光大保德信安和债券型证券投资基金 2019年半年度报告摘要

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:二〇一九年八月二十八日

1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年8月27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,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1基金基本情况

基金简称	光大保德信安和债券	
基金主代码	003109	
交易代码	003109	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年1月5日	
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	
报告期末基金份额总额	951,976,149.48份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	光大保德信安和债券A	光大保德信安和债券C
下属分级基金的交易代码	003109	003110
报告期末下属分级基金的份额总额	791,755,488.68份	160,220,660.80份

2.2 基金产品说明

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	1、资产配置策略 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和股票资产之间的投资比率,构建和调整债券投资组合。 2、目标久期策略及久性策略 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,即据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。 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。本基金将通过严格控制本基金的凸性分析,对久期策略做出适当的补充和修正。 3、收益率曲线策略 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。 4、信用债投资策略 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。 (1)市场整体信用利差曲线策略 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。 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。 (2)单个信用债信用分析策略 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。 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评估单个信用债的信用水平: 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。本基金将从行业和公司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、政策环境和行业证券竞争状况;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。 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。 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,本基金将充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。 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。 5、可转换债券投资策略 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。 6、中小企业私募债投资策略 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,而且受到投资主体资产规模较小、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。 7、资产支持证券投资策略 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彩票机制主动的投资策略,投资于资产支持证券。 8、证券公司短期公司债券投资策略 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的信用等级,对利差水平,对证券公司短期公司债券进行独立、客观的价值评估。 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,并经基事会批准,以防范信用风险、流动性风险等各种风险。 9、杠杆投资策略 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。 10、国债期货投资策略 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。 11、股票投资策略 本基金将采取“自下而上”的方式精选个股。本基金将全面考察上市公司所处行业的产业竞争格局、业务发展模式、盈利增长模式、公司治理结构等基本面特征,同时综合利用市盈率(P/E)、市净率(P/B)和折现现金流(DCF)等估值方法对公司的投资价值进行分析和比较,挖掘具备中长期持续增长的上市公司股票库,以获得较高投资回报。 12、权证投资策略 本基金的权证投资以权证的市场价值分析为基础,配以权证定价模型寻求具合理估值水平,以主动式的科学投资管理为手段,充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,追求基金资产稳定的当期收益。
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		光大保德信基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	毛宗倩	陆志俊
	联系电话	(021)80262888	95559
	电子邮箱	epfservice@epf.com.cn	luzz@bankcomm.com
客户服务电话		4008-202-888	95559
传真		(021)80262468	021-62701216

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.epf.com.cn
基金半年度报告备置地点	光大保德信基金管理有限公司、交通银行股份有限公司的办公场所。

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1期间数据和指标	报告期(2019年1月1日至2019年6月30日)	
	光大保德信安和债券A	光大保德信安和债券C
本期已实现收益	22,031,337.92	5,801,536.02
本期利润	19,799,715.83	4,946,046.38
加权平均基金份额本期利润	0.0259	0.0256
本期基金份额净值增长率	2.65%	2.49%
3.1.2期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)	
	光大保德信安和债券A	光大保德信安和债券C
期末可供分配基金份额利润	0.0143	0.0119
期末基金资产净值	812,875,390.72	164,100,664.85
期末基金份额净值	1.0267	1.0242

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)期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

光大保德信安和债券A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.64%	0.12%	1.02%	0.11%	-0.38%	0.01%
过去三个月	-0.66%	0.16%	0.53%	0.14%	-1.19%	0.02%
过去六个月	2.65%	0.17%	4.24%	0.14%	-1.59%	0.03%
过去一年	5.33%	0.15%	6.65%	0.15%	-1.32%	0.00%
自基金合同生效起至今	17.93%	0.16%	11.30%	0.12%	6.63%	0.04%

光大保德信安和债券C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.60%	0.12%	1.02%	0.11%	-0.42%	0.01%
过去三个月	-0.74%	0.16%	0.53%	0.14%	-1.27%	0.02%
过去六个月	2.49%	0.17%	4.24%	0.14%	-1.75%	0.03%
过去一年	5.05%	0.15%	6.65%	0.15%	-1.60%	0.00%
自基金合同生效起至今	17.10%	0.16%	11.30%	0.12%	5.80%	0.04%

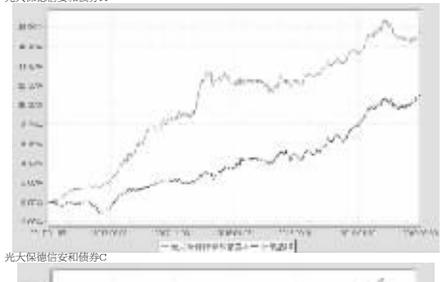
3.2.2自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信安和债券型证券投资基金

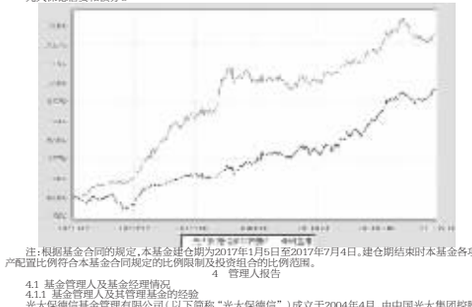
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2017年1月5日至2019年6月30日)

光大保德信安和债券A



光大保德信安和债券C



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2017年1月5日至2017年7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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

光大保德信基金管理有限公司(以下简称“光大保德信”)成立于2004年4月,由中国光大集团控股的光大证券股份有限公司和美国保德信金融集团旗下的保德信投资管理有限公司共同创建,公司总部设在上海,注册资本为人民币1.6亿元人民币,两家股东分别持有65%和45%的股份。公司主要从事基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务(涉及行政许可的凭许可证经营),今后,将在法律法规允许的范围内为各类投资者提供更多资产管理服务。

截至2019年6月30日,光大保德信旗下管理着45只开放式基金,即光大保德信量化核心证券投资基金、光大保德信货币市场基金、光大保德信红利混合型证券投资基金、光大保德信新增长混合型证券投资基金、光大保德信优势配置混合型证券投资基金、光大保德信增利收益债券型证券投资基金、光大保德信均衡精选混合型证券投资基金、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信中小盘混合型证券投资基金、光大保德信信用添益债券型证券投资基金、光大保德信行业轮动混合型证券投资基金、光大保德信添天盈月度理财债券型证券投资基金、光大保德信现金宝货币市场基金、光大保德信恒投资商机主题混合型证券投资基金、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金、光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金、光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金、光大保德信顺钱包货币市场基金、光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信风格轮动混合型证券投资基金、光大保德信产业新动力灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信吉鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信恒利纯债债券型证券投资基金、光大保德信铭鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信诚鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安裕债券型证券投资基金、光大保德信安和债券型证券投资基金、光大保德信事件驱动灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信永利纯债债券型证券投资基金、光大保德信安诚债券型证券投资基金、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、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、光大保德信中高等级债券型证券投资基金、光大保德信尊享债券型证券投资基金、光大保德信尊益18个月定期开放债券型证券投资基金、光大保德信多策略优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信创业板量化优选股票型证券投资基金、光大保德信多策略精选18个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信超短债债券型证券投资基金、光大保德信晟利债券型证券投资基金、光大保德信安泽债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
董伟炜	基金经理	2017-02-07	-	8年	董伟炜先生,毕业于西南财经大学金融学专业,获得上海财经大学证券投资专业硕士学位。2007年7月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任市场部产品经理助理、产品经理,2010年5月后担任投资研究员、高级研究员。现任光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金基金经理、光大保德信安和债券型证券投资基金基金经理、光大保德信安祺债券型证券投资基金基金经理、光大保德信红利混合型证券投资基金基金经理、光大保德信行业轮动混合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。
周华先	固定收益部投资副总监、基金经理	2018-10-27	-	9年	周华先生,香港大学金融学硕士,曾任泰康资产管理有限责任公司第三方投资部固定收益投资总监,景顺长城基金管理有限公司投资经理、信用研究员、债券交易员,第一创业证券股份有限公司债券交易员;2018年6月加入光大保德信基金管理有限公司,任职固定收益部投资副总监一职。现任光大保德信精利债券型证券投资基金基金经理、光大保德信永利纯债债券型证券投资基金基金经理、光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金基金经理、光大保德信安诚债券型证券投资基金基金经理、光大保德信安裕债券型证券投资基金基金经理、光大保德信安和债券型证券投资基金基金经理。

注:1、“任职日期”和“离任日期”分别为公司决定确定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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为切分保护持有人利益,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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

权益方面,2019年上半年,A股市场整体呈现先涨后跌态势。其中一季度A股市场单边上涨,各行业呈现普涨,而二季度A股市场整体小幅下跌,走势上呈现类M型,行业分化明显。

本基金在报告期内主要运用了仓位选择和个股选择策略,但收益率情况并不理想。

一季度本基金基于宏观层面数据的考虑在仓位上过于保守,因此整体业绩对基金的增严不强;而在个股选择方面,我们对于传媒,计算机,金融等方面上的选股也不尽理想。综合来看,一季度本基金权益部分的表现不理想,但在净值回撤控制方面还不错。

本基金在二季度仓位保持了较高的灵活度,总体希望以选股取胜,但表现总体不佳,主要是在个股选择方面出现严重的负面漏,主要集中在家电行业和汽车行业。此外,我们在食品饮料,科技等板块上涨方向上的过于谨慎的采取不追涨策略使得错失了较好的收益增厚机会。

固收方面,本基金保持“中等级,高仓位”的信用底仓定位,适当参与利率债波段交易,通当配置了一定比例的低溢价率、低地对价的“双低”可转债,较好地抓住了上半年债券市场及转债市场的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信安和债券A份额净值增长率为2.65%,业绩比较基准收益率为4.24%;本报告期内光大保德信安和债券C份额净值增长率为2.49%,业绩比较基准收益率为4.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观方面,2019年上半年,我国经济运行总体平稳,二季度内部受内车等可选消费下滑拖累,外部受美国加征关税影响,使得经济的下行压力有所加大。价格方面,PPI平稳,CPI受猪价的上行影响小幅上升,总体可控。我国政府上半年经济发展了货币政策和财政政策相结合的措施来防止经济过快下行,包括减税降费,提前政府专项债发行等,以及通过定向降准以及公开市场操作等方式给实体经济提供资金支持,但是货币政策不会大水漫灌,保持与GDP名义增速相匹配,防止宏观杠杆率再度抬升。

我国正处于高质量发展阶段,结构转型比总量增长更重要,上半年国家在5G,半导体,人工智能,云计算等新基建方向上出台各项政策支持,加快相关主体的布局和投资,而在房地产等领域仍然采取比较严格的调整措施。

我们预计下半年我国经济有望企稳,主要理由是:1)全球处于货币宽松过程中,考虑到我国经济下行压力也较大,因此我们判断下半年我国会跟随美联储采取进一步有控制的货币宽松,甚至不排除会降息;2)根据历史经验,库存周期(基钦周期)一般在40个月左右,三季度从时间维度应该差不多要见底了。3)我国政府一系列的减税降费等政策将发挥效益。4)中美关系有所缓和,如果达成协议对外需也是一剂强心剂。

股票市场方面,A股整体大涨后跌,聚动一季度市场大幅上涨的原因是估值处于低位,外资持续流入,中美关系缓和以及中央对资本市场定位的提升。而一季度的回调一方面是货币政策不再继续宽松,另一方面是受到中美关系的逆转影响。

展望下半年,股票市场仍将具有结构性的赚钱机会。我们相对比较看好的方向包括:1)创新成长方向,包括5G及其应用,人工智能,半导体,云计算,创新药等领域;2)龙头券商板块,随着注册制的推进,券商板块将受益于我国资本市场的大发展;3)符合高质量发展要求的制造业中的细分行业龙头(估值和业绩相匹配的),4)消费领域中部分估值合理,壁垒较高的头部公司。

债券市场方面,由于一季度信用扩张较为明显,政策预期有所收缩,利率债收益率有所反弹,信用债收益率则有所跟涨。具体而言,短端年国债上行4BP,1年国开下行2BP,受到宏观经济暂稳的影响,长端较为平稳,10Y国债和10Y国开分别下行1BP和3BP。但是我们的略好于利率债,1Y的AAA信用债下行39BP。相长久期的信用债表现相弱,3Y的AAA信用债下行13BP。信用利差在较低水平上继续压缩,中等评级的表现更好一些,3Y的AA信用债下行31BP。我们认为,上半年的债券行情主要反映三点特征:一是经济改善政策开始预调微调。二是宏观环境尚未完全稳固,后续长债利率仍有机会。三是信用债条件放松,信用利差继续压缩。

展望下半年宏观经济,目前从中微观数据来看,目前经济也呈现出略偏走弱的状态,发电耗煤增速不断下行,重卡,挖掘机等工程机械销售增速也有所回落,总体经济下行态势较为明显。从目前各个政策层面的表态来看,目前政策和极政的概率偏低,房地产监管趋于严格,下半年地产可能成为宏观经济的拖累,出口的压力主要集中在三季度,四季度可能会有所缓和。总体而言,下半年经济可能呈现出下行企稳的特征。展望下半年债券市场,利率债方面,受益于国内外经济回落,海外利率下降的过程;信用债方面,目前信用利差已经回到低位,信用债获取超额收益空间有限;短端债券方面,前期资金面非常宽松,目前短端债券利率已经到近历史底部;可转债方面,估值仍然处于有价值的区域,考虑到三季度积极留口逐渐打开,有一定的左侧布局价值。

主要风险:1)金融领域防风险进程中可能会出现一些打破刚兑事件带来的流动性扰动;2)房地产相关政策的进一步落实或者销量大幅下滑;3)中美关系的不确定性。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金的估值业务严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金计核算业务指引(试行)》及监管机关有关规定和《光大保德信基金管理有限公司基金估值委员会工作制度》进行。日常估值由基金管理人和本基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计的财务核对同时进行。

报告期内,公司设立由负责运营的高管、运营部代表(包括基金会计)、投研部门代表(包括权益、固定收益业务板块)、监察稽核部代表、IT部代表、法务、人力资源部门代表人员组成的估值委员会。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序,选择基金估值模型及估值模型假设,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。基金估值政策的设定和修改采用集体决策机制,对需采用特别估值的证券,基金管理人及时启动特别估值程序,由公司估值委员会讨论特别估值方案,同时审慎平衡托管行、审计师意见和基金同业的惯常做法,与托管行沟通后形成建议,经公司管理层批准后由运营部具体执行。估值委员会提交建议一般需获得估值委员会三分之一以上成员同意。

公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和长期相关工作经历,并具有广泛的代表性。

委员会对各相关部门和代表人员的分工如下:投资研究部和运营部共同负责关注相关投资品种的动态,评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,从而确定估值日需要进行估值调整或者调整的投资品种。运营部根据估值的专业技术对需要进行估值政策调整的品种提出初步意见提交估值委员会讨论,负责执行基金估值政策进行日常估值业务,负责与托管行、审计师、基金同业、监管机关沟通估值调整事项;监察稽核部就估值程序的合法合规发表意见,投资研究部负责估值政策调整对投资业绩影响的评估;金融工程负责估值政策调整对投资绩效的评估;IT部就估值政策调整的技术实现进行评估。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突;截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规和基金合同以及基金实际运作情况,2019年4月19日本基金A类基金份额每10份派发红利0.186元,C类基金份额每10份派发红利0.159元。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2019年上半年度,基金托管人在光大保德信安和债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信,净值计算、利润分配等情况的说明

2019年上半年度,光大保德信基金管理有限公司在光大保德信安和债券型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金进行了1次收益分配,本基金本报告期内人民币一百万元以上的现金红利发放情况,共计:13,947,266.43元,向C级份额持有人分配利润:3,430,022.86元,符合基金合同的规定。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2019年上半年度,由光大保德信基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关光大保德信安和债券型证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:光大保德信安和债券型证券投资基金

报告截止日:2019年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
资产:	-	-
银行存款	34,750,762.39	10,259,945.24
结算备付金	16,162,499.75	5,561,892.94
存出保证金	508,335.39	504,888.54
交易性金融资产	1,143,451,102.96	980,402,842.98
其中:股票投资	98,978,223.88	36,927,227.00
基金投资	-	-
债券投资	1,044,472,879.08	943,475,615.98
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	40,000,000.00
应收证券清算款	43,305,089.85	29,237,725.58
应收利息	19,635,348.63	16,283,452.24
应收股利	-	-
应收申购款	200,498.15	447,293.31
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,258,013,637.12	1,082,698,040.83

负债和所有者权益	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	277,023,784.46	269,348,950.22
应付证券清算款	-	2,523,902.39
应付赎回款	2,256,669.75	5,436,850.74
应付管理人报酬	243,616.68	206,685.57
应付托管费	81,205.58	68,895.20
应付销售服务费	42,239.76	40,125.28
应付交易费用	979,351.18	554,964.04
应交税费	113,187.66	95,101.38
应付利息	198,567.57	205,573.01
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	98,958.92	210,023.59
负债合计	281,037,581.55	278,691,071.42
所有者权益:	-	-
实收基金	951,976,149.48	790,213,641.41
未分配利润	24,999,906.09	13,793,328.00
所有者权益合计	976,976,055.57	804,006,969.41
负债和所有者权益总计	1,258,013,637.12	1,082,698,040.83

注:报告截止日2019年6月30日,基金份额净值1.0267元,基金份额总额951,976,149.48份,其中A类基金份额净值1.0267元,基金份额总额791,755,488.68份;C类基金份额净值1.0242元,基金份额总额160,220,660.80份。

6.2 利润表

会计主体:光大保德信安和债券型证券投资基金

本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
一、收入	33,714,072.16	5,595,265.23
1.利息收入	22,111,632.17	13,600,182.43
其中:存款利息收入	374,601.33	208,025.77
债券利息收入	21,473,748.66	13,237,074.20
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	263,282.18	155,082.46
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	14,636,768.89	-4,115,228.93
其中:股票投资收益	16,160,138.42	-5,459,189.15
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-3,155,748.04	635,109.77
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	1,632,378.51	708,850.45
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-3,087,111.73	-3,986,426.62
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	52,782.83	96,738.35
减:二、费用	8,968,309.96	9,258,713.86
1. 管理人报酬	1,469,107.78	899,037.77
2. 托管费	489,702.60	299,679.18
3. 销售服务费	292,461.76	91,496.36
4. 交易费用	3,532,702.11	4,645,638.95
5. 利息支出	2,998,148.44	3,114,739.84
其中:卖出回购金融资产支出	2,998,148.44	3,114,739.84
6.税金及附加	61,863.73	44,537.25
7. 其他费用	124,323.53	163,584.51
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	24,745,762.21	-3,663,448.63
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	24,745,762.21	-3,663,448.63

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:光大保德信安和债券型证券投资基金

本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	790,213,641.41	13,793,328.00	804,006,969.41
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	24,745,762.21	24,745,762.21
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	161,762,508.07	3,838,105.17	165,600,613.24
其中:1.基金申购款	975,917,945.99	34,397,984.75	1,010,315,930.74
2.基金赎回款	-814,155,437.92	-30,559,879.58	-844,715,317.50
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-17,377,289.29	-17,377,289.29
五、期末所有者权益(基金净值)	951,976,149.48	24,999,906.09	976,976,055.57

项目	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	156,084,058.14	15,208,620.67	171,292,678.81
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-3,663,448.63	-3,663,448.63
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	596,085,038.13	77,938,316.62	674,023,354.75
其中:1.基金申购款	1,072,268,332.28	138,096,352.89	1,210,364,685.17
2.基金赎回款	-476,183,294.15	-60,158,036.27	-536,341,330.42
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-25,321,128.56	-25,321,128.56
五、期末所有者权益(基金净值)	752,169,096.27	64,162,360.10	816,331,456.37

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:包爱丽,主管会计工作负责人:梅雷军,会计机构负责人:王永万

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

光大保德信安和债券型证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2016]1598号《关于准予光大保德信安和债券型证券投资基金注册的批复》的核准,由基金管理人光大保德信基金管理有限公司自2016年12月5日至2016年12月30日止期间向社会公开发行募集,募集期结束经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)验证并出具安永华字第61491(2017)验字第60467078_B01号验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于