

光大保德信岁末红利纯债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	514,460,757.84 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	
下属分级基金的基金简称	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
下属分级基金的交易代码	000489	000490
报告期末下属分级基金的份额总额	445,441,808.74 份	69,018,949.10 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	7,965,961.50	2,038,921.67
2.本期利润	5,684,549.79	2,332,222.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0090	0.0175
4.期末基金资产净值	448,775,230.37	69,500,405.32
5.期末基金份额净值	1.007	1.007

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	1.10%	0.27%	3.25%	0.15%	-2.15%	0.12%

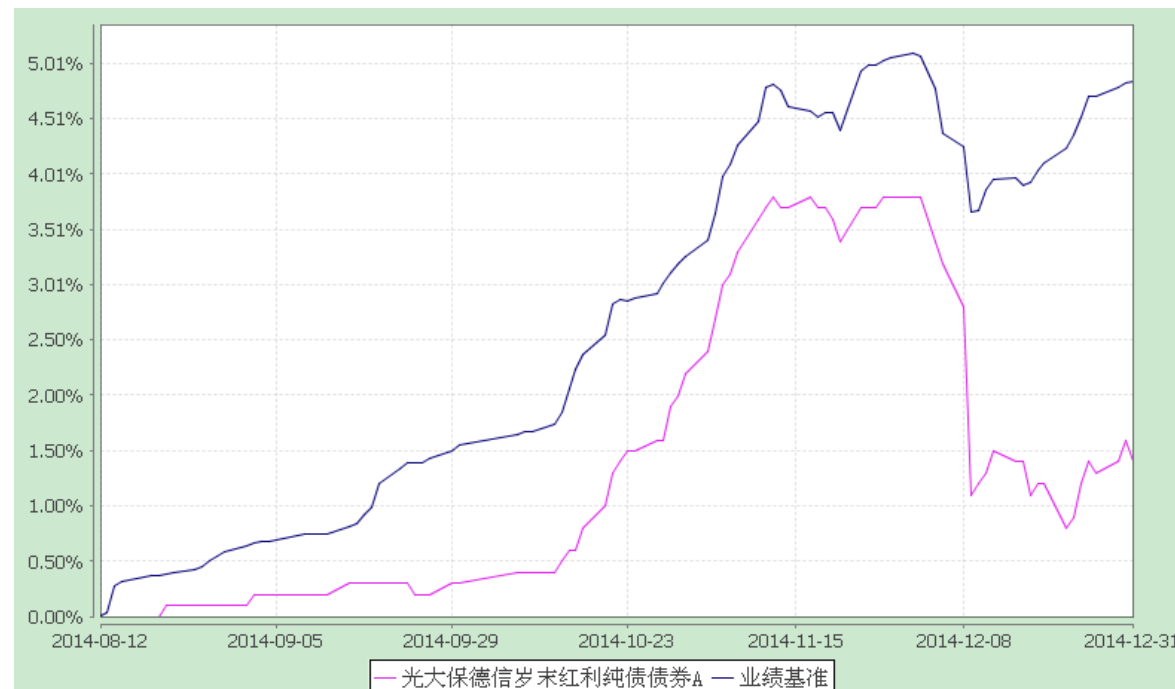
2、光大保德信岁末红利纯债债券 C:

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	0.98%	0.27%	3.25%	0.15%	-2.27%	0.12%

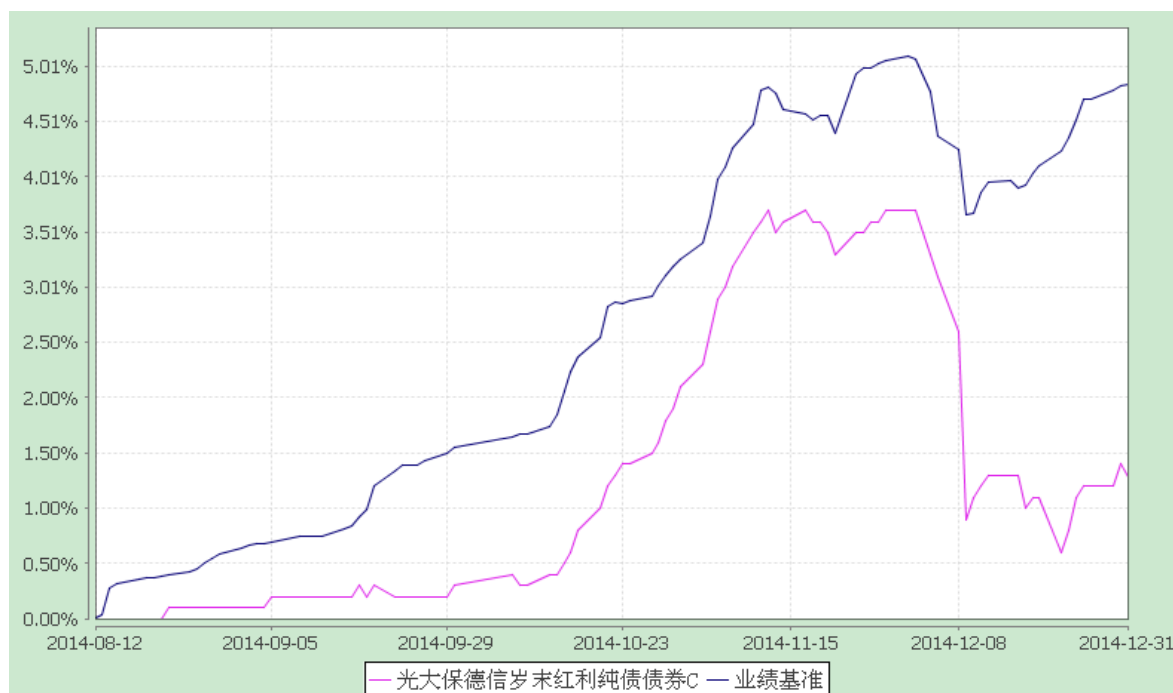
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2014 年 12 月 31 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，基金管理人应自基金合同生效起 6 个月内使基金投资组合比例符合基金合同第十二条(二)投资范围中规定的各项比例：本基金投资于债券的比例不低于基金资产的 80%，每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券。

3、本基金在本报告期尚处建仓期内。

§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	总经理助理、固定收益投资部总监、基金经理	2014-08-12	-	15 年	何了乙先生，同济大学工商管理硕士。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。现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

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 年四季度，国内经济增长总体仍然呈现下行趋势，尽管政府稳增长的意图明显，财政政策和货币政策都明显从中性转向偏宽松，但是受房地产市场的拖累，稳增长的效果并不明显。从生产方面来看，工业增加值在环比和同比层面都出现了明显的放缓，粗钢产量增速和发电量增速等都出现了明显的下滑。受房地产市场的拖累，投资累计增速出现了逐月放缓的迹象，反映需求的疲弱。从微观层面上来看，工业品价格持续低迷，印证了需求的疲弱。四季度工业品价格环比跌幅扩大，水泥、螺纹钢和煤炭价格持续下滑或维持在低位。受需求疲弱的影响，四季度通胀水平进一步下行，通胀压力进一步减轻。四季度货币政策基调明显转向偏松。降低社会成本作为央行的主要目标的背景下，央行多次使用价格工具，先是继续下调公开市场正回购利率，并于 11 月下旬下调了人民币存贷款基准利率。与此同时，在新增外汇占款规模继续下行的背景下，央行多次通过定向方式向市场投放流动性。

在债券市场运行方面，2014 年四季度，收益率曲线出现明显的平坦化调整，并一度出现了倒挂。在 12 月，受大类资产轮动效应和中证登黑天鹅事件的影响，债券收益率普遍出现上行，信用利差明显拉大，期限利差收窄。在此期间，岁末红利纯债基金降低组合杠杆和久期，最大限度减少了组合的亏损。

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 1.10%，业绩比较基准收益率为 3.25%，光大保德信岁末红利纯债债券 C 份额净值增长率为 0.98%，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

展望 2015 年，国内经济增长下行压力仍然存在，房地产市场仍然存在变数。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。三四线城市库存仍处于高位，销售好转能否拉动地产投资仍需要观察。通货膨胀方面，2015 年通胀将在国际大宗商品价格和国内需求疲弱两方面因素带动下，预期将出现进一步下行。从经济基本面上看，2015 年基本面环境对债市仍将形成一定的支撑。但是大类资产风险偏好的上升将利好权益市场，成给债券市场带来一定的压力。

从货币政策来看，11 月份的降息并未使得全社会融资成本有明显下降，反而降息后各期限的收益率都有不同程度提升，银行的负债端成本也未明显下降，因此预期 2015 年仍将有降息的可能。

同时，由于美联储加息周期日益临近，外加人民币贬值迹象明显，预计未来资本流出的压力将较大，从而导致外汇占款趋势性流出的速度加快，缩减国内流动性，因此 2015 年仍有降准的可能。

岁末红利基金将会密切关注经济基本面和货币政策的变化，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低杠杆水平，严格控制组合信用风险。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	826,884,647.01	95.64
	其中：债券	826,884,647.01	95.64
	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	16,274,729.83	1.88
7	其他各项资产	21,384,283.98	2.47
8	合计	864,543,660.82	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	50,065,000.00	9.66
	其中：政策性金融债	50,065,000.00	9.66
4	企业债券	570,234,323.72	110.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	151,209,000.00	29.18
7	可转债	-	-
8	其他	55,376,323.29	10.68
9	合计	826,884,647.01	159.55

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	500,000	50,065,000.00	9.66
2	123304	14 华西次级债 01	400,000	40,000,000.00	7.72
3	122330	13 中企债	300,000	30,300,000.00	5.85
4	1382115	13 玖龙 MTN1	300,000	30,045,000.00	5.80
5	1480536	14 乐山国资债	300,000	29,367,000.00	5.67

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	47,825.83

2	应收证券清算款	36,093.21
3	应收股利	-
4	应收利息	21,299,464.94
5	应收申购款	900.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,384,283.98

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	572,224,758.26	202,924,822.76
本报告期基金总申购份额	682,452,237.49	16,491,225.65
减：本报告期基金总赎回份额	809,235,187.01	150,397,099.31
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	445,441,808.74	69,018,949.10

§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

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

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。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一五年一月二十一日