光大保德信岁末红利纯债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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	光大保德信岁末红利纯债债券	
基金主代码	000489	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年8月12日	
报告期末基金份额总额	388,345,594.76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	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。	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	光大保德信岁末红利纯债债券A	光大保德信岁末红利纯债债券C
下属两级基金的交易代码	000489	000490
报告期末下属两级基金的份额总额	328,870,917.40份	59,474,677.36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)	
	光大保德信岁末红利纯债债券A	光大保德信岁末红利纯债债券C
1.本期已实现收益	5,631,737.47	615,512.13
2.本期利润	8,619,072.21	963,192.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0279	0.0268
4.期末基金资产净值	347,710,512.11	62,710,583.65
5.期末基金份额净值	1.057	1.054

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、光大保德信岁末红利纯债债券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	2.72%	0.09%	2.21%	0.09%	0.51%	0.00%

2、光大保德信岁末红利纯债债券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	2.63%	0.09%	2.21%	0.09%	0.42%	0.00%

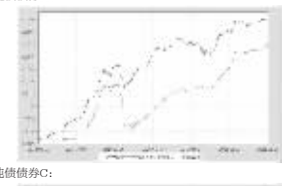
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金

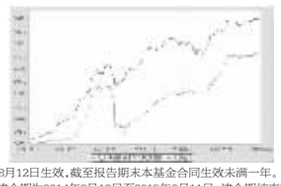
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2014年8月12日至2015年6月30日)

1. 光大保德信岁末红利纯债债券A:



2. 光大保德信岁末红利纯债债券C:



注:1、本基金合同于2014年8月12日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定,本基金建仓期为2014年8月12日至2015年2月11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		
王慧杰	基金经理	2014-08-28	-	5年	王慧杰女士,硕士。2006年毕业于南开大学数学系信息与计算科学专业,2009年获得美国普渡大学计算金融方向硕士学位和应用统计学研究生学历资格认证。王慧杰女士于2009年4月至2011年9月在彭博资讯社纽约总部担任利率衍生品研发员;2011年8月加入光大保德信基金管理有限公司,担任固定收益研究员。现任光大保德信货币市场基金基金经理、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金基金经理。
何丁乙	总经理助理、固定收益投资部总监、基金经理	2014-08-12	2015-03-02	15年	何丁乙先生,同济大学工商管理硕士。1999年至2005年任亚洲证券固定收益部高级经理;2005年至2006年任天安保险投资管理中心投资经理;2006年至2008年任中海基金基金经理助理;2008年至2014年历任长江养老保险固定收益部投资经理、固定收益部副总经理、投资管理部副总经理兼固定收益部总经理。2014年至2015年任光大保德信基金总经理助理兼固定收益投资部总监、光大保德信岁末红利纯债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年二季度,国内经济增长持续低迷。从生产层面来看,工业增加值在环比和同比层面仍显颓势,粗钢产量增速、发电量增速和耗煤量增速等都出现了明显的下滑。从需求层面来看,受地产行业的拖累,投资累计增速延续了一季度的下滑趋势,反映内需的疲弱。从微观层面上来看,工业品价格持续低迷,水泥、螺纹钢和煤炭价格持续下滑或维持在低位,印证了需求的疲弱。受需求疲弱的影响,通胀水平进一步下行,通胀压力进一步减轻。在经济增长面临下行压力、通胀水平维持在低位的背景下,政府稳增长意图明显。积极财政政策力度有所加大,货币政策延续了偏松的基调。央行在二季度多次运用价格工具和数量工具,央行再次下调存贷款基准利率,并全面下调存款准备金率。在公开市场操作上,央行在6月底重新启动逆回购操作,后下调逆回购利率,引导资金利率下行。

在债券市场运行方面,2015年二季度债券市场出现一定分化。受资金利率水平大幅下降并稳定在低位的影响,杠杆套息策略加大了信用债的需求,信用债收益率出现较大幅度的下行。而受地方政府置换债发行带来的供给担忧、财政政策更为积极和货币政策可能转向的猜疑等因素的影响,利率债收益率曲线陡峭化,曲线中枢相比一季度上移。岁末红利基金在配置上优选质优的信用债,并在收益率下行时主动提升组合杠杆,拉长组合久期,并通过利率债波段操作,增厚收益。在收益率出现向上调整的期间,主动降低组合杠杆和久期,最大限度减少了组合在资本利得上的损失。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信岁末红利纯债债券A份额净值增长率为2.72%,业绩比较基准收益率为2.21%,光大保德信岁末红利纯债债券C份额净值增长率为2.63%,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

展望2015年三季度,国内经济增长下行压力仍然存在,内外需求不足,生产乏力,价格低迷的局面或将持续。从外需来看,外围经济体的发展仍不稳定,"一带一路"的战略政策在推进的过程中仍存在变数。内需方面也有些新的变化。资本市场的动荡下跌可能对居民资产负债表造成一定的损伤,进而影响国内消费的能力和潜力,也加大了经济转型的难度。 此外,债务负担重、产能过剩、融资成本仍然不低、工业企业利润仍在下滑等因素导致制造业整体投资难有起色。房地产从销售到新开工到投资,仍需要过程,并且受到库存的制约,地产投资增速难以大幅回升。支撑经济仍靠基建投资,发改委大量批复重大投资项目将成为稳增长的主要手段。 通货膨胀方面,预计三季度通胀水平稳定在低位。 从经济基本面上看,三季度基本面环境对债市仍将形成一定的支撑。

从货币政策来看,预期央行仍然维持中性偏松的基调,将会为结构调整和转型升级创造中性适度的货币金融环境。但经历多次降息和降准之后,货币政策继续放松的空间受到限制。从流动性方面考虑,当前银行间市场流动性充裕,新增外汇占款尚没有出现明显减少的情况下,央行继续全面降准的必要性降低,本季度需要密切观察美联储或有加息的影响。在价格工具的使用上,央行更加关注经济基本面的变化和社会融资成本的变化。

岁末红利基金将会密切关注经济基本面和货币政策的变化,整体方向在稳妥的基础上留有进攻的空间。预计银行间资金利率水平仍然维持在低位,类属资产中信用债表现可能仍将由于利率债。常态下维持中低久期和中等杠杆水平,严格控制组合信用风险。择时提升杠杆水平,争取通过参与利率债的阶段性行情来增强组合投资收益。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	533,954,859.50	88.99
	其中:债券	533,954,859.50	88.99
	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	26,547,160.76	4.42
7	其他各项资产	39,541,482.65	6.59
8	合计	600,043,502.91	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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	91,152,000.00	22.21
	其中:政策性金融债	91,152,000.00	22.21
4	企业债券	345,694,859.50	84.23
5	企业短期融资券	30,039,000.00	7.32
6	中期票据	51,097,000.00	12.45
7	可转债	-	-
8	其他	15,972,000.00	3.89
9	合计	533,954,859.50	130.10

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	150208	15国开08	400,000	40,476,000.00	9.86
2	122132	12鹤博债	320,000	33,552,000.00	8.18
3	150207	15国开07	300,000	30,492,000.00	7.43
4	041560052	15湘高速CP001	300,000	30,039,000.00	7.32
5	122080	11康美债	200,000	21,094,000.00	5.14

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

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

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。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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	34,392.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,296,826.88
5	应收申购款	30,210,263.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,541,482.65

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	光大保德信岁末红利纯债债券A	光大保德信岁末红利纯债债券C
本报告期期初基金份额总额	338,195,256.07	38,828,807.70
本报告期基金总申购份额	146,157,371.13	41,649,565.90
减:本报告期基金总赎回份额	155,481,709.80	21,003,696.24
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	328,870,917.40	59,474,677.36

§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、中国证监会批准设立光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金的文件

2、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金基金合同

3、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金托管协议

5、光大保德信岁末红利纯债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岁末红利纯债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

光大保德信现金宝货币市场基金

【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	2,051,719,563.27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	109,791,688.19份	1,941,927,875.08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	1,413,348.81	24,522,190.02
2.本期利润	1,413,348.81	24,522,190.02
3.期末基金资产净值	109,791,688.19	1,941,927,875.08

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	1.0388%	0.0036%	0.0885%	0.0000%	0.9503%	0.0036%

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	1.0994%	0.0036%	0.0885%	0.0000%	1.0109%	0.0036%

注:根据合同,基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金已于基金合同规定的期限内完成建仓并达到本基金合同约定的投资比例。

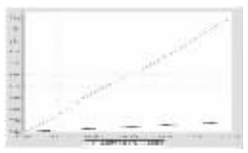
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信现金宝货币市场基金

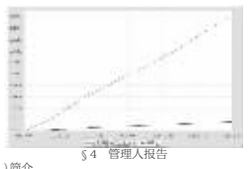
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年9月5日至2015年6月30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月历任申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、光大保德信期鑫灵活配置混合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

二季度经济出现弱企稳迹象,GDP同比增速预计在6.9%。在4月底稳增长政策以及相关配套货币宽松政策下,二季度经济改善一度较为明显。特别是,房地产销量的持续回升,以及电厂煤耗的转好等成为令人关注的"亮点"。不过,企稳力度依然较弱。特别是进入6月以后,高频数据又呈现萎靡的现象。固定资产投资累计增速继续回落;受到外围经济复苏乏力和内需颓势影响,进出口环比亦有所回落。财政政策和货币政策为实体保驾护航:结构性赤字率由2014年的2.03%预计提高到2.24%,扩张力度相对较大;央行亦在二季度进行二次降息,一次全面降准和一次定向降准,以促进总需求进一步复苏和物价的温和回升,以及为地方债务置换营造宽松的低息环境。

二季度资金利率下行速度之快超入预期。央行有意维持宽松以推进信贷资产证券和地方债务置换,4月末m1f余额已达10795亿元,随着4月19日100个基点的降准,资金面进入年内最宽松阶段,银行间隔夜和7天的加权回购利率均创下5年来新低。债券市场,收益率曲线短端下行甚于长端,曲线陡态由"牛平"发展至"牛陡"。信用债一级发行量缩水,二级市场交投热点集中于短端.5年内中高等级品种和城投,期限利差和信用利差都较一季度末大幅收窄。

本报告期内,本基金保持了仓位调整的灵活性,由于同业存款价格大幅走低,组合配置上增加了中高等级短融和逆回购的仓位,大幅降低了同业存款的仓位,同时由于期限利差甚小,组合久期也有所缩短。通过审慎和积极的管理,在把握流动性的基础上,积极努力为投资者赚取较高收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信现金宝货币A份额净值增长率为1.0388%,业绩比较基准收益率为0.0885%;光大保德信现金宝货币B份额净值增长率为1.0994%,业绩比较基准收益率为0.0885%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,美欧都可能出现复苏趋势,从而带动全球复苏预期。三季度末期可能是美国经济的高点,因此联储加息的概率并不低,美元预计会重新走强。国内经济,量价齐跌已经进入尾声,在各种政策发力,以及房地产销售回暖作用下,经济短期低点可能在4月份已经出现,这个判断从工业增加值可以验证,中国经济有可能是L型底部,预计在基数效应影响下,7月之后出现上翘。

政策方面,627 双降齐发,显示货币政策仍维持宽松基调,结构性调整重点支持薄弱环节,引导市场利率适当下行,降低社会融资成本;取消存贷比约束,旨在刺激信贷投放,疏通货币与信贷市场的传导.稳投资的力度正在逐渐加码,6 月份以来,发改委已批复总计2569.76 亿元的基建项目工程包,正式允许企业债借新还旧。三季度流动性预期总体稳定,但从价格绝对水平来看,下半年经济动力来源出现短周期反弹,货币市场利率出现适度上行将是大概率事件。 此外,供给端也会带来冲击,地方债务置换、大额存单、央企资产证券化、信贷资产证券化都会带来抽血效应。利率债上行有顶,下行有底,大概率保持区间震荡;信用债市场,在"个券违约常态化、刚性兑付过去时"的背景下,"弃劣留良"将成为机构首选。低评级和中高等级的信用利差有望进一步拉大。

操作方面,管理人将继续把握基金的流动性和收益性的平衡,保持对短融和逆回购的重点配置,同时捕捉阶段性利率走高的机会,锁定高收益资产。在保持基金良好流动性的同时提高静态收益,同时积极灵活把握市场波段操作。我们将密切跟踪经济走势、政策和资金面的情况,秉承稳健、专业的投资理念,优化组合结构,控制风险,勤勉尽责地维护持有人的利益。

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	固定收益投资	835,766,056.23	39.95
	其中:债券	835,766,056.23	39.95
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	433,002,369.50	20.70
	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	793,057,129.92	37.91
4	其他资产	30,224,682.63	1.44
5	合计	2,092,050,238.28	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	5.44	
	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	39,289,540.35	1.91
	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	106
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	127
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	51

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	40.75	1.92
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	9.27	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	5.37	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	20.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	24.13	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		100.49	1.92

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	130,778,492.42	6.37
	其中:政策性金融债	130,778,492.42	6.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	704,987,563.81	34.36
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	835,766,056.23	40.73
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	041560015	15永泰能源CP001	900,000	90,375,223.37	4.40
2	041561020	15华信资产CP001	900,000	89,863,423.15	4.38
3	130342	13进出42	500,000	50,581,738.61	2.47
4	140223	14国开23	500,000	50,141,543.10	2.44
5	041452052	14华信石油CP001	500,000	49,983,301.50	2.44
6	041552005	15华泰CP0001	400,000	40,119,781.86	1.96
7	041559017	15万丰奥特CP001	350,000	34,988,231.91	1.71
8	041460111	14永泰能源CP002	300,000	30,084,169.79	1.47
9	071525005	15国都证券CP005	300,000	29,995,308.68	1.46
10	041556011	15新中泰集CP001	300,000	29,978,357.77	1.46

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	5次
报告期内偏离度的最高值	0.2698%
报告期内偏离度的最低值	0.1528%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2104%

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	应收股利	-
4	应收利息	27,495,962.12
5	应收申购款	2,728,720.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,224,682.63

§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	140,494,219.54	1,441,378,580.37
本报告期基金总申购份额	394,807,542.33	4,444,228,441.50
本报告期基金总赎回份额	425,510,073.68	3,943,679,146.79
报告期期末基金份额总额	109,791,688.19	1,941,927,875.08

§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	申购	2015-04-09	7,000,000.00	7,000,000.00	0.00%
2	申购	2015-04-16	6,000,000.00	6,000,000.00	0.00%
3	申购	2015-05-05	32,000,000.00	32,000,000.00	0.00%
4	赎回	2015-05-27	-43,000,000.00	-43,060,496.84	0.00%
5	申购	2015-06-02	25,000,000.00	25,000,000.00	0.00%
6	申购	2015-06-17	8,000,000.00	8,000,000.00	0.00%
7	赎回	2015-06-24	-53,000,000.00	-53,064,902.38	0.00%
合计			-18,000,000.00	-18,125,399.22	

注:基金管理人在本