光大保德信添盛双月理财债券型证券投资基金

【2014】第四季度报告

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:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1月20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10月1日起至11月20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
基金主代码	360021
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	29,003,738.97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	6,769,535.87份 / 22,234,203.10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10月1日-2014年11月20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	63,854.44	123,382.02
2.本期利润	63,854.44	123,382.02
3.期末基金资产净值	6,769,535.87	22,234,203.10

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	0.5238%	0.0018%	0.3683%	0.0000%	0.1555%	0.0018%

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	0.5580%	0.0018%	0.3683%	0.0000%	0.1897%	0.0018%

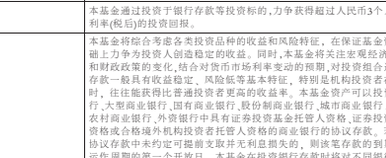
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信添盛双月理财债券型证券投资基金

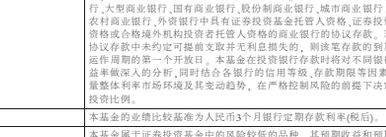
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012年9月5日至2014年11月20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		
蔡乐	基金经理	2014-09-11	-	11年	蔡乐女士,金融投资学学士。2003年7月至2005年2月任方正证券固定收益部项目经理;2005年3月至2014年8月历任中再资产管理股份有限公司固定收益部研究员兼交易员、投资经理助理、自有账户投资经理。2014年8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、光大保德信添天盈月度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。

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

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面,报告期内投资组合之间,因投资策略调整需要,出现5次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%的情况。经检查和分析未发现异常情况。

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

四季度,经济运行处于经济增速换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期当中。去杠杆压力、产能过剩问题持续存在,经济增速仍存下行压力,通缩压力逐步显现,结构转型是维稳重要方量。下半年,货币政策重心从“宽货币”向“宽信用”转变,但银行惜贷、融资需求低迷和表外去杠杆加剧的特征使得货币增速低位运行,表内信贷扩张亦受到制约。央行在11月21日启动全面降息,旨在为实体信贷提供更多支持,然而货币市场的利率却在利率市场化改革、股市吸金、银行年末揽储、中登质押新规等因素的制约下水涨船高。银行间7天质押式回购四季度末较三季度末大幅上行近200个基点,1月定存价格也同样上行超过200个基点。债券市场走势亦是先扬后抑,10年国债降息后一度下降到3.48%的全年低点,之后大幅回调至3.8%,至季末收于3.65%。信用债的收益率和信用利差亦是先下后上,中低等级的信用债利差扩大更为显著。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0.5238%,业绩比较基准收益率为0.3683%;光大保德信添盛双月理财债券B份额净值增长率为0.5580%,业绩比较基准收益率为0.3683%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,基建投资被规范、地产融资滞后销售增速、产能过剩制约制造业融资,预计2015年融资需求萎缩或成常态,货币政策明稳暗松,将有利于债市;政府试图通过市政债等融资方式来替代高成本融资,缓解地方债务风险,地产放松力度渐强,地产销量出现企稳迹象,将有利于提升银行风险偏好,利率市场化改革中资金成本易上难下,又将制约债市。总体而言,债市牛市根基仍在,但将告别去年单边向上的大行情,波动性将会加大。目前收益率曲线呈平坦化趋势,中短端的投资价值高于长端。

操作方面,添盛基金在兼顾收益性、流动性的前提下,会适时调整各类资产的投资比例。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,在控制组合风险的基础上,争取为投资者积极赚取高收益。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内发生连续六十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形,本基金目前已进入休眠状态。

§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	-	-
	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	29,053,920.82	99.98
4	其他资产	5,367.81	0.02
5	合计	29,059,288.63	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	0
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	41
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	100.17	-
	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		100.17	-

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	-
报告期内每个交易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	5,367.81
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	5,367.81

§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
本报告期期初基金份额总额	12,328,965.50	22,108,936.52
本报告期基金总申购份额	65,037.77	125,266.58
本报告期基金总赎回份额	5,624,467.40	-
报告期期末基金份额总额	6,769,535.87	22,234,203.10

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	基金转换出	2014-11-21	-22,230,378.50	-22,234,849.31	0.00%
合计			-22,230,378.50	-22,234,849.31	

§8 影响投资者决策的其他重要信息

截至2014年11月20日日终,本基金基金资产净值加上当日申购申请金额扣除当日赎回申请金额后的余额为646万元,低于1000万元,根据本基金基金合同约定,本公司已暂停本基金2015年第1期运作周期的运作。详细信息可以参看本公司网站(www.epf.com.cn)2014年11月22日发布的《光大保德信添盛双月理财债券型证券投资基金2014年第6期运作周期到期后暂停下一运作周期的运作的公告》。

§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
二〇一五年一月二十一日

光大保德信现金宝货币市场基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信现金宝货币
基金主代码	000210
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月5日
报告期末基金份额总额	1,477,599,408.69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。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	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	中国农业银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	光大保德信现金宝货币A / 光大保德信现金宝货币B
下属两级基金的交易代码	000210 / 000211
报告期末下属两级基金的份额总额	80,474,889.27份 / 1,397,124,519.42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10月1日-2014年12月31日)	
	光大保德信现金宝货币A	光大保德信现金宝货币B
1.本期已实现收益	734,010.33	16,434,412.57
2.本期利润	734,010.33	16,434,412.57
3.期末基金资产净值	80,474,889.27	1,397,124,519.42

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.光大保德信现金宝货币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	1.0196%	0.0031%	0.0894%	0.0000%	0.9302%	0.0031%

2.光大保德信现金宝货币B:

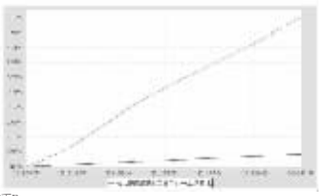
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0791%	0.0031%	0.0894%	0.0000%	0.9897%	0.0031%

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

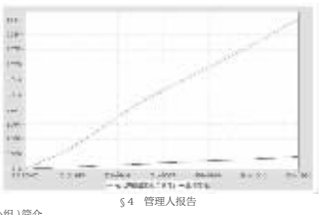
光大保德信现金宝货币市场基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年9月5日至2014年12月31日)

1、 光大保德信现金宝货币A



2、 光大保德信现金宝货币B



§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		
蔡乐	基金经理	2014-09-11	-	11年	蔡乐女士,金融投资学学士。2003年7月至2005年2月任方正证券固定收益部项目经理;2005年3月至2014年8月历任中再资产管理股份有限公司固定收益部研究员兼交易员、投资经理助理、自有账户投资经理。2014年8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、光大保德信添天盈月度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。

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,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

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面,报告期内投资组合之间,因投资策略调整需要,出现5次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%的情况。经检查和分析未发现异常情况。

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年四季度以来,PMI逐月下滑,从10月的50.8降至12月的50.1,工业增加值增速亦出现逐月下滑的态势,其他国内宏观数据表现亦属偏弱,低于预期,经济动能向下。由于国际大宗商品价格持续下跌,包括铁矿石在内的其他基础商品价格也普遍走弱,国内PPI在四季度出现了同比跌幅扩大的趋势,由10月的-2.24%增至-3.3%,CPI亦逐月走软。工业品价格下跌及内外需求疲弱使得工业企业利润下降明显。另一方面,政府在十一长假前对房地产贷款政策进行了放松,且在11月底超预期降息,体现了政策上较强的支撑力。

四季度沪深300指数上涨44.2%,上证50指数上涨50.2%,中证500指数和创业板分别上涨9.95%和下跌5.73%,市场表现出强烈的风格投资特征。板块表现中非银行金融、建筑及银行、地产涨幅居前,均录得40%以上的绝对收益,尤以非银116%的涨幅最为亮眼。而电子、传媒、轻工、农业及医药出现了下跌,电子以7.8%的跌幅列第一位。从市值角度看,大市值股票明显跑赢小市值股票。

本基金四季度的操作中,在资产配置层面,维持了较高的股票仓位,行业配置层面以机械、汽车等中游产业为主,增配了金融地产等利率敏感性板块的配置,降低了部分弹性较弱的医药、食品饮料等配置,但由于整体结构偏向均衡,因此基金表现较为一般。在个股选择上始终坚持综合评估企业的盈利能力、成长性和估值水平。

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6.81%,业绩比较基准收益率为32.65%。

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2015年,国内宏观经济前景在短期内难有起色,需求疲弱态势难以迅速扭转,但由于地产的刺激性政策出台及预期较为积极的财政政策、货币政策,市场对2015年经济的预期应不会差于2014年。从数据上观察,通缩的压力要远大于通胀。因此,对央行的货币政策留有更大的操作空间。另一方面,我们看到政府也在积极推进各种基础设施的建设项目以托底经济。

就外围环境而言,油价在四季度继续大幅下跌,美元指数屡创新高,除了美国经济较为亮眼外,主要国家制造业PMI普遍低于预期。展望2015年,美国经济能否引领全球经济走出低迷仍存在不确定性,且美元的强势是否会使得未来包括中国在内的新兴市场货币面临贬值压力仍需密切关注。

党的十八大报告指出,“要深化国有企业改革,完善各类国有资产管理体制,推动国有资本更多投向关系国家安全和国民经济命脉的重要行业和关键领域,不断增强国有经济活力、控制力、影响力”。我们认为,这一改革红利的释放机制度的变革将在2015年继续影响A股市场,是值得关注和配置的主题投资。另一方面,注册制的具体落地方式将直接决定中小型股票的供给数量及节奏,也将对其估值产生长远影响,是我们重点关注的政策方向之一。

总体而言,2015年宏观展望中性偏乐观,但货币政策、财政政策及股市相关政策均较为积极。在2015年的投资策略上,我们预计将维持中性偏高的仓位。方向上,一方面以降息降准为主线的利率敏感性投资将继续保持一定仓位;另一方面,将在国企改革相关领域上保持一定的持仓;最后,在自下而上的选股中,我们认为经过四季度的清洗,已有一些细分领域的蓝筹成长股处于估值合理,甚至于低估,未来在业绩增长确定的情况下,已具备明显的投资价值。从结构上,坚持均衡配置,成长及蓝筹均不排斥,在中长期内持续看好结构调整和消费升级所带来的相关行业的增长机会。

4.6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	509,500,663.43	32.48
	其中:债券	509,500,663.43	32.48
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	130,000,635.00	8.29
	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	892,528,219.16	56.90
4	其他资产	36,511,379.07	2.33
5	合计	1,568,540,896.66	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	8.51
	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	89,979,505.03	6.09
	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

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

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	76
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	110
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	57

报告期内投资组合平均剩余期限超过180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180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	50.27	6.09
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	8.12	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	5.41	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	25.76	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	14.12	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		103.68	6.09

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	摊余成本(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	80,179,765.52	5.43
	其中:政策性金融债	80,179,765.52	5.43
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	429,320,897.91	29.06
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	509,500,663.43	34.48
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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

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	041453002	14恒逸CP001	700,000	70,216,154.91	4.75
2	041459026	14杉杉CP001	500,000	50,279,573.83	3.40
3	011474005	14陕煤化SCP005	500,000	49,738,826.16	3.37
4	140207	14国开07	400,000	40,116,759.87	2.71
5	041455023	14北方水泥CP002	300,000	30,095,428.91	2.04
6	071442005	14西部证券CP005	300,000	29,947,657.35	2.03
7	041461026	14沪临港CP001	200,000	20,099,602.73	1.36
8	140327	14进出27	200,000	20,052,520.47	1.36
9	041452052	14华信石油CP001	200,000	20,000,738.06	1.35
10	011471005	14皖高速SCP005	200,000	19,995,297.82	1.35

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	9次
报告期内偏离度的最高值	0.2945%
报告期内偏离度的最低值	-0.0062%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1519%

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

报告期末本基金未有资产支持证券交易情况。

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	19,571,195.05
4	应收申购款	16,940,184.02
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	36,511,379.07

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	光大保德信现金宝货币A	光大保德信现金宝货币B
本报告期期初基金份额总额	53,606,064.18	1,063,755,699.71
本报告期基金总申购份额	404,022,267.12	2,420,420,869.11
本报告期基金总赎回份额	377,153,442.03	2,087,052,049.40
报告期期末基金份额总额	80,474,889.27	1,397,124,519.42

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	基金转换入	2014-11-07	50,000,000.00	50,000,000.00	0.00%
2	基金转换入	2014-11-14	103,446,442.09	103,446,442.09	0.00%
3	基金转换入	2014-11-20	22,234,849.31	22,234,849.31	0.00%
4	赎回	2014-11-21	-20,000,000.00	-20,013,947.52	0.00%
5	申购	2014-12-02	22,000,000.00	22,000,000.00	0.00%
6	基金转换入	2014-12-17	10,003,522.79	10,003,522.79	0.00%
7	基金转换入	2014-12-17	10,003,522.79	10,003,522.79	0.00%
8	基金转换入	2014-12-17	10,003,522.79	10,003,522.79	0.00%
9	基金转换入	2014-12-17	10,003,522.79	10,003,522.79	0.00%
合计			217,695,382.56	217,681,435.04	

注: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57,397,332.74元。

§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现金宝货币市场基金的文件

2、光大保德信现金宝货币市场基金基金合同

3、光大保德信现金宝货币市场基金招募说明书

4、光大保德信现金宝货币市场基金托管协议

5、光大保德信现金宝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现金宝货币市场基金在指定报刊上披露的