光大保德信新增长混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

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:二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月21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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信新增长混合
基金主代码	360006
交易代码	360006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月14日
报告期末基金份额总额	182,136,055.15份
投资目标	本基金通过投资符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司,为投资者获取稳定的收益。
投资策略	本基金为主动投资的混合型基金,强调投资于符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司,追求长期投资回报。
业绩比较基准	75%×沪深300指数+20%×中证全债指数+5%×银行同业存款利率
风险收益特征	本基金为主动操作的混合型基金,属于证券投资基金中的高风险品种。本基金力争在科学的风险管理的前提下,谋求实现基金财产的安全和增值。
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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-49,953,224.66
2.本期利润	-64,924,430.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3384
4.期末基金资产净值	289,112,835.99
5.期末基金份额净值	1.5873

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

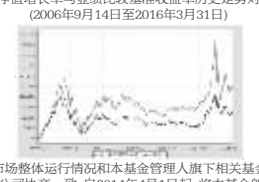
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-14.74%	3.17%	-9.97%	1.82%	-4.77%	1.35%

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,经与基金托管人招商银行股份有限公司协商一致,自2014年4月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"75%×富时中国A200成长指数+20%×中证全债指数+5%×银行同业存款利率"变更为"75%×沪深300指数+20%×中证全债指数+5%×银行同业存款利率"。

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

光大保德信新增长混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2006年9月14日至2016年3月31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,经与基金托管人招商银行股份有限公司协商一致,自2014年4月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"75%×富时中国A200成长指数+20%×中证全债指数+5%×银行同业存款利率"变更为"75%×沪深300指数+20%×中证全债指数+5%×银行同业存款利率"。

2、根据基金合同的规定,本基金建仓期为2006年9月14日至2007年3月13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		
魏晓雪	研究部副总监、基金经理	2013-02-28	-	13年	魏晓雪女士,经济学学士,2003年毕业于浙江大学,获经济学学士学位。2006年10月至2009年9月曾在鹏运(北京)管理咨询有限公司上海分公司(原凯基管理咨询有限公司)担任研究员;2009年10月加入光大保德信基金管理有限公司担任高级研究员。2012年11月15日起担任光大保德信行业轮动股票型证券投资基金基金经理。现任研究部副总监、光大保德信新增长混合型证券投资基金基金经理、光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金基金经理。

注:对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

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

2016年1季度,国内宏观背景依然低迷,但全球及国内的宏观基本面均出现了一些变化。首先从1、2月份的国内宏观数据来看,虽生产情况依然疲弱,但需求面有回暖迹象,地产销售成为一季度的亮点。从"两会"传递的信息来看,政府对于稳增长的态度较前两年更为坚决。国内猪肉价格再次走高,叠加蔬菜、水鲜等价格的上升,国内CPI有所回升。16年2月国内PPI的跌幅在过去半年中,首次出现收窄迹象。一季度中,央行实行了一次降准,1-2月份信贷和社融总额较高。从全球宏观基本面来看,2月发达经济体PMI数据广泛回落,发达经济体经济增长有放缓的趋势。全球风险偏好偏弱,黄金价格明显反弹,原油、金属等大宗商品价格有所提振。今年以来,欧洲主要国家、日本、澳洲股指均为负收益,美国股票市场基本持平。

由于经济形势低迷,以及去年四季度股指一定程度的修复,以及考虑估值因素,熔断促发因素,2016年1月份股票市场出现了大幅下跌,沪深300指数及创业板指均出现了20%以上的跌幅。在2月份情绪面有所缓和后,3月份,两市股价均出现了明显的修复。截止至2016年一季度,沪深300和创业板指分别下跌了13.7%和17.5%。从行业分布来看,一季度跌幅最小的行业为食品饮料、煤炭、及银行和石油石化,跌幅均在10%以内。计算机、机械、通信、传媒为领跌板块,跌幅均在20%以上。

本基金一季度的操作中,在首次熔断发生后果断降低了仓位,但由于幅度不够,净值依然出现了明显的下跌,在2月中下旬,基金仓位明显提升,因此在3月份录得了较好的涨幅。从持仓结构来看,如四季度展望所述,基金持仓结构已明显偏于均衡,提升了有色、建筑、低估值蓝筹等个股,降低了高估值成长类股票的持仓。本基金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-14.74%,业绩比较基准收益率为-9.97%。

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2016年2季度,考虑PPI的回升、政府稳增长政策的力度,我们认为,国内经济持续下滑的趋势有可能会出现小幅、短阶段的逆转。加之股票市场普遍对于宏观经济增长的较低预期,我们依然认为偏周期、偏大宗价格类、偏基建类的行业仍需重点关注。同时由于1季度的快速杀跌,部分经典成长类个股估值已具备吸引力,也是本基金重点关注及配置的方向。同时,由于CPI的快速回升以及过去几年货币持续超发,国内通胀趋势需时刻关注及警惕,因此,基金持仓也配置了受益于通胀上升类的行业及个股。

从投资时点考虑,2季度的股票市场处于中国政府力托经济增速,且美国加息预期较弱,人民币汇率压力较小、流动性尚可的相对窗月期,因此我们对2季度的股票市场相对乐观。

展望2016年全年,我们依然维持基金收益率较低的预期。对于下半年,美联储的加息节奏、国内通胀的态势、房地产市场泡沫化的程度以及资本流出带来的汇率压力等均会成为风险点,且制约收益率的上行。届时,基金将会采取较为保守的操作策略。

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	257,338,419.35	87.43
	其中:股票	257,338,419.35	87.43
2	固定收益投资	10,789,688.46	3.67
	其中:债券	10,789,688.46	3.67
	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	7,000,000.00	2.38
	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	15,527,855.67	5.28
7	其他各项资产	3,666,569.27	1.25
8	合计	294,322,532.75	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	6,008,320.00	2.08
B	采矿业	1,915,600.00	0.66
C	制造业	172,065,565.69	59.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,554,234.48	5.03
F	批发和零售业	20,083,648.93	6.95
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	5,170,120.00	1.79
J	金融业	2,920,000.00	1.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,174,000.00	1.10
M	科学研究和技术服务业	13,256,545.00	4.59
N	水利、环境和公共设施管理业	5,273,190.00	1.82
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,745,195.25	0.60
R	文化、体育和娱乐业	11,172,000.00	3.86
S	综合	-	-
	合计	257,338,419.35	89.01

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	002081	金螳螂	850,000	14,518,000.00	5.02
2	600885	宏发股份	520,000	12,584,000.00	4.35
3	002205	国统股份	530,000	12,041,600.00	4.17
4	002662	京威股份	770,000	11,480,700.00	3.97
5	600867	通化东宝	470,000	11,355,200.00	3.93
6	300133	华策影视	420,000	11,172,000.00	3.86
7	300274	阳光电源	430,000	9,490,100.00	3.28
8	300037	新宙邦	210,010	9,391,647.20	3.25
9	601933	永辉超市	1,000,000	8,950,000.00	3.10
10	002008	大族激光	390,000	8,677,500.00	3.00

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	-	-
	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	10,789,688.46	3.73
8	其他	-	-
9	合计	10,789,688.46	3.73

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	123001	蓝标转债	95,122	10,789,688.46	3.73

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投资股指期货。
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受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。
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	248,110.28
2	应收证券清算款	3,400,842.05
3	应收股利	-
4	应收利息	14,929.99
5	应收申购款	2,686.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,666,569.27

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
本基金期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	227,035,559.89
本报告期基金总申购份额	4,252,110.91
减:本报告期基金总赎回份额	49,151,615.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	182,136,055.15

§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 影响投资者决策的其他重要信息

经公司八届二十一次董事会会议审议通过,自2016年3月3日起,陶耿先生正式离任公司总经理一职,由林昌先生代任公司总经理。

§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新增长股票型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信新增长混合型证券投资基金基金合同
3、光大保德信新增长混合型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信新增长混合型证券投资基金托管协议
5、光大保德信新增长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新增长混合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
上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢(北区3号楼)6层至10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:4008-202-888,021-80262888。 公司网址:www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一六年四月二十二日

光大保德信信用添益债券型证券投资基金

【2016】第一季度报告

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:二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月21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2016年1月1日起至3月31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	215,570,246.56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套利投资策略。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	158,609,910.25份 56,960,336.31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(2016年1月1日-2016年3月31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	1,485,770.98	464,337.58
2.本期利润	110,651.43	87,445.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0007	0.0015
4.期末基金资产净值	165,308,352.09	59,342,405.51
5.期末基金份额净值	1.042	1.042

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	0.19%	0.24%	1.26%	0.06%	-1.07%	0.18%

2、光大保德信信用添益债券C类:

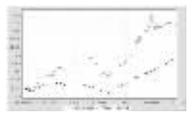
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.20%	0.23%	1.26%	0.06%	-1.06%	0.17%

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"。

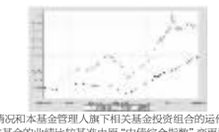
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2016年3月31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	-	6年	陈晓女士,硕士。2007年毕业于哈尔滨工业大学数学专业,2010年获荷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。

注:对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

陈晓女士因个人原因(休产假)无法正常履行职务,本基金管理人依据有关法律法规及公司制度的规定,批准陈晓女士自2016年2月18日开始休假,暂定休假持续至2016年6月6日止。在陈晓女士休产假期间,由杨烨超先生和王慧杰女士代为共同管理本基金。

杨烨超先生简历:

2007年毕业于复旦大学世界经济系,2010年获荷复旦大学世界经济系的硕士学位。

自2010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助理、产品经理(负责产品设计研究等),2014年3月至今担任固定收益部研究员,现任光大保德信耀钱包货币市场基金基金经理,光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理(暂代),光大保德信信用添益债券型证券投资基金基金经理(暂代),光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

王慧杰女士简历:

2006年毕业于南开大学数学系信息与计算科学专业,2009年获荷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月在恒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、光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理(暂代)、光大保德信信用添益债券型证券投资基金基金经理(暂代)、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理(暂代)。

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

2016年一季度经济整体运行稳中向上,虽然1-2月份合计工业增加值受春节因素影响保持低位,但投资数据出现了回升,房地产投资和制造业投资都出现了上行。通胀在1月、2月出现连续上行,猪肉和鲜菜都有不同程度的非季节性上涨。中观数据方面,上游动力煤价格在一季度出现了比较明显的回升,焦煤价格保持稳定,铁矿石价格受到政府项目投放的影响,也从去年低位出现明显抬升。受到联储加息步伐放缓的影响,国际大宗商品价格在一季度也出现反弹,石油价格和各类有色价格对出现了回升。中游方面,发电量在一季度尚未出现明显起色,但是钢铁和水泥价格已经出现了回升,从工业生产的角度看,去年年底大量的政府项目和今年年初的高信贷投放正在对工业生产造成正面影响,但是持续性有待观察。下游地产的销量和价格依然在一季度保持旺盛,但开发商拿地却在去年四季度高峰之后,在今年年初出现回落。纵观中观和宏观数据,目前通胀有抬升迹象,但是由于经济数据的不稳定性,目前通胀的持续性有待观察。货币市场在一季度整体表现平稳,但在春节前和季度末出现比较明显的结构性资金紧张。债券市场方面,一季度利率债呈震荡态势,信用债在机构配置需求影响下,表现相对较好。 本报告期内,本基金保持了仓位调整的灵活性,组合配置上重点增加了信用债券和利率债券的仓位,适当降低股票仓位。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欣鑫A份额净值增长率为54.25%,业绩比较基准收益率为-6.13%;光大保德信欣鑫C份额净值增长率为77.74%,业绩比较基准收益率为-6.13%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,需要重点关注信贷、中观数据和通胀数据的变化情况,在当前通胀和经济都边际改善的背景下,这种由政府项目推动的改善持续性有待观察。同时,在房地产销量维持高位的时期,二三线城市的库存去化情况尤其值得关注,从目前的数据情况看,三线城市去库存依然缓慢,房地产投资的复苏势头预期不会特别强劲。货币市场二季度预期还是保持平稳,但可能会受到微税和转债发行等原因出现一定的波动;利率债预期仍将维持震荡,在基本面的复苏被证伪之前,长端收益率很难出现较大的趋势性下行。信用利差虽然已经在较低位置,但由于机构配置需求仍然旺盛,因此预期二季度信用债的配置价值仍然高于利率债。权益市场方面,二季度受到经济边际改善动能的影响,权益市场依然存在结构性机会。本基金将在二季度维持中短久期,同时控制杠杆水平,对信用债进行优选,控制组合的信用风险和流动性风险,同时结合最新的经济数据变化,适当参与利率债的波段投资机会。对于权益市场,本基金将更关注经济边际改善带来的结构性机会,力争在严控风险的前提下,为持有人获取稳定回报。

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	42,875,280.40	15.00
	其中:股票	42,875,280.40	15.00
2	固定收益投资	230,634,375.10	80.69
	其中:债券	230,634,375.10	80.69
	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	4,464,016.61	1.56
7	其他各项资产	7,868,107.02	2.75
8	合计	285,841,779.13	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	2,426,000.00	1.08
B	采矿业	2,116,000.00	0.94
C	制造业	24,379,380.40	10.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,708,000.00	0.76
F	批发和零售业	4,265,400.00	1.90
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	-	-
J	金融业	3,204,100.00	1.43
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	2,116,400.00	0.94
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	2,660,000.00	1.18
S	综合	-	-
	合计	42,875,280.40	19.09

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	600038	中直股份	80,000	3,481,600.00	1.55
2	600109	国金证券	200,000	2,886,000.00	1.28
3	300133	华策影视	100,000	2,660,000.00	1.18
4	002236	大华股份	70,000	2,522,800.00	1.12
5	002714	牧原股份	40,000	2,426,000.00	1.08
6	600031	三一重工	400,000	2,276,000.00	1.01
7	002425	凯撒股份	90,000	2,250,000.00	1.00
8	002007	华兰生物	50,000	2,219,500.00	0.99
9	002462	嘉事堂	60,000	2,218,200.00	0.99
10	600589	广东榕泰	240,000	2,176,800.00	0.97

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	5,372,685.00	2.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	90,579,000.00	40.32
	其中:政策性金融债	90,579,000.00	40.32
4	企业债券	101,731,599.30	45.28
5	企业短期融资券	30,044,000.00	13.37
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,907,090.80	1.29
8	其他	-	-
9	合计	230,634,375.10	102.66

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	150215	15国开15	400,000	40,020,000.00	17.81
2	150203	15国开03	200,000	20,536,000.00	9.14
3	160408	16农发08	200,000	20,020,000.00	8.91
4	041664020	16张家公资CP001	200,000	19,992,000.00	8.90
5	122082	11发展债	160,000	11,289,600.00	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
本基金本报告期末持有国债期货。
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本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	49,324.64
2	应收证券清算款	3,994,209.73
3	应收股利	-
4	应收利息	3,699,611.74
5	应收申购款	700.00
6	其他应收款	124,260.91
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,868,107.02

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113008	电气转债	2,376,400.00	1.06

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(%) |