光大保德信信用添益债券型证券投资基金

【2015】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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十一日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信信用添益债券
基金主代码	360013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月16日
报告期末基金份额总额	254,611,822.72份
投资目标	本基金在充分控制风险和保持资产流动性的基础上,通过严格的信用分析和利差变动趋势分析,在获取当期收益的同时,力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在充分考虑债券市场运行状况和特征的基础上,将投资策略分解为资产配置策略、债券市场投资策略、股票市场投资策略和影利投资策略。结合国内债券市场的基本结构和流动性分析,本基金将债券市场投资策略主要分为利率策略、信用策略、可转债策略和杠杆策略。本基金将充分结合宏观经济和证券市场的形势,运用丰富的投资策略,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	中证全债指数
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	中国民生银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	光大保德信信用添益债券A类	光大保德信信用添益债券C类
下属两级基金的交易代码	360013	360014
报告期末下属两级基金的份额总额	189,422,288.94份	65,189,533.78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(2015年4月1日-2015年6月30日)	
	光大保德信信用添益债券A类	光大保德信信用添益债券C类
1.本期已实现收益	13,535,362.65	-296,581.14
2.本期利润	10,708,745.31	-1,442,093.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0360	-0.0440
4.期末基金资产净值	200,168,018.56	68,274,714.15
5.期末基金份额净值	1.057	1.047

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、光大保德信信用添益债券A类:

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	2.70%	0.64%	2.21%	0.09%	0.49%	0.55%

2、光大保德信信用添益债券C类:

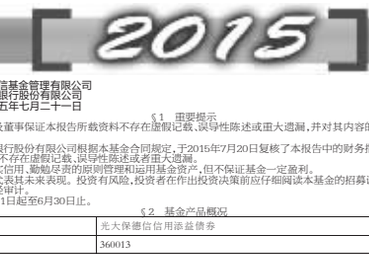
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.53%	0.65%	2.21%	0.09%	0.32%	0.56%

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民生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"中债综合指数"变更为"中证全债指数"。

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

光大保德信信用添益债券型证券投资基金
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
(2011年5月16日至2015年6月30日)

1. 光大保德信信用添益债券A类:



2. 光大保德信信用添益债券C类:

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民生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"中债综合指数"变更为"中证全债指数"。

根据基金合同的规定,本基金建仓期为2011年5月16日至2011年11月15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		
陈晓	基金经理	2014-01-30	-	4年	陈晓女士,硕士。2007年毕业于哈尔滨工业大学数学专业,2010年获得南开大学精算学专业硕士学位。2010年7月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任投资部研究助理、固定收益研究员、固定收益高级研究员。现任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理、光大保德信信用添益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,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

2015年2季度宏观经济数据显示我国经济运行总体仍呈现下行趋势。从公布的经济数据来看,2015年2季度工业增加值呈回落趋势,5月份工业增加值同比增长为6.1%,明显低于2014年全年及今年一季度水平。从经济数据的分项指标来看,2015年2季度固定资产投资继续放缓,数据显示今年前5个月同比增长下滑至11.4%。房地产投资也继续放缓,虽然自去年4季度以来,在放松的房地产政策和宽松的货币环境带动下,房地产销售数据已经出现回升迹象,但开发商拿地热情始终低迷,房地产投资也一直未有起色,未来房地产行业整体下行的态势无论维持很长时间,进出口方面,二季度进出口和贸易顺差维持稳定,显示目去年以来外需一致保持温和回暖,对实体经济形成一定支撑,同时也为外汇市场提供了有力保障。通货膨胀方面,2015年2季度CPI持续维持在低位,6月份当月CPI同比增长1.4%,虽然较前几个月稍有回升,但整体依然保持较位。PPI则同比持续在低位徘徊,价格指数变化也显示2015年2季度实体经济的需求疲弱。展望三季度,总需求扩张仍然乏力,短期内增长放缓的趋势仍将持续,通胀水平整体温和可控,工业品价格和PPI也将在低位运行。

货币政策方面,央行在2015年2季度进一步推进偏松的货币政策,先后多次使用降息、降准、MLF、PSL、逆回购等政策向市场投放流动性,特别是在股票市场出现剧烈波动时,更是通过双降和再贷款的方式为市场提供流动性支持。财政政策方面,虽然受制于财政收入的下滑,财政支出整体增长不高,但近期相关部门的表态也反应未来财政政策会更加积极。整体维持未来货币政策和财政政策都继续维持宽松的预期。

在债券市场的运行方面,2015年2季度行情继续维持震荡,10Y国债收益率在3月底为3.64%,在4月份央行大幅降准后出现一波下行,随后又在地方政府债的供给压力下,在5月份出现上行,6月长端利率债收益率小幅横盘整理,最终6月底10Y国债水平收然在3.6%附近。

在基金的日常操作中,在2015年2季度组合仍然以信用债持仓为主,配合参与利率债波段行情的操作风格。我们根据宏观经济的走势,2季度我们继续维持中短久期和适度杠杆的策略,密切关注由短期市场调整带来的阶段性波段操作机会,较为有效的控制债市波动的风险,获得较为稳定的投资收益。信用债资质方面,在2015年2季度继续降低了低等级信用债的配置,增持优质公司债,组合规避信用风险和流动性风险。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信信用添益债券A份额净值增长率为2.70%,业绩比较基准收益率为2.21%,光大保德信信用添益债券C份额净值增长率为2.53%,业绩比较基准收益率为2.21%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

根据目前已经公布的宏观经济数据和国际经济形势,宏观经济增速将在窄幅区间波动,宏观政策将以调结构为主。2015年下半年通胀将会温和盘整,不会有超预期的上行,我们预计央行的公开市场操作将会持续稳健。在这样的宏观背景下,我们预计下半年资金面将会呈现稳中偏松的态势,利率债的上行风险基本可控,信用类债券受政策面的冲击也会逐渐被市场消化,整体上对于纯债市场的走势并不悲观。在这种情况下,我们将会关注国际国内经济形势的最新发展,积极关注各项财政政策和货币政策对市场的中长期影响,在固定收益类资产投资方面,我们会继续根据基本面变化和市场变化调整组合久期,严控组合信用风险,规避低等级信用债的持仓,增持优质公司债或城投债,择机参与利率债的阶段性行情来获得相对稳定的投资回报。同时,作为一级债基我们将密切关注权益市场走势变化,适度参与权益市场行情,并且保持对权益类市场灌输乐观的观点。从获得绝对收益的角度,在控制组合净值波动的前提下,为组合增强收益。

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	24,480,024.00	5.41
	其中:股票	24,480,024.00	5.41
2	固定收益投资	306,728,085.40	67.76
	其中:债券	306,728,085.40	67.76
	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	22,025,030.36	4.87
7	其他各项资产	99,425,443.39	21.96
8	合计	452,658,583.15	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	5,196,000.00	1.94
B	采矿业	-	-
C	制造业	10,841,644.00	4.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,848,000.00	0.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	3,690,380.00	1.37
K	房地产业	2,904,000.00	1.08
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	24,480,024.00	9.12

5.2 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	600366	宁波韵升	120,000	4,210,800.00	1.57
2	601166	兴业银行	200,000	3,450,000.00	1.29
3	000002	万 科A	200,000	2,904,000.00	1.08
4	002477	雏鹰农牧	150,000	2,880,000.00	1.07
5	002110	三钢闽光	200,000	1,922,000.00	0.72
6	002653	海思科	69,967	1,889,109.00	0.70
7	600115	东方航空	150,000	1,848,000.00	0.69
8	601989	中国重工	100,000	1,480,000.00	0.55
9	600978	宜华木业	70,000	1,301,300.00	0.48
10	002234	民和股份	80,000	1,270,400.00	0.47

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	49,937,000.00	18.60
	其中:政策性金融债	49,937,000.00	18.60
4	企业债券	230,919,972.80	86.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,827,000.00	7.76
7	可转债	242,667.70	0.09
8	其他	4,801,444.90	1.79
9	合计	306,728,085.40	114.26

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	150203	15国开03	300,000	29,841,000.00	11.12
2	124710	14兴国资	230,000	24,253,500.00	9.03
3	122127	11欧亚债	224,010	24,087,795.30	8.97
4	122119	12兴发02	211,000	21,726,670.00	8.09
5	122091	11重机债	200,040	20,526,104.40	7.65

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

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内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情形。

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	424,910.49
2	应收证券清算款	91,144,041.21
3	应收股利	-
4	应收利息	7,540,477.45
5	应收申购款	316,014.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	99,425,443.39

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002110	三钢闽光	1,922,000.00	0.72	重大资产重组
2	600978	宜华木业	1,301,300.00	0.48	筹划重大事项
3	600366	宁波韵升	4,210,800.00	1.57	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	光大保德信信用添益债券A类	光大保德信信用添益债券C类
本报告期期初基金份额总额	308,488,996.82	28,646,827.17
本报告期基金总申购份额	110,527,516.18	57,363,054.83
减:本报告期基金总赎回份额	229,594,224.06	20,820,348.22
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	189,422,288.94	65,189,533.78

§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 备查文件目录

8.1备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信信用添益债券型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信信用添益债券型证券投资基金基金合同
3、光大保德信信用添益债券型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信信用添益债券型证券投资基金托管协议
5、光大保德信信用添益债券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信用添益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

8.2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。

8.3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
二〇一五年七月二十一日

光大保德信行业轮动股票型证券投资基金

【2015】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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十一日

§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7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信行业轮动股票
基金主代码	360016
交易代码	360016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年2月15日
报告期末基金份额总额	65,491,004.06份
投资目标	本基金通过对整体宏观经济周期和行业景气度的分析判断,根据行业基本面轮动策略和行业量化轮动策略,力争把握不同经济周期阶段下的相对优势行业,以获取不同行业之间轮动效应所带来的资本增值回报。
投资策略	本基金将通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究,并通过定性定量分析、风险测算及组合优化,最终形成大类资产配置决策。 行业配置策略是本基金的核心投资策略,本基金主要采用行业轮动策略作为行业配置的指导。本基金将从"估值、成长和动量"三个因素进行行业配置和轮动。具体地,本基金将通过行业基本面轮动策略对行业的成长性和估值合理性进行分析,同时结合行业量化轮动策略从行业的动量、反转策略进行分析。 本基金将以定性和定量相结合的方式,从价值、成长和动量等因素对个股进行选择,精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。 本基金固定收益类资产的投资将在限定的投资范围内,根据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、市场流动性情况来预测债券市场整体利率趋势,同时结合各具体品种的供需情况、流动性、信用状况和利率敏感度等因素进行综合分析,在严格控制风险的前提下,构建和调整债券投资组合。
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	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中的风险较高的品种,其预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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

§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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	58,622,704.26
2.本期利润	42,531,740.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.3693
4.期末基金资产净值	99,911,165.94
5.期末基金份额净值	1.526

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。

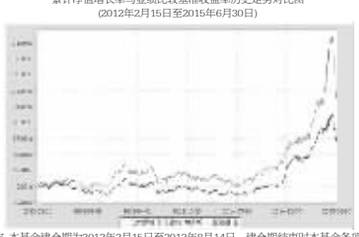
3.2 基金净值表现

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	20.54%	2.78%	8.73%	1.96%	11.81%	0.82%

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

光大保德信行业轮动股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年2月15日至2015年6月30日)



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2012年2月15日至2012年8月14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		
黄兴亮	基金经理	2014-02-11	-	7年	黄兴亮先生,清华大学博士。2002年毕业于清华大学电机系电气工程及自动化专业,2007年获得清华大学计算机系计算机应用技术专业博士学位。黄兴亮先生于2007年8月至2011年5月在交银施罗德基金管理有限公司,担任高级研究员,2011年6月加入光大保德信基金管理有限公司,担任高级研究员。现任光大保德信行业轮动股票型证券投资基金基金经理、光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金基金经理。

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

2015年2季度,A股市场经历了大起大落。上证指数冲破5000点,创业板指数也冲破4000点,创出历史新高。然而到了6月中旬,形势急转直下,杠杆资金出逃踩踏引发了流动性危机,造成市场急速下跌。短短两三周时间,上证指数下跌近30%,创业板几乎腰斩。

在进入6月之后,考虑中小创板块普遍泡沫化,本基金降低了相关中小市值公司的权重,同时增加了流动性较好的低估值大盘蓝筹的持仓,一定程度上减少了下跌的幅度。在市场急速下跌的过程中,本基金适当增持了部分估值回归合理的成长股,相信这些公司的股价在市场企稳之后,会得到相当程度的修复。

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20.54%,业绩比较基准收益率为8.73%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过监管层、上市公司、机构投资者等各方的努力,此轮A股市场因急速去杠杆带来的流动性危机基本解除,高杠杆和高估值的风险得了相当程度的释放。可以预期,短期市场会得到一定程度的修复。中长期市场能否健康运行,除了参与者的自我学习之外,还需着监管层在新一阶段的思路变化。

对投资人而言,不变的是寻找有价值的优势企业。短期市场沙石俱下,部分优势企业的估值已经回到合理甚至低估的位置。我们将积极的买入这些公司,静候其股价的修复。我们相信A股此轮牛市并未结束,但随着各类工具的完善,A股市场已经变得愈加立体。我们需要在更高的维度上进行思考,从而才能更好的把握其中的风险和机会。

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	93,819,720.00	87.37
	其中:股票	93,819,720.00	87.37
2	固定收益投资	5,028,500.00	4.68
	其中:债券	5,028,500.00	4.68
	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	6,097,844.13	5.68
7	其他各项资产	2,432,864.76	2.27
8	合计	107,378,928.89	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	6,657,500.00	6.66
C	制造业	30,978,420.00	31.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,396,400.00	2.40
F	批发和零售业	2,754,000.00	2.76
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	14,577,000.00	14.59
J	金融业	25,214,400.00	25.24
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	11,242,000.00	11.25
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	93,819,720.00	93.90

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	300012	华测检测	365,000	11,242,000.00	11.25
2	601318	中国平安	120,000	9,832,800.00	9.84
3	300074	华平股份	500,000	7,695,000.00	7.70
4	300156	神雾环保	160,000	6,958,400.00	6.96
5	600588	用友网络	150,000	6,882,000.00	6.89
6	000001	平安银行	450,000	6,543,000.00	6.55
7	601166	兴业银行	300,000	5,175,000.00	5.18
8	300196	长海股份	128,000	4,382,720.00	4.39
9	002191	劲嘉股份	270,000	4,257,900.00	4.26
10	601336	新华保险	60,000	3,663,600.00	3.67

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	5,028,500.00	5.03
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	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	5,028,500.00	5.03

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	019321	13国债21	50,000	5,028,500.00	5.03

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内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情形。

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	246,775.80
2	应收证券清算款	1,947,775.45
3	应收股利	-
4	应收利息	136,244.81
5	应收申购款	102,068.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,432,864.76

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300012	华测检测	11,242,000.00	11.25	重大事项
2	300074	华平股份	7,695,000.00	7.70	重大事项
3	300196	长海股份	4,382,720.00	4.39	重大事项
4	002191	劲嘉股份	4,257,900.00	4.26	重大事项

§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	186,380,207.88
本报告期基金总申购份额	21,119,214.72
减:本报告期基金总赎回份额	142,008,418.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	65,491,004.06

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	29,999,000.00
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	29,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	45.80

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行业轮动股票型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信行业轮动股票型证券投资基金合同
3、光大保德信行业轮动股票型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信行业轮动股票型证券投资基金托管协议
5、光大保德信行业轮动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行业轮动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
二〇一五年七月二十一日

光大保德信银发商机主题股票型证券投资基金

【