,000.00	9.31
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	120,000,630.00	5.90

	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	5,141,080.39	0.25
7	其他各项资产	18,775,940.22	0.92
8	合计	2,034,275,160.71	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	130,586,000.00	6.46
	其中：政策性金融债	130,586,000.00	6.46
4	企业债券	488,457,939.90	24.15
5	企业短期融资券	417,090,600.00	20.62
6	中期票据	617,573,000.00	30.54
7	可转债（可交换债）	47,190,970.20	2.33
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,700,898,510.10	84.10

## 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	140225	14 国开 25	1,000,000	100,770,000.00	4.98

2	011699819	16 华电 SCP008	1,000,000	100,190,000.00	4.95
3	011698732	16 中粮 SCP008	1,000,000	99,750,000.00	4.93
4	112475	16 万丰 01	1,000,000	99,390,000.00	4.91
5	101460043	14 鲁黄金 MTN001	800,000	80,792,000.00	3.99

#### 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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比 (%)
1	G89283	16 德宝天元 2A1	1,000,000.00	99,990,000.00	4.94
2	G89260	16 建元 2A1	900,000.00	89,469,000.00	4.42

#### 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

报告期末本基金未持有贵金属。

#### 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

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

报告期末本基金未持有国债期货。

#### 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。

##### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	67,567.67
2	应收证券清算款	5,277.78
3	应收股利	-
4	应收利息	18,330,965.82
5	应收申购款	2,485.11
6	其他应收款	369,643.84
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,775,940.22

**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	110032	三一转债	13,262,400.00	0.66
2	123001	蓝标转债	2,174,200.00	0.11
3	110033	国贸转债	1,604,400.00	0.08

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

**§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	165,221,892.44	15,480,757.23
报告期基金总申购份额	1,929,703,333.48	243,506.79
减：报告期基金总赎回份额	133,379,357.91	1,459,877.31
报告期基金拆分变动份额	-	-

本报告期末基金份额总额	1,961,545,868.01	14,264,386.71
-------------	------------------	---------------

## §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 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §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

### 9.2 存放地点

上海市黄浦区中山东二路 558 号外滩金融中心 1 幢，6 层至 10 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：4008-202-888，021-80262888。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

二〇一七年一月二十三日