光大保德信行业轮动股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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:二〇一四年七月十八日

§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7月16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	光大保德信行业轮动股票
基金主代码	360016
交易代码	360016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年2月15日
报告期末基金份额总额	56,726,351.55份
投资目标	本基金通过对整体宏观经济周期和行业景气度的分析判断,根据行业基本面轮动策略和行业量化轮动策略,力争把握不同经济周期阶段下的相对优势行业,以获取不同行业之间轮动效应所带来的资本增值回报。
投资策略	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。 行业配置策略是本基金的核心投资策略,本基金主要采用行业轮动策略作为行业配置的指导。本基金将从"估值、成长和动量"三个因素进行行业配置和轮动。具体地,本基金将通过行业基本面轮动策略对行业的成长性和估值合理性进行分析,同时结合行业量化轮动策略从行业的动量,反转策略进行分析。 本基金将以定性和定量相结合的方式,从价值,成长和动量等因素对个股进行选择,精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。 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、市场流动性情况来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。
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	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中的风险较高的品种,其预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,363,418.65
2.本期利润	1,808,068.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0315
4.期末基金资产净值	58,011,057.56
5.期末基金份额净值	1.023

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。2.所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	3.23%	1.02%	1.43%	0.65%	1.80%	0.37%

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

光大保德信行业轮动股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012年2月15日至2014年6月30日)

注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2012年2月15日至2012年8月14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		
于进杰	研究总监、基金经理	2012-2-15	2014-2-11	10年	于进杰先生,CFA,经济学硕士,毕业于上海财经大学金融学专业。2004年7月至2006年6月任职于友邦华泰基金管理有限公司,任研究员;2006年6月加盟光大保德信基金管理有限公司,历任投资部研究员,高级研究员;2007年12月至2009年9月兼任光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理助理;2009年10月至2010年12月担任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;2012年2月至2014年2月担任光大保德信行业轮动股票型证券投资基金基金经理。现任本基金管理人研究部总监、光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理。
魏晓雪	研究副总监、基金经理	2012-11-15	2014-2-11	7年	魏晓雪女士,毕业于浙江大学金融学专业。2006年10月至2009年9月在鹏远(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月至2014年2月担任光大保德信行业轮动股票型证券投资基金基金经理。现任研究副总监、光大保德信新增长股票型证券投资基金基金经理。
黄兴亮	基金经理	2014-2-11	-	7年	黄兴亮先生,2002年毕业于清华大学电机系电气工程及自动化专业。2007年获得清华大学计算机系计算机应用技术专业博士学位。2007年8月至2011年5月在交银施罗德基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员,2011年6月加入光大保德信基金管理有限公司,担任高级研究员。现任光大保德信行业轮动股票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。

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年二季度,市场基本上维持了存量资金博弈的格局,但大盘蓝筹-新兴成长的跷跷板不像去年那样极端。一方面,信息安全、在线教育等主题板块持续活跃;与此同时,四大行的股价也在悄然上涨。两端各有涨跌,表现较为均衡。6月IPO重启,新股再度受到投资者的热捧,短期冻结了大量的申购资金,给市场造成了波动,但很快又恢复平稳,总体波澜不惊。

本基金在操作中维持了较高的股票仓位。二季度的行业配置中,考虑银行、保险等大蓝筹的股价已经反映了较多的悲观预期,维持了这些板块一定的持仓。另外综合考虑预期变化和博弈的因素,阶段性地配置了食品饮料和环保类公司,以及降低了部分地产产业链相关个股的配置。最后,着眼于长期的业务前景和成长空间,对一些化工、信息服务的成长类个股逢低适当增加了配置。

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3.23%,业绩比较基准收益率为1.43%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

上证指数继续在2000点附近盘整,这也是近5.6年来的低位。机构投资者短期由于需要腾出IPO申购的资金,整体仓位也不高。从估值来看,沪深300指数的PE、PB、PS均处在历史低位,反映了投资者对风险的高度关注,甚至是过度的担忧。事实上,短期整体经济有所企稳,市场的无风险利率也有一定幅度的下降,这些因素对股市都是积极的变化。

政府的微刺激政策在持续推进,各领域的改革措施也在小步快跑。证监会已明确年内共发行约100只IPO新股,资金压力不大,也体现了政府对于市场现状的关注。综合以上因素,我们判断市场整体的下行风险小于上行风险。

下半年我们主要关注投资者持极度悲观预期的极低估值的行业,如银行、保险、地产等。另外,我们持续关注成长型公司,寻找估值相对合理的、具有核心竞争力和持续成长空间的优秀公司。

§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	53,568,511.30	90.68
	其中:股票	53,568,511.30	90.68
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	1,000,000.00	1.69
	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	3,350,975.55	5.67
7	其他资产	1,153,044.12	1.95
8	合计	59,072,530.97	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	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	-	-
C	制造业	23,947,573.90	41.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,285,000.00	2.22
E	建筑业	2,204,000.00	3.80
F	批发和零售业	1,116,600.00	1.92
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	5,884,687.40	10.14
J	金融业	11,735,900.00	20.23
K	房地产业	1,260,000.00	2.17
L	租赁和商务服务业	1,966,400.00	3.39
M	科学研究和技术服务业	2,938,500.00	5.07
N	水利、环境和公共设施管理业	1,229,850.00	2.12
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	53,568,511.30	92.34

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	601318	中国平安	110,000	4,327,400.00	7.46
2	300074	华平股份	220,000	3,355,000.00	5.78
3	300012	华测检测	150,000	2,938,500.00	5.07
4	601601	中国太保	150,000	2,668,500.00	4.60
5	000001	平安银行	250,000	2,477,500.00	4.27
6	600000	浦发银行	250,000	2,262,500.00	3.90
7	600588	用友软件	150,000	2,110,500.00	3.64
8	000039	中集集团	150,000	2,019,000.00	3.48
9	002400	省广股份	80,000	1,966,400.00	3.39
10	300126	锐奇股份	250,000	1,935,000.00	3.34

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未投资债券。

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

本基金本报告期末未投资债券。

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一名贵金属投资明细

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

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

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根据2013年10月14日《中国平安保险(集团)股份有限公司关于平安证券收到中国证监会行政处罚决定书的公告》,中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")决定责令平安证券改正及给予警告,没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐业务许可3个月。中国平安表示,作为平安证券的控股股东,将积极督促平安证券严格按照中国证监会的要求缴纳罚没款,持续进行整改,切实保护投资者利益。本基金管理人认为中国平安保险股份有限公司负面事件影响已经基本消化。本基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

2013年11月7日,中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司("本公司",连同其附属公司,"本集团")董事会("董事会")根据中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")决定责令平安证券改正及给予警告,没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐业务许可3个月。中国平安表示,作为平安证券的控股股东,将积极督促平安证券严格按照中国证监会的要求缴纳罚没款,持续进行整改,切实保护投资者利益。本基金管理人认为中国平安保险股份有限公司负面事件影响已经基本消化。本基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2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债券。

5.11.3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

报告期期初基金份额总额	57,583,028.76
报告期期间基金总申购份额	1,164,958.79
减:报告期期间基金总赎回份额	2,021,636
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	56,726,351.55

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	29,999,000
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	29,999,000
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	52.88

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行业轮动股票型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信行业轮动股票型证券投资基金基金合同

3、光大保德信行业轮动股票型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信行业轮动股票型证券投资基金托管协议

5、光大保德信行业轮动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行业轮动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

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
二〇一四年七月十八日

光大保德信优势配置股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

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:二〇一四年七月十八日

§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2014年7月17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	光大保德信优势配置股票
基金主代码	360007
交易代码	360007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月24日
报告期末基金份额总额	10,933,094,725.83份
投资目标	本基金追求投资回报的实现,在严格管理风险的基础上,根据证券市场的变化进行行业配置,通过科学投资争取为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金为追求绝对收益的基金,强调在敏锐把握证券市场和中国经济变化方向的基础上,适当配置资产在各类证券和行业之间的比重,通过收益管理和稳健的投资操作为基金份额持有人谋取超过业绩比较基准的稳定回报。在行业配置方面,本基金将主要投资于国家重点支柱型产业。在个股选择上,本基金将主要投资于目标行业内按总市值排名前三分之一的大盘绩优股。
业绩比较基准	75%×沪深300指数+25%×中证全债指数
风险收益特征	本基金为主动操作的股票型证券投资基金,属于证券投资基金中的较高风险品种。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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-3,138,268.18
2.本期利润	-42,887,634.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0039
4.期末基金资产净值	7,991,124,730.06
5.期末基金份额净值	0.7309

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	-0.50%	0.92%	1.43%	0.65%	-1.93%	0.27%

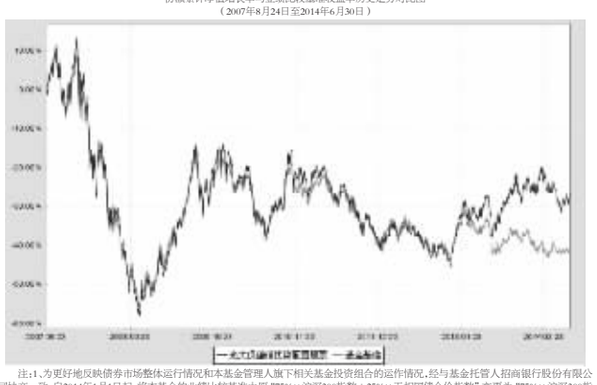
注:为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况,经与基金托管人招商银行股份有限公司协商一致,自2014年1月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"75%×沪深300指数+25%×天相国债全价指数"变更为"75%×沪深300指数+25%×中证全债指数"。

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

光大保德信优势配置股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2007年8月24日至2014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,经与基金托管人招商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+25%×天相国债全价指数"变更为"75%×沪深300指数+25%×中证全债指数"。

2.根据基金合同的规定,本基金建仓期为2007年8月24日至2008年2月23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		
周炜炜	首席投资总监兼本基金基金经理	2011-3-26	-	12年	周炜炜先生,CFA,伦敦商学院金融学硕士,香港大学商学院-复旦大学管理学院工商管理硕士。1998年至2000年任职于德意志银行上海分行,任助理副总裁;2000年至2001年任职于美国思腾思特管理咨询中国有限公司,任副总裁;2002年至2006年任职于招商基金管理有限公司,历任担岗先锋证券投资基金基金经理、基金管理部副总监;2006年至2010年10月任职于交银施罗德基金管理有限公司,历任交银施罗德成长股票证券投资基金基金经理、权益投资部总经理、投资副总监;2010年11月加入光大保德信基金管理有限公司,现任首席投资总监、光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理、光大保德信量化核心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。

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

在2014年上半年,本基金坚持2013年三季度以来的策略,从估值的安全角度出发,坚持不参与许多昂贵的热门成长股的投资。相反,本基金认为从未来几年的角度出发,随着中国经济进入一个新的稳态增长期和市场对经济改革的信心的增强,许多价值类股票会随着经济企稳和效率改善,迎来盈利的改善周期。正是如此,本基金在2014年上半年进一步加大了价值因子的暴露,包括在市场抛售过程中对估值低估的优质成长股的增持。

当然,从更长远的角度看,本基金认为制约中国经济发展和吸市估值的结构性因素虽然还会在未来相当长的时间内存在。在中国经济增速趋缓但质量更加精细的环境中,投资者会面对更多结构性的机会而非周期性的机会。我们已经看到,在经济稳强波动的冲击下,一批优势企业在此轮经济危机调整和复苏过程中,持续扩大了其市场份额。我们有理由相信,在未来中国经济增速趋缓的过程中,这一批优势企业受益于其优于同业的竞争优势,成为行业的整合者,不断提高行业集中度,从而使得我国的各个行业的竞争效率提高,盈利能力也随之提高。相信经过未来几年的经济趋缓和行业整合的过程中,我们将迎来一批更高质量的具有全球竞争力的上市公司,这也是中国股市长期健康发展的基石。从战略导向上和财务指标看,这些公司通常都是能持续为股东创造价值的优质的成长企业,市场也会给他们更高的估值。

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-0.50%,业绩比较基准收益率为1.43%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

正是因为市场预期对更多的是结构性机会,在2014年以及以后几年,本基金认为,通过资产配置和行业配置取得超额收益的作用会继续下降,自下而上选择股票是基金制胜的根本。本基金认为,现在是未来几年买入中国最优秀权益类资产的最佳时期。精选行业内个股,精选行业内的优势企业,是本基金未来相当长时间的投资策略。本基金已经投资相当一批估值低廉的优势企业,它们的持续表现只需要我国经济市场化进展的坚决推进。时间是它们的朋友。当然,我们也在不断寻找落入估值合理区域的热门行业的龙头公司,虽然目前来看,它们中的绝大多数还是非常昂贵。

在2014年,我们还会继续有面临风险和挑战。但是,总体来讲,未来两年全球经济还会在不同区域以不同速度的复苏过程中,各国央行会更倾向于数量和定向工具而不是整体性的价格工具作为退出政策的首选。现有低利率政策在相当长时间还会持续。而由于各国央行更热衷于预期管理的透明性,资本市场的波动率会持续在低位。低波动性特征或许会延续至2017年。在这样的市场环境下,优势公司更能取得优异的市场表象。本基金会密切关注国内政策的变化、全球其它经济体的复苏和货币政策的变化等,从而对组合的结构进行调整。

§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	7,155,878,878.73	89.28
	其中:股票	7,155,878,878.73	89.28
2	固定收益投资	110,200,100.00	1.37
	其中:债券	110,200,100.00	1.37
	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	250,000,000.00	3.12
	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	484,326,981.46	6.04
7	其他资产	14,909,719.82	0.19
8	合计	8,015,315,680.01	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	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	-	-
C	制造业	4,186,986,343.11	52.40
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	327,830,313.42	4.10
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	592,551,825.55	7.42
J	金融业	918,088,684.04	11.49
K	房地产业	903,945,074.09	11.31
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	176,310,000.00	2.21
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	50,166,638.52	0.63
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,155,878,878.73	89.55

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	000002	万 科A	68,679,949	567,983,178.23	7.11
2	600690	青岛海尔	35,000,000	516,600,000.00	6.46
3	000039	中集集团	33,999,999	457,639,986.54	5.73
4	601877	正泰电器	19,801,712	433,855,509.92	5.43
5	600588	用友软件	26,305,146	370,113,404.22	4.63
6	601318	中国平安	8,787,206	345,688,684.04	4.33
7	601166	兴业银行	30,000,000	300,900,000.00	3.77
8	002311	海大集团	25,000,000	275,250,000.00	3.44
9	600000	浦发银行	30,000,000	271,500,000.00	3.40
10	601233	桐昆股份	42,149,683	258,377,556.79	3.23

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	110,200,100.00	1.38
8	其他	-	-
9	合计	110,200,100.00	1.38

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	113002	工行转债	900,000	94,860,000.00	1.19
2	128006	长青转债	153,401	15,340,100.00	0.19

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

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

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

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 2013年11月7日,中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司("本公司",连同其附属公司,"本集团")董事会("董事会")根据中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")决定责令平安证券改正及给予警告,没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐业务许可3个月。中国平安表示,作为平安证券的控股股东,将积极督促平安证券严格按照中国证监会的要求缴纳罚没款,持续进行整改,切实保护投资者利益。本基金管理人认为中国平安保险股份有限公司负面事件影响已经基本消化。本基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

本基金投资的前十名证券的发行主体除上述公司之外,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	975,282.48
2	应收证券清算款	13,131,516.72
3	应收股利	-
4	应收利息	777,691.28
5	应收申购款	25,229.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,909,719.82

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	113002	工行转债	94,860,000.00	1.19

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

报告期期初基金份额总额	11,370,427,916.97
报告期期间基金总申购份额	7,692,208.68
减:报告期期间基金总赎回份额	445,025,399.82
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	10,933,094,725.83

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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

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优势配置股票型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金合同

3、光大保德信优势配置股票型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信优势配置股票型证券投资基金托管协议

5、光大保德信优势配置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优势配置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

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
二〇一四年七月十八日

光大保德信信用添益债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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:二〇一四年七月十八日

§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7月17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	604,079,253.55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