

**光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金**  
**2015 年第 1 季度报告**  
**2015 年 3 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：二〇一五年四月二十日

## §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 4 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 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 | 377,024,063.77 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 | 338,195,256.07 份                                             | 38,828,807.70 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<br>(2015 年 1 月 1 日-2015 年 3 月 31 日) |                     |
|----------------|-----------------------------------------|---------------------|
|                | 光大保德信岁末红利纯<br>债债券 A                     | 光大保德信岁末红利纯<br>债债券 C |
| 1.本期已实现收益      | 6,294,825.99                            | 796,493.46          |
| 2.本期利润         | 9,018,814.79                            | 1,243,104.57        |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0219                                  | 0.0222              |
| 4.期末基金资产净值     | 348,072,179.49                          | 39,895,624.21       |
| 5.期末基金份额净值     | 1.029                                   | 1.027               |

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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③   | ②—④    |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 2.18%      | 0.08%         | 0.94%          | 0.10%                 | 1.24% | -0.02% |

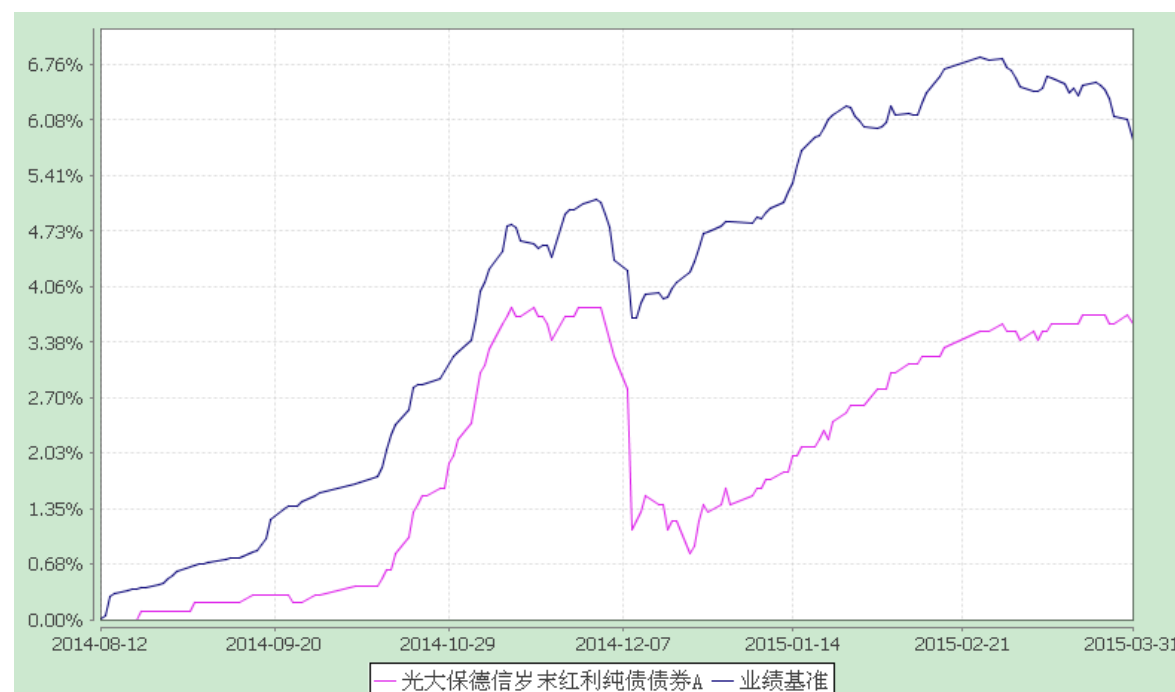
#### 2、光大保德信岁末红利纯债债券 C:

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③   | ②—④    |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 1.99%      | 0.07%         | 0.94%          | 0.10%                 | 1.05% | -0.03% |

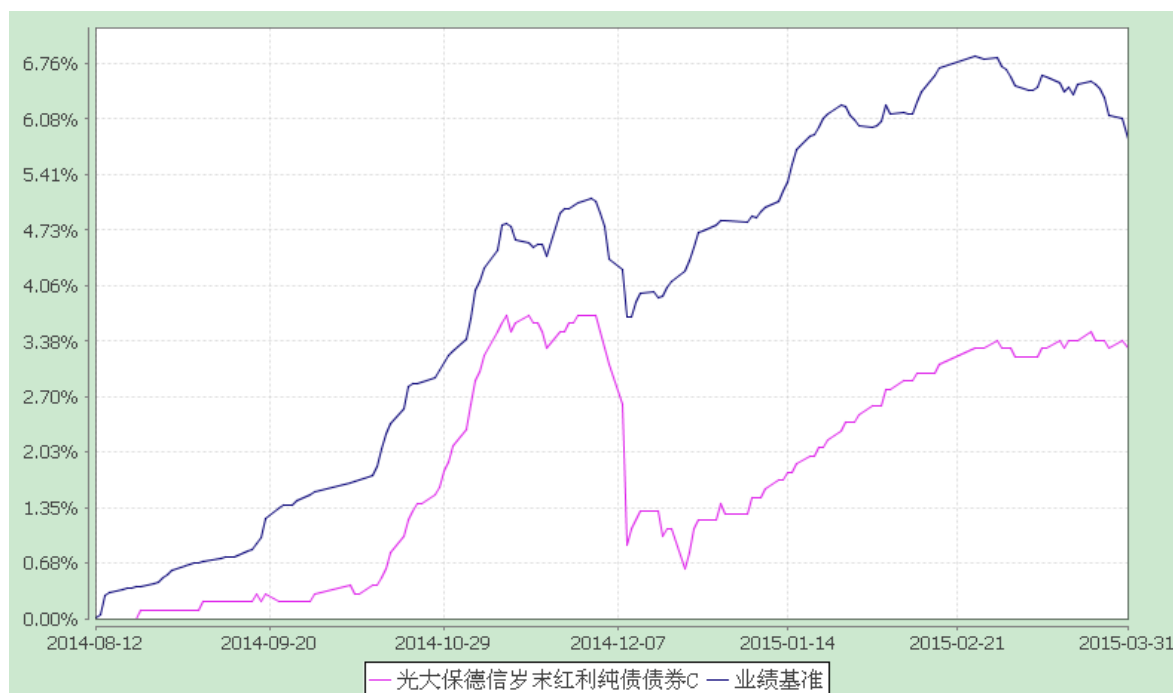
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 3 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，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 | 总经理助理、固定收益投资部总监、基金经理 | 2014-08-12 | 2015-03-02 | 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。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 年一季度，国内经济增长重返下行趋势。从生产层面来看，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、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，投资累计增速延续了 2014 年的下滑趋势，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。受需求疲弱的影响，通胀水平进一步下行，通胀压力进一步减轻。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，房地产政策也出现了放松，货币政策延续了偏松的基调。央行在一季度多次运用价格工具和数量工具，央行再次下调存贷款基准利率，并全面下调存款准备金率。在公开市场操作上，央行先是启动逆回购操作，后多次下调逆回购利率，引导资金利率下行。

在债券市场运行方面，2015 年一季度债券收益率曲线陡峭化上行。债券收益率先是在经济下行、通胀低迷、货币政策宽松预期的利好因素影响下大幅下行，随后在地产政策放松、财政政策力度加码和供需关系失衡的担忧等利空因素的影响下，收益率大幅反弹。岁末红利基金在收益率下行时主动提升组合杠杆，拉长组合久期，并通过利率债波段操作，增厚收益。在收益率出现向上调整的期间，主动降低组合杠杆和久期，最大限度减少了组合在资本利得上的损失。

#### 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 2.18%，业绩比较基准收益率为 0.94%，光大保德信岁末红利纯债债券 C 份额净值增长率为 1.99%，业绩比较基准收益率为 0.94%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2015 年二季度，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。从内需来看，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，发改委大量批复重大投资项目将成为稳增长的主要手段。通货膨胀方面，预计二季度通胀水平稳定在低位。从经济基本面上看，二季度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，或给债券市场带来一定的压力。

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。但从央行的行动来看，央行紧跟经济基本面的变化和全球资金的流动，更倾向于“先观察再行动”，使得货币策略滞后于财政政策和其他稳增长政策。从流动性方面考虑，

人民币结汇需求减弱，外汇占款进入低增长新常态，央行仍然有可能再次全面降准。但从行长的表态来看，央行仍在观察跨境资本的流动，再次降准的时间点可能需要观察到连续的新增外汇占款负增长。在价格工具的使用上，央行更加关注经济基本面的变化和社会融资成本的变化。在政府主动下调经济增速和已经两次降息之后，3-5 年贷款利率基本平于 2008 年水平，央行再次降息的时点和力度仍有待观察。

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            | 508,632,004.80 | 93.70        |
|    | 其中：债券             | 508,632,004.80 | 93.70        |
|    | 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      | 10,956,613.82  | 2.02         |

|   |        |                |        |
|---|--------|----------------|--------|
| 7 | 其他各项资产 | 23,248,306.97  | 4.28   |
| 8 | 合计     | 542,836,925.59 | 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      | 30,006,000.00  | 7.73         |
|    | 其中：政策性金融债 | 30,006,000.00  | 7.73         |
| 4  | 企业债券      | 331,893,504.80 | 85.55        |
| 5  | 企业短期融资券   | 49,878,000.00  | 12.86        |
| 6  | 中期票据      | 81,178,000.00  | 20.92        |
| 7  | 可转债       | -              | -            |
| 8  | 其他        | 15,676,500.00  | 4.04         |
| 9  | 合计        | 508,632,004.80 | 131.10       |

## 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  | 140212    | 14 国开 12      | 300,000 | 30,006,000.00 | 7.73         |
| 2  | 011591001 | 15 京能投 SCP001 | 300,000 | 29,982,000.00 | 7.73         |
| 3  | 122921    | 10 郴州债        | 200,010 | 20,703,035.10 | 5.34         |
| 4  | 122080    | 11 康美债        | 200,000 | 20,660,000.00 | 5.33         |
| 5  | 101459016 | 14 桑德 MTN001  | 200,000 | 20,644,000.00 | 5.32         |

## **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   | 78,935.82     |
| 2  | 应收证券清算款 | 9,977,499.29  |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 13,190,577.82 |
| 5  | 应收申购款   | 1,294.04      |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 23,248,306.97 |

### 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<br>债债券A | 光大保德信岁末红利纯<br>债债券C |
|---------------|--------------------|--------------------|
| 本报告期期初基金份额总额  | 445,441,808.74     | 69,018,949.10      |
| 本报告期基金总申购份额   | 169,678,866.34     | 5,646,648.33       |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 276,925,419.01     | 35,836,789.73      |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -                  | -                  |
| 本报告期期末基金份额总额  | 338,195,256.07     | 38,828,807.70      |

## **§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**

李常青先生自 2015 年 2 月 28 日起担任本基金管理人督察长；自李常青先生担任督察长职务之日起，陶耿先生不再代行督察长职务。

## **§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](http://www.epf.com.cn)。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一五年四月二十日