光大保德信货币市场基金

【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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	光大保德信货币
基金主代码	360003
交易代码	360003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月9日
报告期末基金份额总额	4,998,715,459.52份
投资目标	本基金通过投资于高信用等级、高流动性的短期金融工具,为投资者提供流动性储备;并在保持基金资产本金安全和高流动性的前提下,获得稳健的超越业绩比较基准的当期收益。
投资策略	本基金按照自上而下的方法对基金资产进行动态的大类资产配置,类属资产配置和证券选择。一方面根据整体配置要求通过积极的投资策略主动寻找风险中蕴藏的投资机会,发掘价格被低估的且符合流动性要求的适合投资的品种;另一方面通过风险预算管理、平均剩余期限控制和个券信用等级限定等方式有效控制投资风险,从而在一定的风险限制范围内达到风险收益最佳配比。
业绩比较基准	税后活期存款利率。
风险收益特征	从长期平均值来看,本基金风险收益特征属于证券投资基金中的低风险品种,风险程度低于其他类型的基金品种。本基金按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理,将风险水平控制在既定目标之内,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	招商银行股份有限公司

§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	43,265,503.62
2.本期利润	43,265,503.62
3.期末基金资产净值	4,998,715,459.52

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

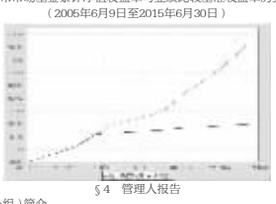
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.0439%	0.0023%	0.0885%	0.0000%	0.9554%	0.0023%

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

(2005年6月9日至2015年6月30日)



§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6月至2011年8月在彭博资讯社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。

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相扰、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。2015年第二季度,本基金以债券、存款作为主要配置资产,保持了适中的平均剩余期限,根据市场情况均衡投资存款、逆回购、金融债和短期融资券,在保持较高流动性的同时为投资者提供了较高的投资收益。

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1.0439%,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或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。

操作方面,本基金将在流动性保证和风险可控的前提下,争取提高组合的收益。在银行存款利率和银行间市场回购利率维持在低位的情况下,组合将根据流动性的情况适度拉长存款期限和回购期限,锁定长期收益。与此同时,本基金将积极关注中等级短期融资券的配置机会和高等级短期融资券的交易机会。

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	固定收益投资	1,774,350,922.47	33.62
	其中:债券	1,774,350,922.47	33.62
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,065,805,078.70	20.20
	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	2,375,823,158.78	45.02
4	其他各项资产	61,030,205.29	1.16
5	合计	5,277,009,365.24	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额		4.45
	其中:买断式回购融资		-
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	275,479,252.26	5.51
	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	110
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	118
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	87

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	36.24	5.51
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	9.30	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	17.81	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	17.61	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	23.38	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		104.34	5.51

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	270,539,809.93	5.41
	其中:政策性金融债	270,539,809.93	5.41
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,503,811,112.54	30.08
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,774,350,922.47	35.50
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	140230	14国开30	1,500,000	150,263,304.75	3.01
2	041561020	15华信资产CP001	800,000	79,967,445.44	1.60
3	071501007	15招商CP007	600,000	59,987,419.19	1.20
4	041560057	15川铁投CP001	600,000	59,974,667.45	1.20
5	140443	14农发43	500,000	50,087,523.25	1.00
6	041554034	15大连建投CP001	500,000	50,001,282.14	1.00
7	041459060	14桑德CP002	500,000	49,998,472.24	1.00
8	071540004	15东吴证券CP004	500,000	49,991,096.05	1.00
9	041562001	15九龙江CP001	500,000	49,982,035.97	1.00
10	041560032	15鲁晨鸣CP002	500,000	49,980,669.06	1.00

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	4次
报告期内偏离度的最高值	0.2871%
报告期内偏离度的最低值	0.1144%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1910%

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

本基金报告期末未持有资产支持证券。

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本基金投资的前十名证券的发行主体,本期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证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情形。

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	49,677,703.39
4	应收申购款	11,352,501.90
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	61,030,205.29

§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	3,390,528,029.02
本报告期基金总申购份额	7,505,187,371.89
本报告期基金总赎回份额	5,896,999,941.39
报告期期末基金份额总额	4,998,715,459.52

§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	2015-04-07	3,490,000.00	3,490,000.00	0.00%
2	赎回	2015-04-14	-20,000,000.00	-20,000,000.00	0.00%
3	赎回	2015-04-24	-6,000,000.00	-6,000,000.00	0.00%
4	申购	2015-05-06	3,830,000.00	3,830,000.00	0.00%
5	赎回	2015-05-11	-5,000,000.00	-5,000,000.00	0.00%
6	赎回	2015-05-27	-20,000,000.00	-20,000,000.00	0.00%
7	申购	2015-06-03	3,400,000.00	3,400,000.00	0.00%
合计			-40,280,000.00	-40,280,000.00	

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158,512,922.25元。

§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货币市场基金的文件
2、光大保德信货币市场基金基金合同
3、光大保德信货币市场基金招募说明书
4、光大保德信货币市场基金托管协议
5、光大保德信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

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

光大保德信均衡精选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	光大保德信均衡精选股票
基金主代码	360010
交易代码	360010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月4日
报告期末基金份额总额	56,748,643.38份
投资目标	通过投资于具备优良成长前景且估值水平相对合理或被低估的上市公司股票,实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将主要采用“自下而上”的资产配置策略,以精选个股为主,兼顾股票资产在行业间的合理配置;在形成最终股票投资组合后,本基金还将根据宏观经济及证券市场状况确定大类证券资产的配置比例。本基金主要选取国际上普遍采用的GARP选股模型进行个股的选择。
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	本基金为主动操作的股票型基金,属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的基金品种。
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

§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	31,226,667.36
2.本期利润	22,578,474.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.3128
4.期末基金资产净值	86,886,532.14
5.期末基金份额净值	1.5311

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	21.05%	2.39%	8.73%	1.96%	12.32%	0.43%

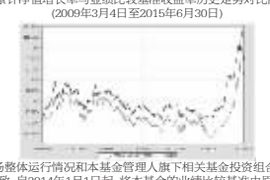
注:为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况,经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致,自2014年1月1日起,将本基金的业绩比较基准由原“75%×沪深300指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率”变更为“75%×沪深300指数收益率+25%×中证全债指数收益率”。

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

光大保德信均衡精选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

(2009年3月4日至2015年6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建设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“75%×沪深300指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率”变更为“75%×沪深300指数收益率+25%×中证全债指数收益率”。

2、根据基金合同的规定,本基金建仓期为2009年3月4日至2009年9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		
戴奇雷	权益投资部总监、基金经理	2014-07-01	-	12年	戴奇雷先生,华中理工大学理学硕士、中欧国际工商学院工商管理硕士。1995年毕业于华中理工大学生物医学工程专业,1998年获得华中理工大学生物技术专业硕士学位,2002年获得中欧国际工商学院工商管理专业硕士学位。2002年11月至2004年4月在上海融昌资产管理有限公司先后担任行业研究员、研究总监助理;2004年5月至2006年5月在广州金鹏资产管理有限公司先后担任研究副总监、研究总监;2006年6月至2010年4月在诺德基金管理有限公司先后担任行业研究员、基金经理助理、投资研究部经理、基金经理;2010年5月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任研究副总监、研究总监。现任权益投资部总监、光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金经理、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金基金经理、光大保德信动态优选灵活配置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

回顾上个季度的季报,我们认为就A股市场自身而言,无论新兴成长还是传统行业龙头都经历了一季度的快速上涨,改革初见成效和经济阶段性企稳的良好预期得到一定程度的反映,未来市场存在调整的内在需求。不过,我们依然保持谨慎乐观的态度,本基金将继续以GARP模型为原则,资产均衡配置在稳健增长的经典成长龙头、估值合理的新兴产业龙头和可能出现只塔型收益的行业上。同时,也将重视系统性风险,尽量管控回撤。

今年二季度市场实际表现同我们的判断较为接近,经过四月到五月的疯狂上涨后,“杠杆上的牛市”在六月出现转势,市场拉开了一轮幅度较大的快速调整。客观来说,我们对于杠杆牛市的转势同样缺乏经验。所幸的是,由于我们一贯重视系统性风险,在5月中后期即开始调整持仓结构,并在6月中旬果断控制股票仓位。尽管依然未能完全规避这一轮快速的调整,但还是在一定程度上较为有效地控制了基金净值的回撤。

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21.05%,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

展望未来,发端于2008年的全球经济危机行程过半,而本轮库存周期的尾部风险在2季度末3季度初也得到很大程度的释放。对于中国经济而言,经过长达八年的“下台阶”,我们预计中国经济的实际增速在新常态的格局下大体实现了软着陆,尽管未来依然会有波折和反复,但对经济增速的线性外推显然是一种平面思维模式。

就A股市场自身而言,过去一个月的快速调整反映了通过杠杆资金表露无遗的人性导致灵魂和肉体的过度背离。但是,在经济新常态下,驱动市场的主要因素并没有发生改变,“改革、转型和成长”依然构成市场行情的主线,市场的快速调整也极大地缓解了整体性估值水平过高的压力。展望下半年,投资者由于过去一个月市场快速调整带来的过度悲观情绪将逐渐得到缓解,市场也有望逐渐得到修复。

基于上述判断,本基金将继续以GARP模型为原则,资产均衡配置在稳健增长的经典成长龙头,估值合理的新兴产业龙头和可能出现只塔型收益的行业上,更重要的是,将密切围绕“改革,转型和成长”的中长期主线,进一步强化自上而下精选个股的策略,力争在波动的市场中为持有人实现基金净值的稳定增长。

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	64,514,554.30	70.44
	其中:股票	64,514,554.30	70.44
2	固定收益投资	4,821,301.50	5.26
	其中:债券	4,821,301.50	5.26
	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	21,574,782.23	23.56
7	其他各项资产	682,324.15	0.74
8	合计	91,592,962.18	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	7,065,668.30	8.13
C	制造业	26,325,361.00	30.30
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	3,304,498.00	3.80
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	259,650.00	0.30
J	金融业	24,652,719.00	28.37
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	-	-
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	2,906,658.00	3.35
S	综合	-	-
	合计	64,514,554.30	74.25

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	600872	中炬高新	353,000	8,175,480.00	9.41
2	600036	招商银行	335,300	6,276,816.00	7.22
3	601166	兴业银行	335,300	5,783,925.00	6.66
4	000982	中银绒业	503,000	4,532,030.00	5.22
5	002507	涪陵榨菜	105,300	4,443,660.00	5.11
6	300146	汤臣倍健	95,300	3,743,384.00	4.31
7	002038	双鹭药业	65,300	3,699,245.00	4.26
8	600180	瑞茂通	115,300	3,304,498.00	3.80
9	601336	新华保险	51,300	3,132,378.00	3.61
10	601169	北京银行	230,000	3,063,600.00	3.53

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	4,821,301.50	5.55
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	4,821,301.50	5.55

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	30,000	3,017,100.00	3.47
2	019509	15国债09	9,900	998,316.00	1.15
3	019028	10国债28	8,050	805,885.50	0.93

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

报告期内本基金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

报告期内本基金未投资权证。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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本基金投资的前十名证券的发行主体,本期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证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.11.2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其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	89,107.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	103,831.99
5	应收申购款	489,384.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	682,324.15

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	000982	中银绒业	4,532,030.00	5.22	重大事项
2	600872	中炬高新	8,175,480.00	9.41	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	68,530,980.97
本报告期基金总申购份额	101,356,049.26
减:本报告期基金总赎回份额	113,138,386.85
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	56,748,643.38

§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均衡精选股票型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金基金合同
3、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金托管协议
5、光大保德信均衡精选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均衡精选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

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

光大保德信量化核心证券投资基金

【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:中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大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