

# 光大保德信中高等级债券型证券投资基金

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  
报告送出日期：二〇一八年八月二十三日

## 1.1 重要提示

基金管理人、基金托管人、基金销售机构均不存在虚假记载、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。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2018年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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预示其未来表现，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及其更新。  
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告全文。

本报告自2018年1月1日起至6月30日止。

## 2.1 基金基本情况

基金名称	光大保德信中高等级债券基金
基金代码	002026
交易代码	002026
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日期	2017年07月17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
截至本报告期末基金份额总额	89.132,306,923份
基金合同存续期	不定期
下属分级基金的基金简称	光大保德信中高等级债券基金A 光大保德信中高等级债券基金C
下属分级基金的基金代码	002026A 002026C
截至本报告期末各分级基金份额总额	827,746,797.46份 31,385,511.49份

## 2.2 基金产品说明

投资目标：本基金在严格控制风险、谨慎投资的前提下，力争在获取持续期收益的同时，实现基金资产的长期稳定增值。

1. 资产配置策略：本基金在追求增值、谨慎防范系统性风险的前提下，结合国家宏观经济政策、财政政策及市场利率变化，进行资产配置决策，动态调整基金在债券资产中的投资比例，构建和调整债券投资组合。

2. 债券投资策略：本基金在组合久期选择方面，本基金组合久期选择主要基于对宏观经济、货币政策、利率走势、信用状况、流动性状况、以及债券市场供求状况的综合分析，在合理预期未来利率走势的基础上，动态调整组合久期，并在此基础之上进行个券选择。本基金采取自上而下和自下而上相结合的策略，自上而下采取自上而下、自下而上采取自下而上。

3. 收益增强策略：本基金在组合久期选择、组合配置基础上，积极研究债券市场利率、信用利差、流动性、以及债券市场供求状况，对收益率曲线、信用利差、流动性、以及债券市场供求状况进行分析和判断，在合理预期未来利率走势的基础上，动态调整组合久期，并在此基础之上进行个券选择。本基金采取自上而下和自下而上相结合的策略，自上而下采取自上而下、自下而上采取自下而上。

4. 信用债投资策略：本基金在组合久期选择、组合配置基础上，积极研究债券市场利率、信用利差、流动性、以及债券市场供求状况，对收益率曲线、信用利差、流动性、以及债券市场供求状况进行分析和判断，在合理预期未来利率走势的基础上，动态调整组合久期，并在此基础之上进行个券选择。本基金采取自上而下和自下而上相结合的策略，自上而下采取自上而下、自下而上采取自下而上。

5. 流动性管理策略：本基金在组合久期选择、组合配置基础上，积极研究债券市场利率、信用利差、流动性、以及债券市场供求状况，对收益率曲线、信用利差、流动性、以及债券市场供求状况进行分析和判断，在合理预期未来利率走势的基础上，动态调整组合久期，并在此基础之上进行个券选择。本基金采取自上而下和自下而上相结合的策略，自上而下采取自上而下、自下而上采取自下而上。

6. 衍生品投资策略：本基金在组合久期选择、组合配置基础上，积极研究债券市场利率、信用利差、流动性、以及债券市场供求状况，对收益率曲线、信用利差、流动性、以及债券市场供求状况进行分析和判断，在合理预期未来利率走势的基础上，动态调整组合久期，并在此基础之上进行个券选择。本基金采取自上而下和自下而上相结合的策略，自上而下采取自上而下、自下而上采取自下而上。

7. 资产支持证券投资策略：本基金在组合久期选择、组合配置基础上，积极研究债券市场利率、信用利差、流动性、以及债券市场供求状况，对收益率曲线、信用利差、流动性、以及债券市场供求状况进行分析和判断，在合理预期未来利率走势的基础上，动态调整组合久期，并在此基础之上进行个券选择。本基金采取自上而下和自下而上相结合的策略，自上而下采取自上而下、自下而上采取自下而上。

8. 风险管理策略：本基金在组合久期选择、组合配置基础上，积极研究债券市场利率、信用利差、流动性、以及债券市场供求状况，对收益率曲线、信用利差、流动性、以及债券市场供求状况进行分析和判断，在合理预期未来利率走势的基础上，动态调整组合久期，并在此基础之上进行个券选择。本基金采取自上而下和自下而上相结合的策略，自上而下采取自上而下、自下而上采取自下而上。

9. 其他投资策略：本基金在组合久期选择、组合配置基础上，积极研究债券市场利率、信用利差、流动性、以及债券市场供求状况，对收益率曲线、信用利差、流动性、以及债券市场供求状况进行分析和判断，在合理预期未来利率走势的基础上，动态调整组合久期，并在此基础之上进行个券选择。本基金采取自上而下和自下而上相结合的策略，自上而下采取自上而下、自下而上采取自下而上。

10. 基金管理人承诺：本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。

11. 基金托管人承诺：基金托管人承诺以诚实信用、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。

12. 基金销售机构承诺：基金销售机构承诺以诚实信用、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。

13. 基金注册登记机构承诺：基金注册登记机构承诺以诚实信用、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。

14. 基金审计机构承诺：基金审计机构承诺以诚实信用、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。

15. 基金法律顾问承诺：基金法律顾问承诺以诚实信用、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。

16. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

17. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

18. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

19. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

20. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

21. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

22. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

23. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

24. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

25. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

26. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

27. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

28. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

29. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

30. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

31. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

32. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

33. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

34. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

35. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

36. 基金其他服务机构承诺：基金其他服务机构承诺以诚实信用、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。

为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

3.5 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实性、准确性和完整性发表意见。本托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

资产	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
货币资金	14,127,139.48	2,084,217.93
结算备付金	97,417.87	10,427,230.32
存出保证金	89,810.13	—
交易性金融资产	1,156,804,819.79	1,464,833,696.10
其中：股票投资	—	—
基金投资	—	—
债券投资	1,156,804,819.79	1,464,833,696.10
资产支持证券投资	—	—
应收款项	—	—
预付款项	—	—
应收股利	—	—
应收利息	26,132,197.70	26,779,231.18
应收申购款	—	—
递延所得税资产	—	—
其他资产	—	—
资产总计	1,197,006,362.27	1,503,182,765.16
负债和所有者权益	2018年6月30日	2017年12月31日
负债：	—	—
短期借款	—	—
应付账款	—	—
应付利息	—	—
应付股利	—	—
其他负债	—	—
所有者权益	1,197,006,362.27	1,503,182,765.16
实收资本	—	—
未分配利润	1,197,006,362.27	1,503,182,765.16
所有者权益合计	1,197,006,362.27	1,503,182,765.16

注：1. 报告截止日2018年6月30日，基金份额总额89,132,306.923份，其中A类基金份额总额为827,746,797.46份，基金份额净值为1.0079元；C类基金份额总额为31,385,511.46份，基金份额净值为1.0042元。

2. 根据《关于光大保德信中高等级债券型证券投资基金提高估值精度并修改基金份额持有人利益保护的议案》，自2017年10月20日起，本基金提高估值精度并保留小数点后四位并四舍五入，由此产生的收益或损失由基金资产承担。

6.2 利润表

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、总收入	16,704,639.66	20,138,947.88
利息收入	20,138,947.88	—
其中：存款利息收入	—	—
债券利息收入	28,949,349.44	—
资产支持证券投资收入	—	—
公允价值变动收益	17,483.87	—
其他收入	—	—
二、总费用(总支出)“减”	-2,888,540.28	—
其中：管理费用	—	—
基金投资损失	-2,888,540.28	—
销售费用	—	—
利息支出	—	—
其他费用	—	—
三、净利润	13,816,099.38	20,138,947.88
归属于基金持有人的净利润	13,816,099.38	20,138,947.88
其中：归属于A类基金份额持有人的净利润	13,816,099.38	20,138,947.88
归属于C类基金份额持有人的净利润	—	—
四、期末可供分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
五、期初可供分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
六、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
七、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
八、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
九、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
十、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
十一、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
十二、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
十三、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
十四、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
十五、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
十六、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
十七、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
十八、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
十九、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
二十、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
二十一、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
二十二、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
二十三、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
二十四、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
二十五、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
二十六、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
二十七、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
二十八、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
二十九、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
三十、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
三十一、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
三十二、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
三十三、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
三十四、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
三十五、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
三十六、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
三十七、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
三十八、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
三十九、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
四十、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
四十一、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
四十二、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
四十三、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
四十四、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
四十五、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
四十六、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
四十七、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
四十八、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
四十九、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88
五十、期末未分配利润	13,816,099.38	20,138,947.88

注：1. 报告截止日2018年6月30日，基金份额总额89,132,306.923份，其中A类基金份额总额为827,746,797.46份，基金份额净值为1.0079元；C类基金份额总额为31,385,511.46份，基金份额净值为1.0042元。

2. 根据《关于光大保德信中高等级债券型证券投资基金提高估值精度并修改基金份额持有人利益保护的议案》，自2017年10月20日起，本基金提高估值精度并保留小数点后四位并四舍五入，由此产生的收益或损失由基金资产承担。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	1,503,182,765.16	1,503,182,765.16
二、本期新增基金份额	—	—
三、本期赎回基金份额	—	—
四、本期申购基金份额	—	—
五、本期赎回基金份额	—	—
六、本期申购基金份额	—	—
七、本期赎回基金份额	—	—
八、本期申购基金份额	—	—
九、本期赎回基金份额	—	—
十、本期申购基金份额	—	—
十一、本期赎回基金份额	—	—
十二、本期申购基金份额	—	—
十三、本期赎回基金份额	—	—
十四、本期申购基金份额	—	—
十五、本期赎回基金份额	—	—
十六、本期申购基金份额	—	—
十七、本期赎回基金份额	—	—
十八、本期申购基金份额	—	—
十九、本期赎回基金份额	—	—
二十、本期申购基金份额	—	—
二十一、本期赎回基金份额	—	—
二十二、本期申购基金份额	—	—
二十三、本期赎回基金份额	—	—
二十四、本期申购基金份额	—	—
二十五、本期赎回基金份额	—	—
二十六、本期申购基金份额	—	—
二十七、本期赎回基金份额	—	—
二十八、本期申购基金份额	—	—
二十九、本期赎回基金份额	—	—
三十、本期申购基金份额	—	—
三十一、本期赎回基金份额	—	—
三十二、本期申购基金份额	—	—
三十三、本期赎回基金份额	—	—
三十四、本期申购基金份额	—	—
三十五、本期赎回基金份额	—	—
三十六、本期申购基金份额	—	—
三十七、本期赎回基金份额	—	—
三十八、本期申购基金份额	—	—
三十九、本期赎回基金份额	—	—
四十、本期申购基金份额	—	—
四十一、本期赎回基金份额	—	—
四十二、本期申购基金份额	—	—
四十三、本期赎回基金份额	—	—
四十四、本期申购基金份额	—	—
四十五、本期赎回基金份额	—	—
四十六、本期申购基金份额	—	—
四十七、本期赎回基金份额	—	—
四十八、本期申购基金份额	—	—
四十九、本期赎回基金份额	—	—
五十、本期申购基金份额	—	—

注：1. “任职日期”和“离任日期”分别为公司公告的聘任日期和解聘日期；  
2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对于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资团队、交易团队支持等方面得到公平对待，本基金管理人从投资决策设计、组织结构建设、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行跟踪评估等方面出发，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情况。

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大的单边交易，未超过证监会规定成交量5%的限制。

4.4 管理人对于报告期内基金投资运作及业绩表现的说明  
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
2018年上半年宏观经济数据呈现企稳回升态势，GDP同比增长7.2%，工业增加值同比增长6.9%，总体较为强劲。需求方面，1-5月全国固定资产投资(不含农户)同比增长1.1%，增速比1-4月回落0.9个百分点；其中房地产业投资依然稳定，制造业投资增速小幅上升，基建投资增速持续下降。1-5月房地产开发投资同比增长10.2%，增速比1-4月回落0.1个百分点；制造业投资增长6.2%，增速比1-4月提高0.4个百分点；基建投资增长(不含电力、热力、燃气及生产和服务)同比增长9.4%，增速比1-4月回落3个百分点。消费增速有所放缓，1-5月累计社会消费品零售总额同比增长5.1%，1-5月社会消费品零售总额同比增长5.1%。进出口保持增长，1-5月进出口同比增长12.6%，进口同比增长2.6%，出口同比增长19.6%。1-5月出口同比增长12.6%，进口同比增长2.6%，出口同比增长19.6%。1-5月出口同比增长12.6%，进口同比增长2.6%，出口同比增长19.6%。

4.4.2 报告期内基金资产组合情况  
截至本报告期末，本基金资产组合如下：  
1. 权益类资产：—  
2. 固定收益类资产：—  
3. 货币类资产：—  
4. 其他资产：—  
5. 负债和所有者权益：—

4.4.3 报告期内基金投资业绩比较基准执行情况  
本基金的投资业绩比较基准为：  
光大保德信中高等级债券型证券投资基金业绩比较基准：  
1.5%×中证全债指数收益率+0.5%×人民币一年期定期存款利率(税后)×20%  
注：中证全债指数由中证指数有限公司编制，反映全国银行间债券市场和沪深交易所债券市场的综合收益率。

4.4.4 报告期内基金持有人户数及持有基金份额情况  
截至本报告期末，本基金持有人户数为—户，持有基金份额—份。

4.4