光大保德信添天盈季度理财债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

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:二〇一四年四月二十一日

§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2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信添天盈理财债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年10月25日	
报告期末基金份额总额	114,469,041.07份	
投资目标	本基金通过投资于银行存款等投资标的,力争获得超过人民币3个月银行定期存款利率(税后)的投资回报。	
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。同时,本基金将关注宏观经济走势、货币政策和财政政策的变化,结合对货币市场利率变动的预期,对投资组合进行管理。本基金资产可以投资于上市商业银行、大型商业银行、国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、邮政储蓄银行、农村商业银行、外资银行中具有证券投资基金托管人资格、证券投资基金代销业务资格或合格境外机构投资者托管人资格的商业银行的协议存款。若本基金投资的协议存款中未约定可提前支取并无利息损失的,则该笔存款的到期日不得晚于该运作周期的第一个开放日。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	本基金的业绩比较基准为人民币3个月银行定期存款利率(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,其预期收益和预期风险低于普通债券型基金、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	光大保德信添天盈理财债券A类	光大保德信添天盈理财债券B类
下属两级基金的交易代码	360019	360020
报告期末下属两级基金的份额总额	52,614,440.47份	61,854,600.60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(2014年1月1日-2014年3月31日)	
	光大保德信添天盈理财债券A类	光大保德信添天盈理财债券B类
1.本期已实现收益	754,763.75	813,599.72
2.本期利润	754,763.75	813,599.72
3.期末基金资产净值	52,614,440.47	61,854,600.60

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,由于本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。

2、本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

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. 光大保德信添天盈理财债券A类

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	1.4271%	0.0029%	0.6500%	0.0000%	0.7771%	0.0029%

2. 光大保德信添天盈理财债券B类

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	1.4863%	0.0029%	0.6500%	0.0000%	0.8363%	0.0029%

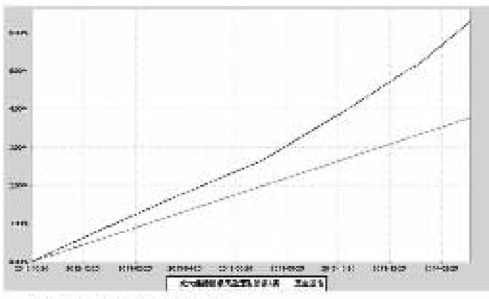
注:B类基金份额于2013年4月25日全部赎回。

B类基金份额于2013年10月23日重新成立。

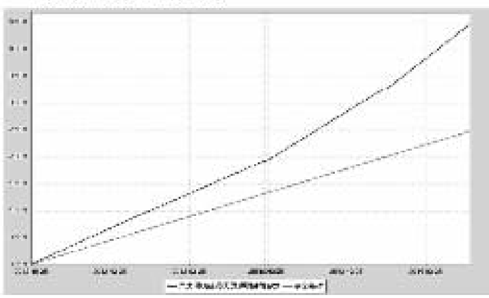
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信添天盈季度理财债券型证券投资基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年10月25日至2014年3月31日)

1、 光大保德信添天盈理财债券A类



2、光大保德信添天盈理财债券B类



注:B类基金份额于2013年4月25日全部赎回。

B类基金份额于2013年10月23日重新成立。

注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2012年10月25日至2013年4月24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		
韩爱丽	基金经理	2012-10-25	-	6年	韩爱丽女士,复旦大学经济学硕士,CFA。2006年7月至2010年8月在上海浦东发展银行总行资金部从事固定收益交易、研究工作;2010年8月加盟光大保德信基金管理有限公司,任高级债券研究员,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、光大保德信添盛双月理财债券型证券投资基金基金经理、光大保德信添天盈季度理财债券型证券投资基金基金经理、光大保德信现金宝货币市场基金基金经理。

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。本报告期内,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。

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

2014年一季度国内经济增长呈现稳中有降的态势。无论从生产端还是需求端,经济都出现了放缓的迹象。从生产端来看,1-2月工业增加值同比增长8.6%, 在近几年中都处于偏低的水平。从需求端来看,1-2月固定资产投资累积同比增长大幅下行至17.9%,消费增速也下滑至11.8%,出口增速较去年4季度有所下降。2014年一季度通胀水平温和,在春节前后也没有体现季节性的上涨压力,预计全年通胀都温和可控。工业品价格受需求放缓的影响,则持续低迷。

在债券市场的运行方面,受资金价格回落的影响,短端收益率出现大幅下行。和资金价格紧密相关的银行协议存款收益率也显著下行。在此考验下,添天盈基金主动降低回购和协议存款的仓位,增加债券投资的仓位,以政策性金融债来提供流动性支撑,以短期融资券来稳定组合的收益。添天盈基金根据经济基本面和资金水平的变化,主动调整组合仓位,改善组合的收益与风险匹配程度,提高组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信添天盈理财债券A份额净值收益率为1.4271%,业绩比较基准收益率0.6500%;光大保德信添天盈理财债券B份额净值收益率为1.4863%,业绩比较基准收益率为0.6500%。

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2014年第二季度,政府将逐步落实2014年政府工作会议中提及的稳增长的措施,具体方向将在棚户区改造、铁路投资、水利建设和环境保护等方向。政府的主动调控将拉动经济企稳回升。通胀方面,虽然5、6月份受翘尾因素的影响,通胀水平同比增速会有小幅抬升,但整体温和可控,预计全年通胀水平明显低于3.5%的调控目标。资金面上,随着经济的企稳回升,新增资金的需求将加大,叠加企业缴税等季节性因素,资金面边际驱紧的压力在增大。货币政策上,预计央行仍然以"保持适度流动性"为主要目标,通过公开市场操作、SLO、SLF、流动性再贷款等流动性管理工具来降低资金的波动性。2014年第二季度,添天盈基金面临了新的边际变化,在兼顾收益性、流动性的前提下,会适时调整债券的投资,同时择时加大协议存款和逆回购的比例。操作上把平衡性作为第一位,谨慎投资,力求在投资标的种类、比例方面做到平衡和风险的可控。

§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	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	33,900,250.85	29.59
	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	79,300,396.66	69.21
4	其他资产	1,379,761.68	1.20
5	合计	114,580,409.19	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	-	
	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	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:本报告期本基金未进行债券回购融资。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期本基金未进行债券回购融资。

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	24
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	86
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	0

报告期内投资组合平均剩余期限超过120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120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	98.89	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	98.89	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未投资债券。

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

报告期末本基金未投资债券。

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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0000%
报告期内偏离度的最低值	0.0000%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0000%

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

报告期末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	应收利息	1,379,761.68
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,379,761.68

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	光大保德信添天盈理财债券A类	光大保德信添天盈理财债券B类
报告期期初基金份额总额	55,789,600.30	27,093,394.63
报告期基金总申购份额	24,625,721.67	51,813,599.72
减:报告期基金总赎回份额	27,800,881.50	17,052,393.75
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	52,614,440.47	61,854,600.60

§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	基金转换入	2014-01-20	40000000.00	40000000.00	0.0000
2	申购	2014-01-23	6000000.00	6000000.00	0.0000
合计			46000000.00	46000000.00	

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

本报告期内,本基金份额持有人大会以通讯方式召开,表决期限为2014年2月26日起至2014年3月18日24时止,会议审议通过了《关于修改光大保德信添天盈季度理财债券型证券投资基金基金合同有关事项的议案》。根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《光大保德信添天盈季度理财债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致,基金管理人已对本基金基金合同的内容进行修改,并已于2014年4月15日完成中国证监会备案手续,本次基金份额持有人大会决定的事项自2014年4月15日起生效。《光大保德信添天盈月度理财债券型证券投资基金基金合同》自本次基金份额持有人大会决议生效日所在运作周期届满的次日起生效。该议案涉及基金名称、运作周期及最低存续规模等内容修改,详细内容可参看2014年2月18日发布于《证券时报》及公司网站上的《光大保德信添天盈季度理财债券型证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立光大保德信添天盈季度理财债券型证券投资基金的文件
2、光大保德信添天盈季度理财债券型证券投资基金基金合同
3、光大保德信添天盈季度理财债券型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信添天盈季度理财债券型证券投资基金托管协议
5、光大保德信添天盈季度理财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添天盈季度理财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

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
二〇一四年四月二十一日

光大保德信现金宝货币市场基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

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:二〇一四年四月二十一日

§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2014年4月18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2014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	222,223,440.17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	77,697,692.99份	144,525,747.18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(2014年1月1日-2014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	832,268.73	2,110,879.91
2.本期利润	832,268.73	2,110,879.91
3.期末基金资产净值	77,697,692.99	144,525,747.18

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	1.2178%	0.0011%	0.0875%	0.0000%	1.1303%	0.0011%

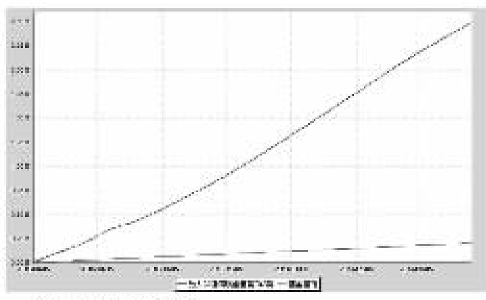
2. 光大保德信现金宝货币B

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	1.2778%	0.0011%	0.0875%	0.0000%	1.1903%	0.0011%

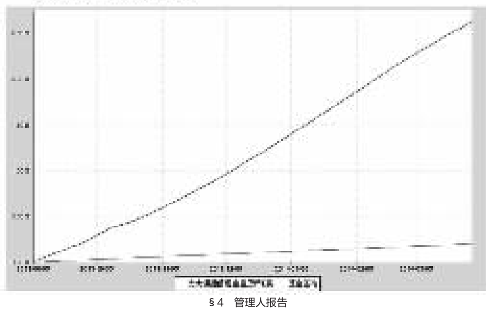
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2014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		
韩爱丽	-	2013-9-5	-	6年	韩爱丽女士,复旦大学经济学硕士,CFA。2006年7月至2010年8月在上海浦东发展银行总行资金部从事固定收益交易、研究工作;2010年8月加盟光大保德信基金管理有限公司,任高级债券研究员,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、光大保德信添盛双月理财债券型证券投资基金基金经理、光大保德信添天盈季度理财债券型证券投资基金基金经理、光大保德信现金宝货币市场基金基金经理。

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。

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

2014年一季度国内经济增长呈现稳中有降的态势。无论从生产端还是需求端,经济都出现了放缓的迹象。从生产端来看,1-2月工业增加值同比增长8.6%, 在近几年中都处于偏低的水平。从需求端来看,1-2月固定资产投资累积同比增长大幅下行至17.9%,消费增速也下滑至11.8%,出口增速较去年4季度有所下降。2014年一季度通胀水平温和,在春节前后也没有体现季节性的上涨压力,预计全年通胀都温和可控。工业品价格受需求放缓的影响,则持续低迷。

在债券市场的运行方面,受资金价格回落的影响,短端收益率出现大幅下行。和资金价格紧密相关的银行协议存款收益率也显著下行。在此考验下,现金宝基金主动降低回购和协议存款的仓位,增加债券投资的仓位,以政策性金融债来提供流动性支撑,以短期融资券来稳定组合的收益。现金宝基金根据经济基本面和资金水平的变化,主动调整组合仓位,改善组合的收益与风险匹配程度,提高组合收益。

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1.2178%,业绩比较基准收益率为0.0875%;光大保德信现金宝货币B份额净值增长率为1.2778%,业绩比较基准收益率为0.0875%。

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2014年第二季度,政府将逐步落实2014年政府工作会议中提及的稳增长的措施,具体方向将在棚户区改造、铁路投资、水利建设和环境保护等方向。政府的主动调控将拉动经济企稳回升。通胀方面,虽然5、6月份受翘尾因素的影响,通胀水平同比增速会有小幅抬升,但整体温和可控,预计全年通胀水平明显低于3.5%的调控目标。资金面上,随着经济的企稳回升,新增资金的需求将加大,叠加企业缴税等季节性因素,资金面边际驱紧的压力在增大。货币政策上,预计央行仍然以"保持适度流动性"为主要目标,通过公开市场操作、SLO、SLF、流动性再贷款等流动性管理工具来降低资金的波动性。2014年第二季度,现金宝基金面临了新的边际变化,在兼顾收益性、流动性的前提下,会适时调整债券的投资,同时择时加大协议存款和逆回购的比例。操作上把平衡性作为第一位,谨慎投资,力求在投资标的种类、比例方面做到平衡和风险的可控。

§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	49,964,786.01	20.74
	其中:债券	49,964,786.01	20.74
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	54,700,562.05	22.71
	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	133,935,379.44	55.61
4	其他资产	2,253,193.36	0.94
5	合计	240,853,920.86	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	1.01	
	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	18,429,655.20	8.29
	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	95
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	98
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	31

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	52.48	8.29
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	9.90	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	13.50	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	8.98	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	22.51	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	107.37	8.29

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	49,964,786.01	22.48
	其中:政策性金融债	49,964,786.01	22.48
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,964,786.01	22.48
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	130218	13国开18	200,000	19,989,107.02	9.00
2	140204	14国开04	100,000	10,013,104.18	4.51
3	130322	13进出22	100,000	9,999,458.05	4.50
4	130236	13国开36	100,000	9,963,116.76	4.48

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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0276%
报告期内偏离度的最低值	-0.0156%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0145%

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

报告期末本基金未有资产支持证券交易情况。

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	2,214,393.36
4	应收申购款	38,800.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,253,193.36

§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
报告期期初基金份额总额	86,094,531.15	158,724,177.61
报告期基金总申购份额	245,635,502.96	245,905,624.63
减:报告期基金总赎回份额	254,032,341.12	260,104,055.06
报告期期末基金份额总额	77,697,692.99	144,525,747.18

§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	2014-01-06	15000000.00	15000000.00	0.0000
2	申购	2014-02-10	25000000.00	25000000.00	0.0000
3	赎回	2014-02-19	-20000000.00	-20009003.12	0.0000
4	申购	2014-03-04	28000000.00	28000000.00	0.0000
5	基金转换(出)	2014-03-12	-20000000.00	-20058172.39	0.0000
6	基金转换(出)	2014-03-17	-20000000.00	-20002660.22	0.0000
7	基金转换入	2014-03-18	10001186.88	10001186.88	0.0000
8	赎回	2014-03-27	-20000000.00	-20026576.66	0.0000
合计			-1998813.12	-2095225.51	

§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、中国证监会批准设立光大保德信现金宝货币市场基金的文件
2、光大保德信现金宝货币市场基金基金合同
3、光大保德信现金宝货币市场基金招募说明书
4、光大保德信现金宝货币市场基金托管协议
5、光大保德信现金宝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现金宝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

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
二〇一四年四月二十一日

光大保德信信用添益债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

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:二〇一四年四月二十一日

§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2014年4月18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2014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	438,434,995.21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	375,182,935.75份	63,252,059.46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(2014年1月1日-2014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	-26,439,264.75	-5,099,834.44
2.本期利润	6,586,744.20	1,238,377.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0173	0.0161
4.期末基金资产净值	358,667,120.21	59,937,907.99
5.期末基金份额净值	0.956	0.948

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

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	1.81%	0.26%	2.66%	0.08%	-0.85%	0.18%

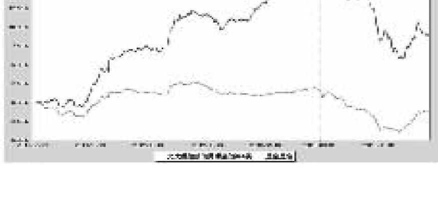
光大保德信信用添益债券C类:

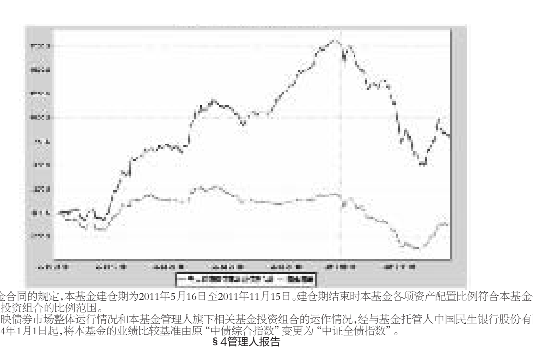
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.83%	0.25%	2.66%	0.08%	-0.83%	0.17%

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份额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
份额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2014年3月31日)





注: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。

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"。

§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	2014-1-30	-	3.5年	陈晓女士,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及光大保德信信用添益债券型证券投资基金基金经理。
陆欣	固定收益副总监、基金经理	2011-5-16	2014-1-30	7年	陆欣先生,复旦大学数量经济学硕士, 中国注册会计师,中国准精算师。曾任中国银行全球金融市场部上海交易中心债券分析员,光大保德信基金管理有限公司高级债券研究员、宏观分析师,历任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理助理,现任本基金管理人固定收益副总监,本基金基金经理兼光大保德信增利收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。2014年1月3日、6日、20日,因本基金规模缩小及债券价格波动,导致本基金的全国银行间正回购余额比例超过了法规规定的40%的上限。本基金管理人发现后积极采取措施,于法定期限内将上述投资比例调整到规定范围之内。除此以外,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,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。

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

2014年第1季度宏观经济数据显示经济持续回落,1-2月固定资产投资累积同比增速大幅下行至17.9%,消费增速也下滑至11.8%,出口增速较去年4季度有所下降。2014年1季度通胀水平没有显著回升的压力,预计全年通胀目标低于3.5%的调控目标。2013年下半年以来货币政策收紧、资金利率抬升对信用膨胀形成一定压制,也对实体经济形成一定冲击。2014年3月PMI数据继续走弱,预示着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。

在债券市场的运行方面,2014年1季度,利率债券收益率曲线呈现陡峭化下行的态势,短期利率品种收益率下行显著,从去年年底高点下行100个基点以上, 中长期利率品种收益率水平年初以来下行20个基点左右,10年期国债收益率从去年年底4.70%左右的水平下行到1季末4.50%左右的水平。在信用品种投资方面,2014年1季度信用债发行规模仍然维持在高位,信用债供给有所上升,但是受益于年初以来市场流动性紧张局面有所趋缓,信用债收益率水平也大幅下行,3年期AAA企业债收益率从去年年底6.30%左右下行到1季末5.70%左右的水平。市场低等级信用发债主体整体盈利日趋弱化,高收益信用债下跌幅度较大,市场风险偏好依然维持在低位。

在基金的日常操作中,我们根据宏观经济的走势,在2014年1季度继续降低了低等级信用债的配置,组合规避信用风险和流动性风险;在利率市场化的背景下,年内市场利率水平大概率维持在相对较高的水平,短期内市场利率品种继续大幅下行空间有限,组合逢高减持长期限利率品种,合理控制组合久期。

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1.81%,业绩比较基准收益率为2.66%,光大保德信信用添益债券C份额净值增长率为1.83%,业绩比较基准收益率为2.66%。

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,宏观经济将持续下行,宏观政策将以调结构为主。2014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,我们预计资金面将会呈现稳中偏紧的态势,信用风险将会逐步暴露。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,我们会继续控制利率债仓位,规避低等级信用债的持仓,增持中等期限优质城投债或产业债,争取提高组合收益率的确定性和稳定性。

§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	535,666,301.76	95.53
	其中:债券	535,666,301.76	95.53
	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	14,990,869.79	2.67
7	其他资产	10,083,534.79	1.80
8	合计	560,740,706.34	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	56,655,360.00	13.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	67,438,000.00	16.11
	其中:政策性金融债	67,438,000.00	16.11
4	企业债券	395,394,541.76	94.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	16,178,400.00	3.86
8	其他	-	-
9	合计	535,666,301.76	127.96

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	010303	03国债(3)	614,750	56,655,360.00	13.53
2	120235	12国开35	400,000	37,396,000.00	8.93
3	122040	09新黄浦	309,980	30,905,006.00	7.38
4	122778	11建发债	300,000	30,600,000.00	7.31
5	122717	12泉矿债	300,000	30,599,901.37	7.31

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

报告期末本基金未持有权证。

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

本基金报告期内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金合同中尚无股指期货的投资政策。

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 本基金投资国债期货的投资政策

本基金无国债期货的投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未投资国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金无国债期货的投资评价。

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、处罚的情况。

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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	78,101.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,982,988.56
5	应收申购款	22,444.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,083,534.79

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	110020	南山转债	16,178,400.00	3.86

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	光大保德信信用添益债券A类	光大保德信信用添益债券C类
报告期期初基金份额总额	388,761,090.52	98,141,264.81
报告期基金总申购份额	940,944.64	15,713,408.78
减:报告期基金总赎回份额	14,519,099.41	50,602,614.13
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	375,182,935.75	63,252,059.46

§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

	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
报告期期初管理人持有的本基金份额	29,999,000.00	-
报告期期间买入总份额	-	-
报告期期间卖出总份额	-	-
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(%)	8.00	-

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

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
二〇一四年四月二十一日