光大保德信中小盘股票型证券投资基金

2014 第二季度报告

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	光大保德信中小盘股票
基金主代码	360012
交易代码	360012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月14日
报告期末基金份额总额	695,830,983份
投资目标	本基金通过深入挖掘具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票,以求获取基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究,并通过定性定量分析、风险测算及组合优化,最终形成大类资产配置决策。本基金将主要投资于具备高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票以求获取高成长带来的资本增值回报,其中基金投资的股票资产中至少80%投资于中小盘股票。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%×中证700指数收益率+25%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的品种,其预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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)
1.本期已实现收益	-8,130,627.75
2.本期利润	18,926,702.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0268
4.期末基金资产净值	616,791,719.85
5.期末基金份额净值	0.8864

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

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	3.13%	1.17%	2.01%	0.73%	1.12%	0.44%

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

光大保德信中小盘股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010年4月14日至2014年6月30日)

注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2010年4月14日至2010年10月13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		
戴奇雷	权益投资总监、本基金基金经理	2013-5-21	-	11年	戴奇雷先生,1995年毕业于华中理工大学生物医学工程专业,1998年获得华中理工大学生物技术专业硕士学位,2002年获得中欧国际工商学院工商管理专业硕士学位。2002年11月至2004年4月在上海融昌资产管理有限公司先后担任行业研究员、研究总监助理;2004年5月至2006年5月在广州金骏资产管理有限公司先后担任研究副总监、研究总监;2006年6月至2010年4月在诺德基金管理有限公司先后担任行业研究员、基金经理助理、投资研究部经理、基金经理;2010年5月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任研究副总监、研究总监。现任本基金基金经理兼权益投资总监。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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,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

回顾上一期季报,本基金预计从市场走势来看,二季度将是中小盘成长型基金产品较为艰难的季节,主因在于经过2013年的初次躁动,成长也开始出现烦恼。相反,在相对成熟的行业里,行业龙头企业的地位往往比较明确,优势也比较明确,标的也比较明确。因此,从相对成熟行业中的价值股里寻找稳定超额收益的概率远高于在成长股中寻找超高超额收益的概率,预计2014年成熟行业的龙头企业将有可能继续获得稳定收益,表现不会逊于一般的成长股。

从市场的实际运行状况来看,二季度继续呈现上述特征,以创业板指数为代表的成长股波动加大,二季度前半段继续一季度后半段开始的较大调整,二季度后半段则呈现较强反弹。以沪深300为代表的相对成熟行业则走出了窄幅震荡的态势。从本基金的操作上来看,本基金在坚持核心成长品种持仓基本不变的同时,在前期成长股的调整,逢低增持,在二季度前期净值损失较大,而在二季度后期则实现了较好收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内份额净值增长率为3.13%,业绩比较基准收益率为2.01%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,A股市场面临的宏观环境呈现如下特征:经济趋势性向下,企业盈利增速继续放缓,流动性边际上有所改善但更多体现在实体经济领域。主因在于,肇始于2012年8月的第二库存周期上升阶段已然失去上升动力,在中周期继续向下的压力下,中短周期共振向下的杀伤力不可忽视。此外,尽管最近一系列微刺激政策陆续出台,但7.5%左右都是可以接受的经济增速,政府微刺激的目标仅是"托底"或平滑经济增速下滑的速率而不改变趋势。更重要的是,最近总理反复强调要加大资金对实体经济的支持,因此尽管流动性边际上有所改善,但最终传导到资本市场尚需时日。

从市场走势来看,我们预计三季度仍将是中小盘成长型基金产品较为艰难的季节,但也是为新的伟大时代观察布局的较佳时节。因为,在艰难岁月中更有利于鉴别真成长,有助于看清"风中之鸟"和"风中之猪"的区别。本基金将继续以中小盘成长风格为核心,寻找真成长,捕捉"风中之鸟",规避"风中之猪",坚持挖掘具有较大市值成长空间上市公司的投资机会。

§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	465,399,627.57	73.91
	其中:股票	465,399,627.57	73.91
2	固定收益投资	32,154,800.00	5.11
	其中:债券	32,154,800.00	5.11
	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	100,000,000.00	15.88
	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	11,813,844.00	1.88
7	其他资产	20,289,762.69	3.22
8	合计	629,658,034.26	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	4,058,400.00	0.66
B	采矿业	-	-
C	制造业	289,291,749.91	46.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,993,715.00	1.46
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	23,870,170.00	3.87
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	71,427,804.20	11.58
J	金融业	-	-
K	房地产业	6,410,517.00	1.04
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,959.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	17,203,990.00	2.79
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	44,138,127.46	7.16
R	文化、体育和娱乐业	3,195.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	465,399,627.57	75.45

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600637	百视通	1,353,000	45,366,090.00	7.36
2	300015	爱尔眼科	1,813,219	44,133,750.46	7.16
3	300088	长信科技	1,532,875	31,163,348.75	5.05
4	600519	贵州茅台	169,930	24,126,661.40	3.91
5	600389	江山股份	693,930	22,629,057.30	3.67
6	002436	兴森科技	786,200	19,812,240.00	3.21
7	002038	双鹭药业	393,000	17,516,010.00	2.84
8	002557	洽洽食品	953,500	15,809,030.00	2.56
9	300144	宋城演艺	553,000	14,698,740.00	2.38
10	002367	康力电梯	1,953,000	14,354,550.00	2.33

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	30,090,000.00	4.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,064,800.00	0.33
8	其他	-	-
9	合计	32,154,800.00	5.21

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	019322	13国债22	300,000	30,090,000.00	4.88
2	128006	长青转债	20,648	2,064,800.00	0.33

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

报告期内本基金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

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	402,489.36
2	应收证券清算款	19,051,374.91
3	应收股利	-
4	应收利息	814,751.36
5	应收申购款	21,147.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,289,762.69

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金持有的可转债未处于转股期。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600637	百视通	45,366,090.00	7.36	重大资产重组
2	300088	长信科技	31,163,348.75	5.05	重大资产重组

§6开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	713,646,930.68
报告期期间基金总申购份额	7,911,413.99
减:报告期期间基金总赎回份额	25,727,361.67
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	695,830,983

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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 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中小盘股票型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金合同
3、光大保德信中小盘股票型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信中小盘股票型证券投资基金托管协议
5、光大保德信中小盘股票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中小盘股票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。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一四年七月十八日

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

2014 第二季度报告

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%

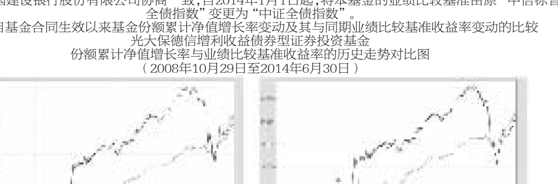
注:为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况,经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致,自2014年1月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"中信标普全债指数"变更为"中证全债指数"。

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、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遵规守信情况说明

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,适度参与长期限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

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。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一四年七月十八日

大成标普500等权重指数证券投资基金

2014 第二季度报告

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月16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

2.1 基金基本情况

基金简称	大成标普500 等权重指数QDII
交易代码	096001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月23日
报告期末基金份额总额	106,343,135.22份
投资目标	通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段,实现基金投资组合对标的指数的有效跟踪,追求跟踪误差最小化。
投资策略	本基金将按照标的指数的成份股及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。但在因特殊情况(如股票停牌、流动性不足)导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。 本基金还可能将一定比例的基金资产投资于与标普500等权重指数相关的公募基金、上市交易型基金,以优化投资组合的建立,达到节约交易成本和有效追踪标的指数表现的目的。
业绩比较基准	标普500等权重指数(全收益指数)
风险收益特征	本基金为美国股票指数型证券投资基金,风险与预期收益高于混合型基金、债券基金以及货币市场基金,属于预期风险较高的产品。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	中国银行(香港)有限公司
注册地址		香港花园道1号中银大厦
办公地址		香港花园道1号中银大厦
邮政编码		-

§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)
1.本期已实现收益	408,435.25
2.本期利润	6,300,881.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0620
4.期末基金资产净值	146,321,114.52
5.期末基金份额净值	1.376

注:1、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。

2、所述基金业绩指标不包括持有人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。

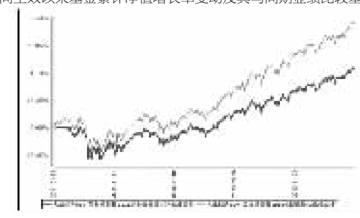
3.2 基金净值表现

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

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	4.64%	0.58%	5.53%	0.61%	-0.89%	-0.03%

注:同期业绩比较基准以美元计价,不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

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



注:1、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

2、同期业绩比较基准以美元计价,不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

§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		
冉凌浩先生	本基金基金经理	2011年8月26日	-	11年	金融学硕士。2003年4月至2004年6月就职于国信证券研究部,任研究员;2004年6月至2005年9月就职于华西证券研究部,任高级研究员;2005年9月加入大成基金管理有限公司,历任金融工程师、境外市场研究员及基金经理助理。2011年8月26日开始担任大成标普500等权重指数型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍:中国。

注:1、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金本报告期内无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成标普500等权重指数证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成标普500等权重指数证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2014年二季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在3笔同日反向交易,原因为投资策略需要;主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量5%的有1笔,原因为投资策略需要;投资组合间债券交易存在1笔同日反向交易,原因为投资策略需要;投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年2季度,发达国家经济增长强劲,股票市场表现较佳。从欧洲来看,虽然经济增长比较疲软,但是已经不再继续衰退,同时金融系统保持稳定。

2014年1季度美国遭遇罕见的寒冬, 导致1季度经济活动减弱, 宏观经济数据也受短暂影响,1季度GDP环比增长率实现了负增长。但是,天气对宏观经济的影响是短暂的,在严冬过后,社会经济活动逐步恢复到正常状况,宏观经济数据也随之走高。2季度中期之后,天气完全恢复正常,美国宏观经济也出现了爆发式的增长,各项宏观经济指标均创金融危机之后的最佳水平。按2季度的其他经济指标推算,2季度的GDP年化环比增速或会超过3%的水平。

2014年1季度,美国联邦储备委员会更换了主席,新任主席耶伦女士被市场公认为是鸽派,对宽松货币政策持支持立场。在2季度内,耶伦发表了多次讲话,明显证实了她的鸽派作风。

2014年1季度,人民币兑美元汇率出现了明显贬值的情形,而2季度人民币兑美元中间价相对平稳。由于本基金资产中的绝大部分是以美元计价的美国股票及小量美元现金,因此如果美元兑人民币的升值有利于本基金净值的表现。

在本报告期内,本基金的目标指数上涨5.53%,美元兑人民币中间价上涨0.01%,经汇率调整后的目标指数上涨5.55%。在本报告期内,本基金净值上涨4.64%,低于经汇率调整后的目标指数0.91%。在本报告期内,本基金的经汇率调整后的年化跟踪误差为0.69%,日均偏差绝对值为0.037%,均显著低于本基金合同中的目标值。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额资产净值为1.376元,本报告期基金份额净值增长率为4.64%同期业绩比较基准收益率为5.53%,低于业绩比较基准的表现。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年3季度,美国经济活动预计依然保持强劲增长。经济增长的来源依然在于个人消费的持续增加及企业投资意愿的增强,住宅市场也有望保持持续回暖,进一步推动经济增长。

美联储主席耶伦女士在国会联合经济委员会作证时表示,美联储将继续维持宽松的货币政策助力经济复苏,因此美联储逐步消减量化宽松政策规模的行为不会改变美国股票市场的长期趋势。

当前标普500指数的动态市盈率处于16至17倍之间,基本处于历史平均区间内。未来指数盈利的持续增加有望推动标普500指数持续上涨。

本基金为被动型指数基金,其投资目标就是要复制指数的收益率。本基金将坚持被动型的指数化投资理念,持续实施高效的组合管理策略、交易策略及风险控制方法,以期更好的跟踪指数,力争将跟踪误差控制在较低的水平。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	138,390,457.51	91.73
	其中:普通股	138,390,457.51	91.73
	优先股	-	0.00
	存托凭证	-	0.00
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	-	0.00
	其中:债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
	其中:远期	-	0.00
	期货	-	0.00
	期权	-	0.00
	权证	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	11,391,838.17	7.55
8	其他资产	1,078,825.68	0.72
9	合计	150,861,121.36	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	138,390,457.51	94.58
合计	138,390,457.51	94.58

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
消费者非必需品	22,836,216.67	15.61
金融	22,790,816.00	15.58
工业	17,900,067.34	12.23
信息技术	17,771,922.77	12.15
医疗保健	14,976,009.59	10.24
能源	12,944,780.68	8.85
消费者常用品	11,039,839.02	7.54
公用事业	8,467,049.40	5.79
基础材料	8,177,763.97	5.59
电信服务	1,485,992.07	1.02
合计	138,390,457.51	94.58

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

5.4.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	The Williams Companies Inc	威廉姆斯公司	WMB UN	纽约交易所	美国	1,039	372,122.51	0.25
2	Vertex Pharmaceuticals Inc	维特制药股份有限公司	VRTX UQ	纳斯达克交易所	美国	608	354,188.64	0.24
3	Iron Mountain Inc	美国铁山公司	IRM UN	纽约交易所	美国	1,570	342,443.31	0.23
4	Integrys Energy Group Inc	英迪斯能源集团公司	TEG UN	纽约交易所	美国	765	334,801.23	0.23
5	Covidien Plc	Covidien公共股份公司	COV UN	纽约交易所	美国	603	334,580.28	0.23
6	Carmax Inc	CarMax股份有限公司	KMX UN	纽约交易所	美国	1,012	323,847.21	0.22
7	Entergy Corp	Entergy公司	ETR UN	纽约交易所	美国	631	318,707.60	0.22
8	QEP Resources	QEP资源公司	QEP UN	纽约交易所	美国	1,500	318,407.40	0.22
9	Best Buy Co Inc	百思买	BBY UN	纽约交易所	美国	1,663	317,297.62	0.22
10	Baker Hughes Inc	贝克休斯	BHI UN	纽约交易所	美国	690	316,072.41	0.22

5.4.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.10.2 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股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	266,979.10
3	应收股利	141,170.52
4	应收利息	1,067.59
5	应收申购款	566,013.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	103,595.22
8	其他	-
9	合计	1,078,825.68

5.10.4 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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名指数投资中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五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积极投资的股票及存托凭证。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	97,088,945.41
报告期期间基金总申购份额	27,419,705.79
减:报告期期间基金总赎回份额	18,165,515.98
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	106,343,135.22

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本报告期未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§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大成标普500等权重指数证券投资基金的文件;
2、《大成标普500等权重指数证券投资基金基金合同》;
3、《大成标普500等权重指数证券投资基金托管协议》;
4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;
5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

9.2 存放地点

本季度报告存放在本基金管理人和托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,或登录本基金管理人网站http://www.dcfund.com.cn进行查阅。

大成基金管理有限公司
2014年7月18日