光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金基金

【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:中国工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。

基金托管人中国工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	光大保德信睿鑫混合
基金主代码	001939
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月17日
报告期末基金份额总额	1,037,148,849.49份
投资目标	本基金力争在股票、债券和现金等大类资产的灵活配置与稳健投资下,获取长期、持续、稳定的合理回报。
投资策略	1.资产配置策略 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。 (1)宏观经济运行的变化和国家的宏观调控政策将对证券市场产生深刻影响。本基金通过综合国内外宏观经济状况、国家财政政策、央行货币政策、物价水平变化趋势等因素,构建宏观经济分析平台; (2)运用历史数据并结合基金管理人内部的定性和定量分析模型,确定影响各类资产收益水平的先行指标,将上一步的宏观经济分析结果量化为对先行指标的影响,进而判断对各类资产收益的影响; (3)结合上述宏观经济对各类资产未来收益影响的分析结果和本基金投资组合的风险预算管理,确定各类资产的投资比重。 2.股票投资策略 本基金将结合自上而下行业分析与自下而上研究入库的投资理念,在以整个宏观策略为前提下,把握结构性调整机会,将行业分析与个股精选相结合,寻找出表现优异的子行业和优质个股,并将这些股票组成本基金的核心股票库。 (1)行业分析 在综合考虑行业的周期、竞争格局、技术进步、政府政策、社会习惯的改变等因素后,精选出行业地位高、行业的发展空间大的子行业。 (2)个股选择 本基金将在核心股票库的基础上,以定性和定量相结合的方式,从价值和成长等因素对个股进行选择,综合考虑上市公司的增长潜力与市场估值水平,精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。同时,本基金关注国家相关政策、事件可能对上市公司的当前或未来价值产生的重大影响,本基金将在深入挖掘这类政策、事件的基础上,对行业进行优化配置和动态调整。 1)定量分析 本基金结合盈利增长指标、现金流量指标、负债比率指标、估值指标、盈利质量指标等与上市公司经营有关的重要定量指标,对目标上市公司的价值进行深入挖掘,并对上市公司的盈利能力、财务质量和经营效率进行评析,为个股选择提供依据。 2)定性分析 本基金认为股票价格的合理区间并非完全由其财务数据决定,还必须结合企业学习与创新能力、企业发展战略、技术专利优势、市场拓展能力、公司治理结构和管理水平、公司的行业地位、公司增长的可持续性等定性因素,给予股票一定的折溢价水平,并最终决定股票合理的价格区间。根据上述定性定量分析的结果,本基金进一步从价值和成长两个纬度对备选股票进行评估。对于价值被低估且成长性良好的股票,本基金将重点关注;对于价值被高估但成长性良好,或价值被低估但成长性较差的股票,本基金将通过深入的调研和缜密的分析,有选择地进行投资;对于价值被高估且成长性较差的股票,本基金不予考虑投资。 3.固定收益类品种投资策略 本基金投资于固定收益类品种的目的是在保证基金资产流动性的基础上,使基金资产得到更加合理有效的利用,从而提高投资组合收益。为此,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、市场流动性情况以及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。在确定固定收益投资组合的具体品种时,本基金将根据市场对于个券的市场成交情况,对各个目标投资对象进行利差分析,包括信用利差、流动性利差、期权调整利差(OAS),并利用利率模型对利率进行模拟预测,选出定价合理或被低估,到期期限符合组合构建要求的固定收益品种。 4.股指期货投资策略 本基金将在风险可控的前提下,以套期保值为目的,根据对现货和期货市场的分析,充分考虑股指期货的风险收益特征,通过多头或空头的套期保值策略,以改善投资组合的投资效果,实现股票组合的超额收益。 5.国债期货投资策略 基金管理人可运用国债期货,以提高投资效率。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。 6.中小企业私募债投资策略 与传统的信用债相比,中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易,整体流动性相对较差,而且受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响,整体的信用风险相对较高。因此,对于中小企业私募债券的投资应采取更为谨慎的投资策略。本基金认为,投资该类债券的核心要点是对个券信用资质进行详尽的分析,并综合考虑发行人的企业性质、所处行业、资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性等关键因素,确定最终的投资决策。 7.证券公司短期公司债券投资策略 本基金通过对证券公司短期公司债券发行人基本面的深入调研分析,结合发行人资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性以及债券流动性、信用利差、信用评级、违约风险等的综合评估结果,选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券进行投资。 8.资产支持证券投资策略 资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析,采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略,投资于资产支持证券。 9.权证及其他品种投资策略 本基金在权证投资中将对权证标的证券的基本面进行研究,结合期权定价量化模型估算权证价值,主要考虑运用的策略有:价值挖掘策略、杠杆策略、双向权证策略、获利保护策略和套利策略等。 同时,法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,本基金若认为有助于基金进行风险管理和组合优化的,可依据法律法规的规定履行适当程序后,运用金融衍生产品进行投资风险管理。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	光大保德信睿鑫混合A	光大保德信睿鑫混合C
下属两级基金的交易代码	001939	002075
报告期末下属两级基金的份额总额	13,436,961.06份	1,023,711,888.44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)	
	光大保德信睿鑫混合A	光大保德信睿鑫混合C
1.本期已实现收益	118,957.64	11,111,823.14
2.本期利润	359,154.65	15,247,778.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0207	0.0091
4.期末基金资产净值	17,293,763.27	1,039,624,985.57
5.期末基金份额净值	1.287	1.016

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.光大保德信睿鑫混合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	28.44%	3.44%	-6.13%	1.22%	34.57%	2.22%

2.光大保德信睿鑫混合C:

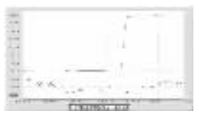
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.30%	0.08%	-6.13%	1.22%	7.43%	-1.14%

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

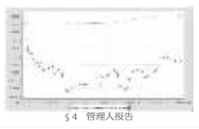
光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015年11月17日至2016年3月31日)

1. 光大保德信睿鑫混合A:



2. 光大保德信睿鑫混合C:



§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	2015-11-17	-	12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月历任中国资产管理股份有限公司固定收益部研究员兼交易、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、光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信鼎盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信鼎耀钱包货币市场基金基金经理、光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信尊尚一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。
杨烨超	基金经理	2015-11-27	-	6年	杨烨超先生,硕士。2007年毕业于复旦大学世界经济系,2010年获得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、光大保德信睿鑫灵活配置混合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)。

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连峰之后,在今年年初出现回落。纵观中观和宏观数据,目前通胀有抬升预期,经济也有边际改善,但可持续性有待观察。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,由于同业存款价格前低后高,组合配置上在一季度初配置了中高等级短融仓位,季度末增加了同业存款的仓位。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睿鑫混合A份额净值增长率为28.44%,业绩比较基准收益率为-6.13%;睿鑫混合C份额净值增长率为1.3%,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

展望一季度,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仍需不会特别强劲,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因素的影响,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。

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,保持对短融和同存的重点配置,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	权益投资	11,950,500.00	0.96
	其中:股票	11,950,500.00	0.96
2	固定收益投资	1,223,722,827.80	98.04
	其中:债券	1,223,722,827.80	98.04
	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	2,399,064.07	0.19
7	其他各项资产	10,170,675.96	0.81
8	合计	1,248,243,067.83	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	1,314,500.00	0.12
C	制造业	2,752,000.00	0.26
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	-	-
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	5,100,000.00	0.48
K	房地产业	2,784,000.00	0.26
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	11,950,500.00	1.13

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	601988	中国银行	1,500,000.00	5,100,000.00	0.48
2	600048	保利地产	300,000.00	2,784,000.00	0.26
3	600436	片仔癀	50,000.00	2,752,000.00	0.26
4	600547	山东黄金	50,000.00	1,314,500.00	0.12

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	70,021,000.00	6.63
	其中:政策性金融债	70,021,000.00	6.63
4	企业债券	884,760,000.00	83.71
5	企业短期融资券	29,985,000.00	2.84
6	中期票据	231,962,000.00	21.95
7	可转债	6,994,827.80	0.66
8	其他	-	-
9	合计	1,223,722,827.80	115.78

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	136096	16复星01	1,000,000	100,990,000.00	9.56
2	136146	16东兴债	1,000,000	100,890,000.00	9.55
3	136166	16广新01	1,000,000	100,430,000.00	9.50
4	136168	16建发01	800,000	80,704,000.00	7.64
5	136152	16保利02	800,000	80,008,000.00	7.57

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

报告期末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

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

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

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	145,290.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,321,546.54
5	应收申购款	703,839.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,170,675.96

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

本基金投资的前十名股票不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	光大保德信睿鑫混合A	光大保德信睿鑫混合C
本报告期期初基金份额总额	29,017.29	2,512,378,485.68
本报告期基金总申购份额	62,114,393.78	319,447,584.47
减:本报告期基金总赎回份额	48,706,450.02	1,808,114,181.71
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	13,436,961.05	1,023,711,888.44

§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睿鑫灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

2,光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3,光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

4,光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议

5,光大保德信睿鑫灵活配置混合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睿鑫灵活配置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

光大保德信现金宝货币市场基金

【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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	8,265,564,360.70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	97,701,176.83份	8,167,863,183.87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	593,250.45	80,605,635.46
2.本期利润	593,250.45	80,605,635.46
3.期末基金资产净值	97,701,176.83	8,167,863,183.87

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	0.5986%	0.0011%	0.0885%	0.0000%	0.5101%	0.0011%

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	0.6587%	0.0011%	0.0885%	0.0000%	0.5702%	0.0011%

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。

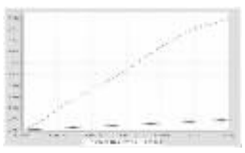
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信现金宝货币市场基金

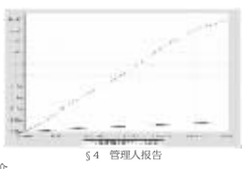
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年9月5日至2016年3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	-	12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月历任中国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、光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信鼎盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信尊尚一年定期开放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。

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连峰之后,在今年年初出现回落。纵观中观和宏观数据,目前通胀有抬升预期,经济也有边际改善,但可持续性有待观察。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,由于同业存款价格前低后高,组合配置上在一季度初配置了中高等级短融仓位,季度末增加了同业存款的仓位。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0.5986%,业绩比较基准收益率为0.0894%;光大保德信现金宝货币B份额净值增长率为0.6587%,业绩比较基准收益率为0.0894%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度,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仍需不会特别强劲,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因素的影响,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。

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,保持对短融和同存的重点配置,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	4,768,251,849.63	51.81
	其中:债券	4,768,251,849.63	51.81
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	110,000,405.00	1.20
	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	4,234,747,998.59	46.02
4	其他资产	89,574,445.45	0.97
5	合计	9,202,574,698.67	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	5.32	
	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	932,997,973.50	11.29
	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	91
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	103
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	46

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