光大保德信均衡精选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: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	光大保德信均衡精选股票
基金主代码	360010
交易代码	360010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月4日
报告期末基金份额总额	123,351,113.56份
投资目标	通过投资于具备优良成长前景且估值水平相对合理或被低估的上市公司股票,实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将主要采用"自下而上"的资产配置策略,以精选个股为主,兼顾股票资产在行业间的合理配置;在形成最终股票投资组合后,本基金还将根据宏观经济及证券市场状况确定大类证券资产的配置比例。本基金主要选取国际上普遍采用的GARP选股模型进行个股的选择。
业绩比较基准	75%×沪深300指数收益率+25%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为主动操作的股票型基金,属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的基金品种。
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

§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	-15,504,514.81
2.本期利润	-5,775,829.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0467
4.期末基金资产净值	93,247,332.17
5.期末基金份额净值	0.7560

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

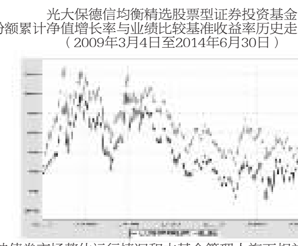
3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.83%	1.39%	1.43%	0.65%	-7.26%	0.74%

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"75%×沪深300指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率" 变更为 "75%×沪深300指数收益率+25%×中证全债指数收益率"。

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

光大保德信均衡精选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
(2009年3月4日至2014年6月30日)



注:1、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"75%×沪深300指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率" 变更为 "75%×沪深300指数收益率+25%×中证全债指数收益率"。

2、根据基金合同的规定,本基金建仓期为2009年3月4日至2009年9月3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		
李阳	基金经理	2013-5-21	-	17年	李阳先生,1996年至1999年在君安证券投资部担任投资经理;1999年至2003年在国泰君安证券投资部、国际部担任投资经理;2003年至2004年在国泰君安证券(香港)有限公司担任投资经理;2004年3月加入光大保德信基金管理有限公司先后担任交易员、高级交易员、交易主管、交易总监,并于2009年6月转岗至投资部担任投资经理/高级研究员;2010年3月担任中小盘基金基金经理助理工作,并于2010年7月至2013年5月担任光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金经理。现任本基金基金经理。

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

年初以来,本基金认为证券市场系统性风险不大,但其整体盈利、估值均可能缺乏弹性,大盘可能没有系统性机会,受制于宏观经济进一步降速,上市公司的整体盈利可能会继续低于市场预期,而在资金继续偏紧、股票供给大幅增加的背景下,整体估值可能承压,以上证综指为代表的大盘指数上行空间可能有限;而政府锐意改革以求更长期经济增长,结构性机会可能由此而来,在行业配置方面,本基金预计市场风格偏向于中小盘,非周期性成长类行业。在非周期性成长类行业方面,本基金相对看好医药、TMT等,主题投资看好与信息化相关的医疗、教育行业。

不过,在市场下跌的过程中,本基金风格漂移,尽管遭受了二季度前期的净值损失,却未能有效分享二季度后期的净值增长,为本基金持有人带来一定损失,特此致歉。

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-5.83%,业绩比较基准收益率为1.43%。

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成长股较为艰难的季节,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。另一方面,我们认为,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到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。

基于上述判断,在三季度,本基金在控制系统性风险的前提下,将采取相对均衡配置的策略,一方面坚持GARP策略,以估值合理的成长股为研究核心,坚持挖掘具有较大市值成长空间上市公司的投资机会;另一方面,也重视挖掘稳定增长行业的龙头优势企业的低估值机会,力争为本基金持有人带来较好回报。

§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	82,363,416.38	86.76
	其中:股票	82,363,416.38	86.76
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	5,000,000.00	5.27
	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	7,467,920.01	7.87
7	其他资产	97,112.89	0.10
8	合计	94,928,449.28	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	-	-
B	采矿业	873,200.00	0.94
C	制造业	31,654,261.99	33.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	562,860.00	0.60
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	28,952,352.39	31.05
J	金融业	3,068,136.00	3.29
K	房地产业	9,320,360.00	10.00
L	租赁和商务服务业	953,964.00	1.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	878,400.00	0.94
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	730,200.00	0.78
R	文化、体育和娱乐业	5,369,682.00	5.76
S	综合	-	-
	合计	82,363,416.38	88.33

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	300074	华平股份	418,800	6,386,700.00	6.85
2	000002	万 科A	518,000	4,283,860.00	4.59
3	600340	华夏幸福	170,000	4,278,900.00	4.59
4	300104	乐视网	95,800	4,205,620.00	4.51
5	600588	用友软件	273,997	3,855,137.79	4.13
6	300168	万达信息	203,516	3,734,518.60	4.00
7	300003	乐普医疗	161,000	3,364,900.00	3.61
8	300133	华策影视	98,800	3,156,660.00	3.39
9	000768	中航飞机	298,899	3,147,406.47	3.38
10	000001	平安银行	309,600	3,068,136.00	3.29

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未投资债券。

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

本基金本报告期末未投资债券。

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

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

本基金本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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 浙江华策影视股份有限公司(以下简称华策影视)于2013年11月8日发布《关于重大资产重组行政许可申请暂停审核的特别风险提示公告》(公告编号:2013-072),指出公司重大资产重组相关方因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查。

华策影视于2013年12月6日发布《关于中国证监会恢复审核公司并购重组申请的公告》,指出中国证监会通知,恢复审核华策影视并购重组申请。本基金管理人认为浙江华策影视股份有限公司受该事件的负面影响已经基本消除。本基金管理人对华策影视的投资决策程序符合相关法律法规和本基金管理人制度的要求。

本基金投资的前十名证券的发行主体除上述公司之外,本期未出现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、处罚的情况。

5.11.2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	88,040.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,749.79
5	应收申购款	7,322.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	97,112.89

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有处于转股期的可转债券。

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

报告期期初基金份额总额	118,520,293.20
报告期期间基金总申购份额	16,053,014.31
减:报告期期间基金总赎回份额	11,222,193.95
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	123,351,113.56

§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均衡精选股票型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金基金合同
3、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金托管协议
5、光大保德信均衡精选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均衡精选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

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
二〇一四年七月十八日

光大保德信量化核心证券投资基金

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:中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大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	光大保德信量化股票
基金主代码	360001
交易代码	360001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年8月27日
报告期末基金份额总额	9,180,731,056.24份
投资目标	本基金追求长期持续稳定超出业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过光大保德信特有的以量化投资为核心的多重优化保障体系构建处于或接近有效边际曲线的投资组合。在构建投资组合时综合考虑收益因素及风险因素,并通过投资组合优化器构建并动态优化投资组合,确保投资组合风险收益特征符合既定目标。本基金在正常市场情况下不作主动资产配置,即股票/现金等各类资产持有比例保持相对固定。 投资品种基准比例:股票90% 现金10% 由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化,股票持有比例允许在一定范围(上下5%)内浮动。
业绩比较基准	90%×沪深300指数+10%×同业存款利率
风险收益特征	本基金风险收益特征属于证券投资基金中风险程度中等偏高的品种,按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理,在风险限制范围内追求收益最大化。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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	42,068,457.38
2.本期利润	40,039,081.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0043
4.期末基金资产净值	7,582,283,148.91
5.期末基金份额净值	0.8259

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

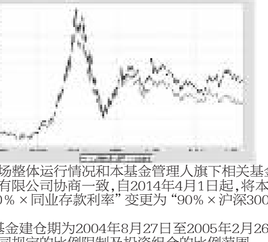
3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.54%	0.91%	0.83%	0.79%	-0.29%	0.12%

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光大银行股份有限公司协商一致, 自2014年4月1日起, 将本基金的业绩比较基准由原"90%×富时中国A200指数+10%×同业存款利率"变更为"90%×沪深300指数+10%×同业存款利率"。

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

光大保德信量化核心证券投资基金
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
(2004年8月27日至2014年6月30日)



注:1、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光大银行股份有限公司协商一致,自2014年4月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"90%×富时中国A200指数+10%×同业存款利率"变更为"90%×沪深300指数+10%×同业存款利率"。

2、根据基金合同的规定,本基金建仓期为2004年8月27日至2005年2月26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		
周炜炜	首席投资总监、基金经理	2014-1-9	-	12年	周炜炜先生,CFA,伦敦商学院金融学硕士、香港大学商学院-复旦大学管理学院工商管理硕士。1998年至2000年任职于德意志银行上海分行,任助理副总裁;2000年至2001年任职于美国思腾思特管理咨询中国有限公司,任副总裁;2002年至2006年任职于招商基金管理有限公司,历任招商先锋证券投资基金基金经理、基金管理部副总监;2006年至2010年10月任职于交银施罗德基金管理有限公司,历任交银施罗德成长股票证券投资基金基金经理,权益投资部总经理、投资副总监;2010年11月加入光大保德信基金管理有限公司,现任首席投资总监、光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理、光大保德信量化核心证券投资基金基金经理。
田大伟	基金经理	2014-2-25	-	4年	田大伟先生,博士,CFA,2005年毕业于上海财经大学金融学专业,获得经济学硕士学位,2010年毕业于上海财经大学、美国南加州大学(联合培养)金融工程专业,获得经济学博士学位。2010年4月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任金融工程师、策略分析师、首席策略分析师,2013年7月至2014年2月兼任光大保德信大中华3号特定客户资产管理计划的投资经理。现任光大保德信量化核心证券投资基金基金经理,同时兼任首席策略分析师。

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

2014年2季度,市场在经济与政策博弈中前行。经济上,投资增速回落、房地产销售与价格双降给经济带来一定的压力;政策上,政府对经济"上下限"进行预期管理,各项稳增长、防失速、控风险的政策稳步出台,这在一定程度上稳定了市场预期。本基金面对上述情况,在不确定性中寻找确定性,沿着"存量经济本身自发的机会"以及"政策改革带来的机会"这两条主线主抓结构性机会,取得了较好的效果。

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0.54%,业绩比较基准收益率为0.83%。

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2014年3季度,本基金认为,宏观经济伴随宽松的流动性,在政策落地后将有所企稳,然而,房地产与债务问题仍需面对,我们判断短期经济将呈现"上行有限,下行有底"的格局,市场因此也会在较窄的区间内震荡行走,等待经济企稳发力。

站在这个时点,从投资角度看,强周期行业的时代已然过去,我们需要沿着"存量经济本身自发的机会"的主线寻找机会。一方面在传统行业中寻找能够替代强周期板块的行业,如银行、地产、机械等行业,以及盈利稳定、估值较低的汽车、家电行业。另一方面,那些能代表着中国未来发展方向的成长股,仍存在着较佳的投资机会。

对于"政策改革带来的机会",本基金认为经济的趋势一是取决于经济本身的周期动力,二是取决于政策调控的方向和力度。我们将遵循新一届政府改革思路,密切关注相关领域的政策经济改革带来的机会。

按照上述逻辑,展望2014年第3季度,本基金仍会沿着"存量经济本身自发的机会"以及"政策改革带来的机会"这两条主线主抓结构性机会,并密切关注国内政策的变化和全球其它经济体的复苏和货币政策的变化等,对组合的结构进行优化调整,为基金份额持有者服务。

§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	6,944,862,859.80	90.88
	其中:股票	6,944,862,859.80	90.88
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	695,021,516.14	9.09
7	其他资产	2,215,270.16	0.03
8	合计	7,642,099,646.10	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	1,595,816.64	0.02
B	采矿业	3,088,800.00	0.04
C	制造业	3,822,496,408.47	50.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	378,370,933.32	4.99
E	建筑业	2,832,000.00	0.04
F	批发和零售业	319,035,907.66	4.21
G	交通运输、仓储和邮政业	170,052,782.30	2.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	441,008,672.90	5.82
J	金融业	1,124,151,385.38	14.83
K	房地产业	506,723,360.59	6.68
L	租赁和商务服务业	4,178,600.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	4,113,390.66	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	5,941,000.00	0.08
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	79,292,500.92	1.05
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	81,981,300.96	1.08
	合计	6,944,862,859.80	91.59

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	600886	国投电力	73,695,426	375,846,672.60	4.96
2	601318	中国平安	9,226,774	362,981,289.16	4.79
3	601166	兴业银行	35,970,000	360,779,100.00	4.76
4	600690	青岛海尔	24,140,387	356,312,112.12	4.70
5	000002	万 科A	36,809,032	304,410,694.64	4.01
6	600519	贵州茅台	2,053,949	291,619,679.02	3.85
7	600588	用友软件	19,989,020	281,245,511.40	3.71
8	600079	人福医药	8,838,614	263,832,627.90	3.48
9	601877	正泰电器	11,841,171	259,440,056.61	3.42
10	600019	宝钢股份	55,941,773	229,361,269.30	3.02

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期内未持有债券。

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

本基金本报告期内未持有债券。

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

本基金本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

本基金本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	2,031,189.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	131,378.19
5	应收申购款	52,702.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,215,270.16

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

§6开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	9,488,170,003.20
报告期期间基金总申购份额	18,759,854.58
减:报告期期间基金总赎回份额	326,198,801.54
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	9,180,731,056.24

§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量化核心证券投资基金设立的文件
2、光大保德信量化核心证券投资基金基金合同
3、光大保德信量化核心证券投资基金招募说明书
4、光大保德信量化核心证券投资基金托管协议
5、光大保德信量化核心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量化核心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
二〇一四年七月十八日

光大保德信添盛双月理财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: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	光大保德信添盛双月理财债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年9月5日	
报告期末基金份额总额	59,569,041.33份	
投资目标	本基金通过投资于银行存款等投资标的,力争获得超过人民币3个月银行定期存款利率(税后)的投资回报。	
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益和风险特征,在保证基金资产安全性的基础上力争为投资人创造稳定的收益。同时,本基金将关注宏观经济走势、货币政策和财政政策的变化,结合对货币市场利率变动的预期,对投资组合进行管理。银行存款一般具有收益稳定、风险低等基本特征,特别是机构投资者在投资银行存款时,往往能获得比普通投资者更高的收益率。本基金资产可以投资于上市商业银行、大型商业银行、国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、邮政储蓄银行、农村商业银行、外资银行中具有证券投资基金托管人资格、证券投资基金代销业务资格或合格境外机构投资者托管人资格的商业银行的协议存款。若本基金投资的协议存款中未约定可提前支取并无利息损失的,则该笔存款的到期日不得晚于该运作周期的第一个开放日。本基金在投资银行存款时将对不同银行的银行存款收益率做深入的分析,同时结合各银行的信用等级、存款期限等因素的研究,综合考量整体利率市场环境及其变动趋势,在严格控制风险的前提下决定各银行存款的投资比例。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为人民币3个月银行定期存款利率(税后)。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的风险较低的品种,其预期收益和预期风险低于普通债券型基金、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	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	光大保德信添盛双月理财债券A类	光大保德信添盛双月理财债券B类
下属两级基金的交易代码	360021	360022
报告期末下属两级基金的份额总额	48,378,403.52份	11,190,637.81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)	
	光大保德信添盛双月理财债券A类	光大保德信添盛双月理财债券B类
1.本期已实现收益	623,565.48	82,408.60
2.本期利润	623,565.48	82,408.60
3.期末基金资产净值	48,378,403.52	11,190,637.81

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1. 光大保德信添盛双月理财债券A类

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0260%	0.0011%	0.6572%	0.0000%	0.3688%	0.0011%

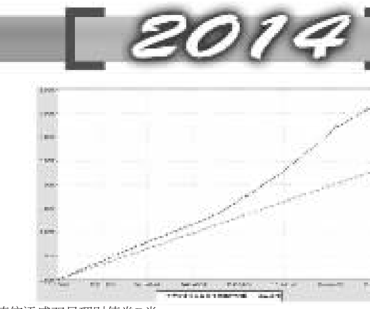
2. 光大保德信添盛双月理财债券B类

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0857%	0.0011%	0.6572%	0.0000%	0.4285%	0.0011%

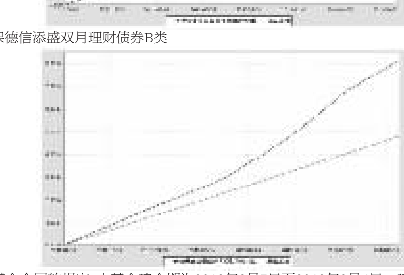
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信添盛双月理财债券型证券投资基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年9月5日至2014年6月30日)

1、 光大保德信添盛双月理财债券A类



2、光大保德信添盛双月理财债券B类



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2012年9月5日至2013年3月4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		
韩爱丽	基金经理	2012-9-5	-	8年	韩爱丽女士,复旦大学经济学硕士,CFA。2006年7月至2010年8月在上海浦东发展银行总行资金部从事固定收益交易、研究工作;2010年8月加盟光大保德信基金管理有限公司,任高级债券研究员,现任光大保德信货币市场基金基金经理、光大保德信添天利季度开放短期理财债券型证券投资基金基金经理、光大保德信添盛双月理财债券型证券投资基金基金经理、光大保德信添天盈月度理财债券型证券投资基金基金经理、光大保德信现金宝货币市场基金基金经理。

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。本报告期内,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年二季度国内经济增长总体平稳。6月中国制造业采购经理指数PMI为51.0%,比上月上升0.2个百分点,连续4个月回升,延续了年初以来平稳增长的良好势头。二季度PMI好于一季度,生产小幅回升,需求改善,尤其是外需,价格小幅回升,原材料库存持平,产成品库存低位略回升。经济显现小幅回升迹象,政策刺激需求温和回暖。5月工业增加值同比增长8.8%,同比增速和上月相比回升0.1%,环比增速和上月持平,生产端平稳。1-5月投资同比增长17.2%, 和1-4月相比继续回落0.1个百分点,其中地产投资增长14.7%,下滑1.7个百分点,制造业投资增长14.2%, 下滑1个百分点,基建投资增长23%,上升2.1个百分点。5月消费同比增长12.5%,和上个月相比回升0.6个百分点。5月社会融资总量新增1.4万亿,余额同比增速继续回升至15.92%,M2规模1.18万亿,同比增长13.4%,M1同比增速略回升至5.7%,M0同比增速回升至6.7%。5月出口同比增长7%,与4月增速0.86%相比快速,超出预期。进口同比下降1.6%,明显低于市场预期。出口同比增速的回升主要是虚假贸易带来的基数效应逐步消退,以及全球制造业的温和恢复。汇率走弱和外贸稳增长政策对劳动密集型和低附加值产品的刺激作用见效更为明显。5月CPI环比上涨0.1%,同比上涨2.5%,略高于市场预期,其中食品价格环比上涨0.2%,同比上涨4.1%;非食品价格环比上涨0.1%,同比上涨1.7%。食品价格上涨主要是猪肉(肉禽)和蛋类所拉动,蔬菜价格环比维持大幅下降使得食品环比上涨水平有限。货币市场利率从一季度1月的高点回落,目前一直处于较低的水平,仅在新股IPO集中期有所扰动。跨过6月底,半年末季节性因素消退,银行间流动性充裕,短期债券收益率一路下行。同业存款方面,受季末因素影响报价上升。按照契约要求,添盛基金主要投资于银行协议存款和银行间质押式回购,我们通过扩大交易对手范围、多方询价来提高组合的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信添盛双月理财债券A份额净值增长率为1.0260%, 业绩比较基准收益率为0.6572%;光大保德信添盛双月理财债券B份额净值增长率为1.0857%,业绩比较基准收益率为0.6572%。

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2014年三季度,无论从宏观还是从微观角度,内需增长依然乏力,工业企业利润累计增速还难见有明显改善,这预示着国内经济增速疲软的趋势短期内难以大幅逆转,宏观政策将以调结构为主,逐步落实政府工作会议中提及的稳增长的措施,通胀将会温和盘整,不会有超预期的上行。 货币政策上,预计央行仍然以"保持适度流动性"为主要目标,通过公开市场操作、SLO、SLF、流动性再贷款等流动性管理工具来降低资金的波动性。在此背景下,添盛基金在兼顾收益性、流动性的前提下,会适时调整信用债的投资比例。操作上把平衡性作为第一位,谨慎投资,力求在投资标的种类、比例方面做到平衡和风险的可控。

§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	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	13,699,140.55	22.97
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	45,638,865.08	76.54
4	其他资产	293,174.08	0.49
5	合计	59,631,179.71	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	-	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本基金未进行债券回购融资。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	23
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	58
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	0

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限未有违规超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	99.61	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.61	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	-
报告期内偏离度的最低值	-
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	-

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

(1)、本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内摊销,每日计提损益。 (2)、为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金持有人的利益产生稀释和不公平的结果,基金管理人于每一估值日,采用市场利率或交易价格,对基金持有的估值对象进行重新评估,即"影子定价"。当基金资产净值与影子定价的偏离达到或超过基金资产净值的一定幅度时,或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时,基金管理人可以与基金托管人商定后进行调整,使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值, 确保以摊余成本法计算的基金资产净值不会对基金持有人造成实质性的损害。 (3)、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。 (4)、如有新增事项或变更事项,按国家最新规定估值。

5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	293,174.08
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	293,174.08

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	光大保德信添盛双月理财债券A类	光大保德信添盛双月理财债券B类
报告期期初基金份额总额	69,475,315.62	5,108,883.31
报告期期间基金总申购份额	13,273,312.45	6,081,754.50
减:报告期期间基金总赎回份额	34,370,224.55	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	48,378,403.52	11,190,637.81

§7 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、中国证监会批准设立光大保德信添盛双月理财债券型证券投资基金的文件
2、光大保德信添盛双月理财债券型证券投资基金基金合同
3、光大保德信添盛双月理财债券型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信添盛双月理财债券型证券投资基金托管协议
5、光大保德信添盛双月理财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添盛双月理财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
二〇一四年七月十八日