# 光大保德信量化核心证券投资基金

## 2018年第三季度报告

2018年9月30日

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司
基金托管人：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一八年十月二十五日

§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2018年10月24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2018年7月1日起至9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 | 1,971,421,213.07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(2018年7月1日-2018年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -284,288,856.18 |
| 2.本期利润 | -84,936,387.68 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0433 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,135,242,335.58 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0831 |

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

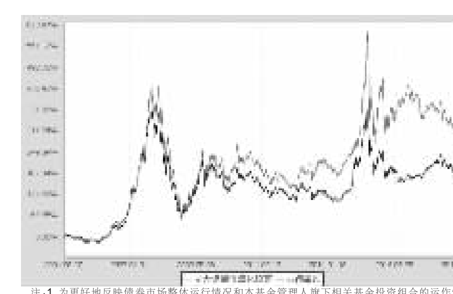
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | -3.90% | 1.22% | -1.78% | 1.22% | -2.12% | 0.00% |

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
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2018年9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 | | |
| 翟云飞 | 基金经理 | 2016-12-09 | - | 8年 | 翟云飞先生，博士，2010年6月至2014年3月在大成基金任职，其中2010年6月至2011年5月任职金融工程师，2011年5月至2012年7月任职产品设计师，2012年7月至2014年3月任职量化投资研究员、行业投资研究员；2014年4月加入光大保德信基金，任职金融工程师(负责量化投资研究)、高级量化研究员。现任光大保德信风格轮动混合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、光大保德信事件驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信创业板量化优选股票型证券投资基金基金经理。 |
| 盛松 | 首席投资总监、量化投资部总监、基金经理 | 2017-01-16 | - | 25年 | 盛松先生，硕士，1989年毕业于北京大学数学系，并于1992年获得北京大学遥感所的硕士学位。1993年2月至1996年5月任职于中国光大国际信托投资公司证券部，担任交易部经理职务；1996年5月至2002年7月任职于光大证券有限责任公司，担任资产经营部副总经理职务；2003年6月加入光大保德信基金管理有限公司，任职筹备组人员，并于2004年4月至2014年8月担任光大保德信基金管理有限公司督察长职务；2014年8月至今担任公司副总经理、首席投资总监、量化投资部总监。现任光大保德信量化核心证券投资基金基金经理。 |

注：对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

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

2018年第3季度，在资管新规、贸易战、人民币贬值等多种因素下市场震荡下行，直至季度末开始触底反弹。最终沪深300指数单季度下跌2.05%。从市场结构来看今年3季度中证500指数下跌达7.99%。大盘蓝筹股相对小盘成长股更抗跌。

本基金采用的量化投资策略选择在大中盘股票中寻找流动性佳、盈利能力强且估值低的股票，由于受到小市值因子在第3季度的拖累，这使得本基金以单季度-3.89%的收益率落后业绩基准。

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-3.90%，业绩比较基准收益率为-1.78%。

4.5 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 | 1,949,031,651.94 | 89.99 |
| | 其中：股票 | 1,949,031,651.94 | 89.99 |
| 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 | 215,984,989.90 | 9.97 |
| 7 | 其他各项资产 | 912,251.78 | 0.04 |
| 8 | 合计 | 2,165,928,893.62 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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 | 63,145,779.42 | 2.96 |
| C | 制造业 | 751,210,475.48 | 35.18 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 57,424,216.00 | 2.69 |
| E | 建筑业 | 58,039,450.55 | 2.72 |
| F | 批发和零售业 | 100,429,290.86 | 4.70 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 29,302,092.00 | 1.37 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 57,421,663.75 | 2.69 |
| J | 金融业 | 627,475,632.52 | 29.39 |
| K | 房地产业 | 118,270,552.98 | 5.54 |
| L | 租赁和商务服务业 | 29,465,039.64 | 1.38 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 28,454,124.80 | 1.33 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 28,393,333.94 | 1.33 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,949,031,651.94 | 91.28 |

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 | 601318 | 中国平安 | 1,688,815 | 115,683,827.50 | 5.42 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 1,218,937 | 37,409,176.53 | 1.75 |
| 3 | 600104 | 上汽集团 | 922,200 | 30,690,816.00 | 1.44 |
| 4 | 601336 | 新华保险 | 589,300 | 29,747,864.00 | 1.39 |
| 5 | 600426 | 华鲁恒升 | 1,716,725 | 29,544,837.25 | 1.38 |
| 6 | 601888 | 中国国旅 | 433,182 | 29,465,039.64 | 1.38 |
| 7 | 600741 | 华域汽车 | 1,309,513 | 29,464,042.50 | 1.38 |
| 8 | 000651 | 格力电器 | 730,600 | 29,370,120.00 | 1.38 |
| 9 | 601006 | 大秦铁路 | 3,560,400 | 29,302,092.00 | 1.37 |
| 10 | 601398 | 工商银行 | 5,074,705 | 29,281,047.85 | 1.37 |

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。

5.6 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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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中，招商银行(600036)的发行主体于2018年5月4日收到中国银行保险监督管理委员会的行政处罚(银监罚决字〔2018〕1号)，主要内容为：

主要违法违规事实：内控管理严重违反审慎经营规则、违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款、同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保、销售同业非保本理财产品时违规承诺保本、违规将票据贴现资金直接转回出票人账户、为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保等十四项违法违规事项。

行政处罚决定为：罚款6570万元，没收违法所得3.024万元，罚没合计6573.024万元。

基金管理人按照内部研究工作规范对该股票进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究。该行政处罚事件发生后，基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

报告期内本基金投资的前十名证券的其他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 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 762,648.93 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 42,404.15 |
| 5 | 应收申购款 | 107,198.70 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 912,251.78 |

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中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,963,686,523.10 |
| 报告期基金总申购份额 | 32,310,631.29 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 24,575,941.32 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,971,421,213.07 |

§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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期不存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形。

8.2 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

上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢，6层至10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：4008-202-888，021-80262888。公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一八年十月二十五日

# 光大保德信耀钱包货币市场基金

## 2018年第三季度报告

2018年9月30日

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司
基金托管人：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一八年十月二十五日

§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2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 光大保德信耀钱包货币 | |
| 基金主代码 | 001973 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2015年11月4日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 4,843,754,843.63份 | |
| 投资目标 | 本基金力争保持基金资产的流动性和安全性，追求高于业绩比较基准的稳定收益。 | |
| 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。<br>1.久期策略<br>本基金将在对宏观经济环境深入研究的基础上，预期未来市场利率的变化趋势，确定本基金的久期。若预测未来利率将上升，则本基金将通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险；若预测未来利率下降，则本基金将延长组合平均剩余期限，获取利率下降带来的回报。<br>2.类属资产配置策略<br>类属配置指组合在各类短期金融工具如央行票据、国债、金融债、企业短期融资券以及现金等投资品种之间的配置比例。本基金将通过分析各类属的相对收益、利差变化、流动性风险、信用风险等因素来确定类属配置比例，寻找具有投资价值的投资品种，力争取得较高的回报。<br>3.银行存款投资策略<br>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，综合考虑基金整体和市场环境及变动趋势，在严格控制风险的前提下决定各银行存款的投资比例。<br>4.个券选择策略<br>在个券选择层面，将首先考虑安全性因素，优先选择央票、短期国债等高信用等级的债券品种以规避违约风险。在具体的券种选择上，基金管理人将在正确拟合收益率曲线的基础上，找出收益率出现明显偏高的券种，并客观分析收益率出现偏离的原因。若出现因市场原因所导致的收益率高于公允水平，则该券种价格出现低估，本基金将对此类低估品种进行重点关注。此外，鉴于收益率曲线可以判断出定价偏高或偏低的期限段，从而指导相对价值投资，这也可以帮助基金管理人选择投资于定价低估的短期债券品种。<br>5.资产支持证券投资策略<br>资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。<br>6.证券公司短期公司债券投资策略<br>对于证券公司短期公司债券，本基金将通过对证券行业分析、证券公司资产负债分析、公司现金流分析等调查研究，对拟投资或已投资的证券公司短期公司债券进行流动性分析和监测，尽量选择流动性相对较好的品种进行投资，并适当控制债券投资组合整体的久期，保证本基金的流动性。为防范信用风险，本基金将尽量选择可回售给发行方的证券公司短期公司债券进行投资；同时，紧急情况下，为保护基金份额持有人的利益，基金管理人还将启用风险准备金防范流动性风险。基金投资证券公司短期公司债券，基金管理人将根据审慎原则，制定严格的投资决策流程、风险控制制度，并经董事会批准，以防范信用风险、流动性风险等各种风险。<br>7.回购策略<br>基金管理人将密切关注短期资金需求激增的机会，通过逆回购的方式融出资金以分享短期资金利率陡升的投资机会。 | |
| 业绩比较基准 | 人民币活期存款利率(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，其预期收益和风险低于债券型基金、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 | 中国光大银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 光大保德信耀钱包货币A | 光大保德信耀钱包货币B |
| 下属分级基金的交易代码 | 001973 | 003481 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,053,871,893.88份 | 3,789,882,949.75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(2018年7月1日-2018年9月30日) | |
|---|---|---|
| | 光大保德信耀钱包货币A | 光大保德信耀钱包货币B |
| 1.本期已实现收益 | 8,884,315.08 | 27,043,489.04 |
| 2.本期利润 | 8,884,315.08 | 27,043,489.04 |
| 3.期末基金资产净值 | 1,053,871,893.88 | 3,789,882,949.75 |

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，由于货币市场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、光大保德信耀钱包货币A:

| 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 | 0.8456% | 0.0013% | 0.0894% | 0.0000% | 0.7562% | 0.0013% |

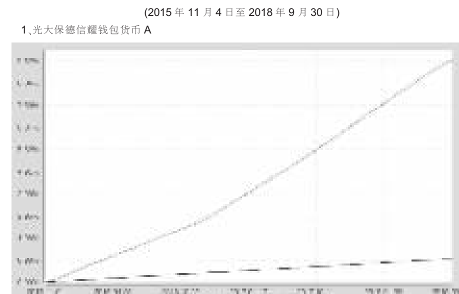
2、光大保德信耀钱包货币B：

| 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 | 0.9066% | 0.0013% | 0.0894% | 0.0000% | 0.8172% | 0.0013% |

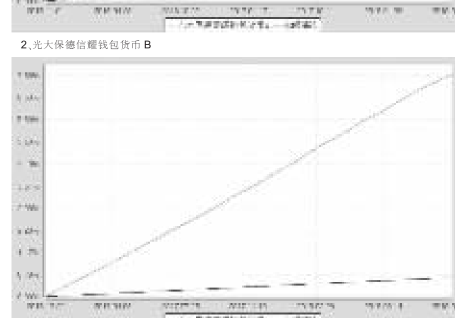
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信耀钱包货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年11月4日至2018年9月30日)

1、光大保德信耀钱包货币A



2、光大保德信耀钱包货币B



注：1、根据本基金管理人2016年12月20日发布的《关于光大保德信耀钱包货币市场基金增加B类份额并修改基金合同的公告》，自2016年12月21日起，本基金增加B类份额。

2、根据基金合同的规定，本基金建仓期为2015年11月4日至2016年5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 | | |
| 魏丽 | 基金经理 | 2018-05-05 | - | 7年 | 魏丽女士，硕士，2007年获得南京财经大学应用数学系学士学位，2010年获得复旦大学统计学硕士学位。2010年9月至2013年7月在融通基金管理有限公司任职交易员、研究员；2013年7月至2017年10月在农银汇理基金管理有限公司任职研究员、基金经理助理、基金经理，2015年12月至2017年10月担任农银汇理天天利货币市场基金的基金经理；2017年10月加入光大保德信基金管理有限公司。现任光大保德信现金宝货币市场基金基金经理、光大保德信耀钱包货币市场基金基金经理、光大保德信恒利纯债债券型证券投资基金基金经理、光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |

注：对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

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

2018年三季度宏观经济数据显示我国经济运行稳中略向下。工业生产端增速保持在低位。需求方面，房地产投资累计增速基本持平；基建则受制于融资端的压力，继续呈现出下滑的态势；消费仍然偏弱。PMI持续回落。通胀预期开始抬头。随托底政策频出，但社融并未大幅扩张，宽信用的传导也未见顺畅。

债券市场运行方面，7月由于资金面较宽松，货币市场利率大幅下行，中短期利率债收益率也快速下行，且幅度远超长端；7月份1年期国债下行超30bp，10年期变动不大反而上行1bp。8月以来随着债市做多热情消退，现券收益率普遍转为上行。8月至9月，1年期国债和10年期国债分别上行12bp和13bp，1年期国开和10年期国开分别上行9bp和10bp。

报告期内，光大耀钱包改变了基金配置结构，由上季度的以3个月存单为主的持仓，调整为1个月以内的资产加上6个月存单的持仓，在保证组合收益率的同时，提高组合流动性，降低组合风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内耀钱包A份额净值增长率为0.8456%，业绩比较基准收益率为0.0894%，耀钱包B份额净值增长率为0.9066%，业绩比较基准收益率为0.0894%。

4.5 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 | 固定收益投资 | 3,458,207,660.67 | 63.31 |
| | 其中：债券 | 3,458,207,660.67 | 63.31 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 1,869,745,004.63 | 34.23 |
| | 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 | 132,084,529.81 | 2.42 |
| 4 | 其他资产 | 2,577,813.69 | 0.05 |
| 5 | 合计 | 5,462,615,008.80 | 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 | 11.46 | |
| | 其中：买断式回购融资 | - | |
| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金资产净值比例(%) |
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | 616,748,554.88 | 12.73 |
| | 其中：买断式回购融资 | - | - |

注：上表中，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

无

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 | 87 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 90 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 22 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

无

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 | 47.92 | 12.73 |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)—60天 | 15.43 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)—90天 | 4.73 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)—120天 | - | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 120天(含)—397天(含) | 44.64 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 112.72 | 12.73 |

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

报告期内投资组合平均剩余存续期未有超过240天的情况。

5.5 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 | 289,340,351.34 | 5.97 |
| 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 | 同业存单 | 3,168,867,309.33 | 65.42 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 3,458,207,660.67 | 71.40 |
| 10 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | - | - |

5.6 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

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 债券数量(张) | 摊余成本(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 111812044 | 18北京银行CD044 | 4,000,000 | 398,701,826.08 | 8.23 |
| 2 | 111807081 | 18招商银行CD081 | 2,300,000 | 225,874,763.49 | 4.66 |
| 3 | 111821319 | 18渤海银行CD319 | 2,000,000 | 199,610,424.08 | 4.12 |
| 4 | 111883956 | 18长沙银行CD162 | 1,500,000 | 147,852,657.91 | 3.05 |
| 5 | 111883737 | 18哈尔滨银行CD134 | 1,500,000 | 147,771,908.64 | 3.05 |
| 6 | 111812140 | 18北京银行CD140 | 1,500,000 | 147,250,570.26 | 3.04 |
| 7 | 111895710 | 18徽商银行CD067 | 1,500,000 | 147,099,154.48 | 3.04 |
| 8 | 111815372 | 18民生银行CD372 | 1,300,000 | 129,682,272.96 | 2.68 |
| 9 | 189932 | 18贴现国债32 | 1,000,000 | 99,902,817.66 | 2.06 |
| 10 | 111885889 | 18北京农商银行CD079 | 1,000,000 | 99,808,546.66 | 2.06 |

5.7"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 | 0.1242% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0296% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.0769% |

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

无

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

无

5.8 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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资产净值与按市场利率和交易市价计算的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净值，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。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体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公开谴责、处罚的情形。

5.9.3 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 | 2,557,762.45 |
| 4 | 应收申购款 | 20,051.24 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 2,577,813.69 |

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 光大保德信耀钱包货币A | 光大保德信耀钱包货币B |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,002,139,142.89 | 3,000,476,737.53 |
| 报告期基金总申购份额 | 375,113,519.22 | 2,715,126,525.91 |
| 报告期基金总赎回份额 | 323,380,768.23 | 1,925,720,313.69 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,053,871,893.88 | 3,789,882,949.75 |

§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。基金管理人在本报告期内因快速取现业务垫付的累计金额为6,582,773.02元。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期不存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形。

8.2 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耀钱包货币市场基金的文件
2、光大保德信耀钱包货币市场基金基金合同
3、光大保德信耀钱包货币市场基金招募说明书
4、光大保德信耀钱包货币市场基金托管协议
5、光大保德信耀钱包货币市场基金法律意见书
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耀钱包货币市场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

上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢，6层至10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：4008-202-888，021-80262888。公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一八年十月二十五日

# 光大保德信尊盈半年定期开放债券型发起式证券投资基金

## 2018年第三季度报告

2018年9月30日

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司
基金托管人：宁波银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一八年十月二十五日

§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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 光大保德信尊盈半年债券发起式 | |
| 基金主代码 | 001968 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2017年5月23日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 4,893,915,479.77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 | (一)封闭期投资策略<br>本基金将在控制信用风险、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。基于此目标，本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，将规范的宏观研究、严谨的个券分析与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整固定收益类资产配置比例，自上而下决定债券组合久期及债券类属配置；在严谨深入的基本面分析和信用分析基础上，综合考量各类债券的流动性、供求关系、风险及收益率水平等，自下而上地精选个券。<br>1、资产配置策略<br>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。<br>2、目标久期策略及凸性策略<br>在组合的久期选择方面，本基金将综合分析宏观面的各个要素，主要包括宏观经济所处周期、货币财政政策动向、市场流动性变动情况等，通过对各宏观变量的分析，判断其对市场利率水平的影响方向和程度，从而确定本基金固定收益投资组合久期的合理范围。并且动态调整本基金的目标久期，即预期利率上升时适当缩短组合久期，在预期利率下降时适当延长组合久期，从而提高债券投资收益。<br>由于债券价格与收益率之间往往存在明显的非线性关系，所以通过凸性管理策略为久期策略补充，可以更好地分析债券的利率风险。凸性越大，利率上行引起的价格损失越小，而利率下行带来的价格上升越大；反之亦然。本基金将通过严格的凸性分析，对久期策略做出适当的补充和修正。<br>3、收益率曲线策略<br>在确定了组合的整体久期后，组合将基于宏观经济研究和债券市场跟踪，结合收益率曲线的拟合和波动模拟模型，对未来的收益率曲线移动进行情景分析，从而根据不同期限的收益率变动情况，在期限结构配置上适时采取子弹型、哑铃型或者阶梯型等策略，进一步优化组合的期限结构，增强基金的收益。<br>4、信用债投资策略<br>信用类债券是本基金的重要投资对象，因此信用策略是本基金债券投资策略的重要部分。由于影响信用债券利差水平的因素包括市场整体的信用利差水平和信用债自身的信用情况变化，因此本基金的信用债投资策略可以具体分为市场整体信用利差曲线策略和单个信用债信用分析策略。<br>(1)市场整体信用利差曲线策略<br>本基金将从经济周期、市场特征和政策因素三方面考量信用利差曲线的整体走势。在经济周期向上阶段，企业盈利能力增强，经营现金流改善，则信用利差可能收窄，反之当经济周期不景气，企业的盈利能力减弱，信用利差扩大。同时本基金也将考虑市场容量、信用债结构以及流动性之间的相互关系，动态研究信用债市场的主要特征，为分析信用利差提供依据。另外，政策因素也会对信用利差造成很大影响。这种政策影响集中在信用债市场的供给方面和需求方面。本基金将从供给和需求两方面分别评估政策对信用债市场的作用。<br>本基金将综合各种因素，分析信用利差曲线整体及分行业走势，确定信用债券总的投资比例及分行业的投资比例。<br>(2)单个信用债信用分析策略<br>信用债的收益率水平及其变化很大程度上取决于其发行主体自身的信用水平，本基金将对不同信用类债券的信用等级进行评估，深入挖掘信用债的投资价值，增强本基金的收益。<br>本基金主要通过发行主体偿债能力、抵押物质量、契约条款和公司治理情况等方面分析和评估单个信用债券的信用水平：<br>信用债作为发行主体的一种融资行为，发行主体的偿债能力是首先需要考虑的重要因素。本基金将从行业和企业两个层面来衡量发行主体的偿债能力。A)行业层面：包括行业发展趋势、政策环境和行业运营竞争状况；B)企业层面：包括盈利指标分析、资产负债表分析和现金流分析等。<br>抵押物作为信用债发行时的重要组成部分，是债券持有人分析和衡量该债券信用风险的关键因素之一。对于抵押物质量的考察主要集中在抵押物的现金流生成能力和资产增值能力。抵押物产生稳定现金流的能力越强、资产增值的潜力越大，则抵押物的质量越好，从而该信用债的信用水平也越高。<br>契约条款是指在信用债发行时明确规定的，约束和限制发行人行为的条款内容。具体包含承诺性条款和限制性条款两方面，本基金首先分析信用债券中契约条款的合理性和可实施性，随后对发行人履行条款的情况进行动态跟踪与评估，发行人对契约条款的履行情况越良好，其信用水平也越高。<br>对于通过发行债券开展融资活动的企业来说，该发行人的公司治理情况是该债券维持高信用等级的重要因素。本基金关注的公司治理情况包括持有人结构、股东权益与员工关系、运行透明度和信息披露、董事会结构和效率等。<br>5、可转换债券投资策略<br>本基金在分析宏观经济运行特征和证券市场趋势判断的前提下，在综合分析可转换债券的债性特征、股性特征等因素的基础上，选择其中安全边际较高、股性活跃并具有较高上涨潜力的品种进行投资。结合行业分析和个券选择，对成长前景较好的行业和上市公司的可转换债券进行重点关注，选择投资价值较高的个券进行投资。<br>6、中小企业私募债投资策略<br>与传统的信用债相比，中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易，整体流动性相对较差，而且受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响，整体的信用风险相对较高。因此，对于中小企业私募债券的投资应采取更为谨慎的投资策略。本基金认为，投资该类债券的核心要点是对个券信用资质进行详尽的分析，并综合考虑发行人的企业性质、所处行业、资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性等关键因素，确定最终的投资决策。<br>7、资产支持证券投资策略<br>资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。<br>8、证券公司短期公司债券投资策略<br>本基金将通过对证券行业分析、证券公司资产负债分析、公司现金流分析等调查研究，分析证券公司短期公司债券的违约风险及合理的利差水平，对证券公司短期公司债券进行独立、客观的价值评估。<br>基金投资证券公司短期公司债券，基金管理人将根据审慎原则，制定严格的投资决策流程、风险控制制度，并经董事会批准，以防范信用风险、流动性风险等各种风险。<br>9、杠杆投资策略<br>在本基金的日常投资中，还将充分利用组合的回购杠杆操作，在严格头寸管理的基础上，在资金相对充裕的情况下进行风险可控的杠杆投资策略。<br>10、国债期货投资策略<br>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。<br>(二)开放期投资策略<br>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。 | |
| 业绩比较基准 | 中债总全价指数收益率。 | |
| 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 | 宁波银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 光大保德信尊盈半年债券发起式A | 光大保德信尊盈半年债券发起式C |
| 下属分级基金的交易代码 | 001968 | 001969 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 4,883,915,029.77份 | 10,000,450.00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(2018年7月1日-2018年9月30日) | |
|---|---|---|
| | 光大保德信尊盈半年债券发起式A | 光大保德信尊盈半年债券发起式C |
| 1.本期已实现收益 | 50,243,811.43 | 94,015.68 |
| 2.本期利润 | 64,918,886.88 | 124,530.80 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0133 | 0.0125 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,989,085,289.65 | 10,363,124.63 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0215 | 1.0363 |

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、光大保德信尊盈半年债券发起式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 | 1.32% | 0.04% | 0.17% | 0.10% | 1.15% | -0.06% |

2、光大保德信尊盈半年债券发起式C：

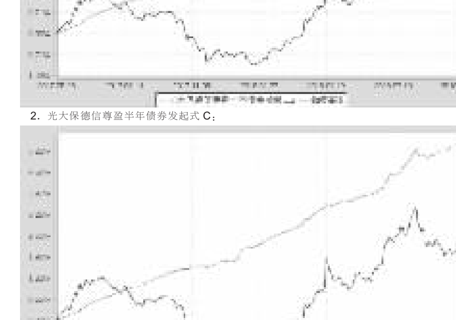
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 1.22% | 0.04% | 0.17% | 0.10% | 1.05% | -0.06% |

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

光大保德信尊盈半年定期开放债券型发起式证券投资基金
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
(2017年5月23日至2018年9月30日)

1. 光大保德信尊盈半年债券发起式A：

2. 光大保德信尊盈半年债券发起式C：



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2017年5月23日至2017年11月22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 | | |
| 沈荣 | 基金经理 | 2018-02-10 | - | 7年 | 沈荣先生，2007年获得上海交通大学工学学士学位，2011年获得上海财经大学金融学硕士学位。2007年7月至2008年9月在上海电器科学研究所(集团)有限公司任职CAD开发工程师；2011年6月至2012年3月在国金证券股份有限公司任职行业研究员；2012年3月至2014年4月在宏源证券股份有限公司任职行业分析师、固定收益分析师；2014年4月至2017年6月在平安养老保险股份有限公司任职债券助理研究经理、投资经理；2017年7月加入光大保德信基金管理有限公司，担任固定收益部基金经理。现任光大保德信货币市场基金、光大保德信鼎鑫灵活配置混合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、光大保德信尊盈半年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、光大保德信多策略智选18个月定期开放混合型证券投资基金基金经理、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信中高等级债券型证券投资基金基金经理、光大保德信尊富18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、光大保德信超短债债券型证券投资基金基金经理、光大保德信晟利债券型证券投资基金基金经理、光大保德信安泽债券型证券投资基金基金经理。 |

注：对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

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

2018年三季度宏观经济数据显示我国经济运行稳中略向下。工业生产方面，7月规模以上工业增加值同比实际增长6.0%，与6月持平；8月规模以上工业增加值同比实际增长6.1%，增速比7月加快0.1个百分点；生产端增速保持在低位。需求方面，1-8月全国固定资产投资(不含农户)同比增长5.3%，增速比1-7月份回落0.2个百分点；其中房地产投资累计增速基本持平，拿地保持高增速，同时新开工显著回升，单月投资增速略有回落；基建则受制于融资端的压力，继续呈现出下滑的态势。1-8月房地产开发投资同比增长10.1%，增速比1-7月份回落0.1个百分点；制造业投资增长7.5%，增速比1-7月提高0.2个百分点；基础设施投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)同比增长4.2%，增速比1-7月回落1.5个百分点。8月消费数据有所反弹，主要来自于季节性的必需品消费的支撑，难改消费偏弱的趋势。8月社会消费品零售总额同比名义增长9.0%，7月单月为8.8%；1-8月累计同比增长9.3%。进出口略有回落。8月以美元计出口同比增速为9.8%，进口同比增长20%；7月以美元计出口同比增长12.2%，进口同比增长27.3%。9月宏观景气度出现了显著的回落，官方制造业PMI为50.8%，比上月回落0.5个百分点；从分项指数来看，生产、新订单和新出口订单分别回落0.3、0.2及1.4个百分点，其中新出口订单连续四个月位于荣枯线50以下。

通货膨胀方面，2018年7月CPI同比上涨2.1%、环比上涨0.3%；PPI同比上涨4.6%、环比上涨0.1%。2018年8月CPI同比上涨2.3%，环比上涨0.7%；PPI同比上涨4.1%，环比上涨0.4%。8月通胀水平小幅超出预期。CPI方面，猪价、菜价、油价形成支撑。PPI方面，工业品价格受环保限产影响，涨价集中在原材料部门。

8月社融继续疲弱，新增社融1.52万亿，同比少增376亿元；非标收缩，直接融资改善，信用债的扩张对社融总量形成支撑。8月新增人民币贷款1.28万亿，同比增加1900亿元，但环比相对于6月和7月有所下滑；结构来看，主要是短期贷款和票据大幅增加。8月M2同比8.2%，前值8.5%，M1同比继续下降至3.9%。

政策方面，7月31日中共中央政治局会议强调，要做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作；提出去杠杆工作"把握好力度和节奏，协调好各项政策出台"；财政政策要在扩大内需和结构调整上发挥更大作用，并且把基础设施投资作为供给侧结构性改革补短板的重要内容。

债券市场运行方面，7月由于资金面较宽松，货币市场利率大幅下行，中短期利率债收益率也快速下行，且幅度远超长端；7月份1年期国债下行超30bp，10年期变动不大反而上行1bp。8月以来随着债市做多热情消退，现券收益率普遍转为上行。8月至9月，1年期国债和10年期国债分别上行12bp和13bp，1年期国开和10年期国开分别上行9bp和10bp。

本报告期内，本基金保持了仓位调整的灵活性，组合配置上维持资产负债匹配原则，维持中短久期策略。在信用债券评级方面，增加中高等级信用品种占比，杠杆比例略有上升。通过审慎和积极的管理，在把握流动性的基础上，力求为投资者赚取收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信尊盈债券A份额净值增长率为1.32%，业绩比较基准收益率为0.17%，光大保德信尊盈债券C份额净值增长率为1.22%，业绩比较基准收益率为0.17%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

§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 | 5,800,101,000.00 | 98.26 |
| | 其中：债券 | 5,406,301,000.00 | 91.58 |
| | 资产支持证券 | 393,800,000.00 | 6.67 |
| 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 | 13,914,638.07 | 0.24 |
| 7 | 其他各项资产 | 89,040,719.54 | 1.51 |
| 8 | 合计 | 5,903,056,357.61 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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 | 2,195,939,000.00 | 43.92 |
| | 其中：政策性金融债 | 351,390,000.00 | 7.03 |
| 4 | 企业债券 | 680,159,000.00 | 13.60 |
| 5 | 企业短期融资券 | 866,928,000.00 | 17.34 |
| 6 | 中期票据 | 1,326,340,000.00 | 26.53 |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | 336,935,000.00 | 6.74 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 5,406,301,000.00 | 108.14 |

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 | 1728006 | 17中信银行债 | 4,500,000 | 454,365,000.00 | 9.09 |
| 2 | 1728008 | 17浦发银行02 | 4,000,000 | 403,720,000.00 | 8.08 |
| 3 | 1728009 | 17招商银行01 | 4,000,000 | 403,360,000.00 | 8.07 |
| 4 | 1728014 | 17华夏银行01 | 4,000,000 | 402,600,000.00 | 8.05 |
| 5 | 136367 | 16国君G1 | 2,700,000 | 268,785,000.00 | 5.38 |

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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1889203 | 18工元9A1 | 4,000,000.00 | 393,800,000.00 | 7.88 |

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持有股指期货。

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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 上海浦东发展银行股份有限公司于2018年1月19日收到中国银行业监督管理委员会四川监管局行政处罚决定书(川银监罚字【2018】2号)，主要内容为：

银监会四川监管局对上海浦东发展银行股份有限公司成都分行作出行政处罚决定，对成都分行内控管理严重失效，授信管理违规，违规办理信贷业务等严重违反审慎经营规则的违规行为依法查处，执行罚款46175万元人民币。此外，对成都分行原行长、2名副行长、1名部门负责人和1名支行行长分别给予禁止终身从事银行业工作、取消其高级管理人员任职资格、警告及罚款。成都分行按监管要求完成了整改，上述处罚金额已全额计入2017年度公司损益，对浦发银行的业务开展及持续经营无重大不利影响。

基金管理人按照内部研究工作规范对该发行主体进行分析后将其列入银行信用库并跟踪研究。该行政处罚事件发生后，基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

报告期内本基金投资的其他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 | 43,375.54 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 88,997,344.00 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 89,040,719.54 |

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

报告期内本基金没有其他需要说明的重要事项。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 光大保德信尊盈半年债券发起式A | 光大保德信尊盈半年债券发起式C |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 4,883,915,029.77 | 10,000,450.00 |
| 报告期基金总申购份额 | - | - |
| 减：报告期基金总赎回份额 | - | - |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 4,883,915,029.77 | 10,000,450.00 |

§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 | 光大保德信尊盈半年债券发起式A | 光大保德信尊盈半年债券发起式C |
|---|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | - | 10,000,450.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | - | 10,000,450.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | - | 100.00 |

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，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例 | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例 | 发起份额承诺持有期限 |
|---|---|---|---|---|---|
| 基金管理人固有资金 | 10,000,450.00 | 0.20% | 10,000,450.00 | 0.20% | 自合同生效之日起不少于3年 |
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,000,450.00 | 0.20% | 10,000,450.00 | 0.20% | 自合同生效之日起不少于3年 |

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 20180701-20180930 | 4,883,915,029.77 | - | - | 4,883,915,029.77 | 99.80% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |

本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形，可能面临单一投资者集中赎回的情况，从而：

(1)对基金的流动性造成冲击，存在对剩余投资者的赎回办理造成影响的风险。

(2)基金管理人因基金赎回的流动性要求致使部分投资受到限制，或因赎回费归入基金资产等原因，而导致基金资产净值波动的风险，影响基金的投资运作和收益水平。

(3)因基金资产规模过小，而导致部分投资不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略，或导致基金不能满足存续条件的风险。

本基金管理人将审慎评估大额申购对基金持有集中度的影响，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立光大保德信尊盈半年定期开放债券型证券投资基金的文件
2、光大保德信尊盈半年定期开放债券型证券投资基金基金合同
3、光大保德信尊盈半年定期开放债券型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信尊盈半年定期开放债券型证券投资基金托管协议
5、光大保德信尊盈半年定期开放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尊盈半年定期开放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

10.2 存放地点

上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢，6层至10层本基金管理人办公地址。

10.3 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：4008-202-888，021-80262888。公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一八年十月二十五日