光大保德信中小盘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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	光大保德信中小盘股票
基金主代码	360012
交易代码	360012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月14日
报告期末基金份额总额	695,830,983份
投资目标	本基金通过深入挖掘具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票,以求获取基金资产的长期增值。
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。本基金将主要投资于具备高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票以求获取高成长所带来的资本增值回报,其中基金投资的股票资产中至少80%投资于中小盘股票。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%×中证700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预期收益和风险均较高的品种,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	交通银行股份有限公司

§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	-8,130,627.75
2.本期利润	18,926,702.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0268
4.期末基金资产净值	616,791,719.85
5.期末基金份额净值	0.8864

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。

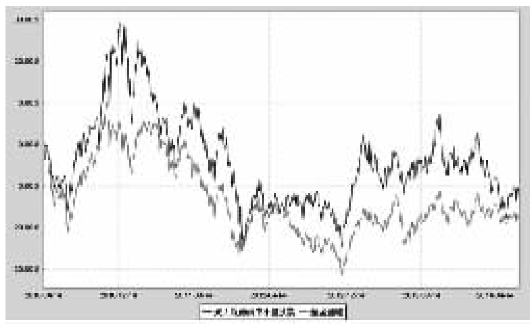
3.2基金净值表现

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	3.13%	1.17%	2.01%	0.73%	1.12%	0.44%

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

光大保德信中小盘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
(2010年4月14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2010年4月14日至2010年10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		
戴奇雷	权益投资总监、本基金基金经理	2013-5-21	-	11年	戴奇雷先生,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月在广州金骏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。现任本基金基金经理兼权益投资总监。

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

回顾上一期季报,本基金预计从市场走势来看,二季度将是中小盘成长型基金产品较为艰难的季节,主因在于经过2013年的初次躁动,成长也开始出现烦恼。相反,在相对成熟的行业里,行业龙头企业的地位往往比较明确,优势也比较明确,标的也比较明确。因此,从相对成熟行业中的价值股里寻找到稳定超额收益的概率远高于在成长股中寻找超高超额收益的概率,预计2014年成熟行业的龙头企业将有可能继续获得稳定收益,表现不会逊于一般的成长股。

从市场的实际运行状况来看,二季度继续呈现上述特征,以创业板指数为代表的成长股波动加大,二季度前半段继续一季度后半段开始的较大调整,二季度后半段则呈现较强反弹。以沪深300为代表的相对成熟行业则走出了窄幅震荡的态势。从本基金的操作上来看,本基金在坚持核心成长品种持仓基本不变的同时,随着前期成长股的调整,逢低增持,在二季度前期净值损失较大,而在二季度后期则实现了较好收益。

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3.13%,业绩比较基准收益率为2.01%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,A股市场面临的宏观环境呈现如下特征:经济趋势性向下,企业盈利增速继续放缓,流动性边际上有所改善但更多体现在实体经济领域。主因在于,肇始于2012年8月的第二库存周期上升阶段已然失去上升动力,在中周期继续向下的压力下,中短周期共振向下的杀伤力不可忽视。此外,尽管最近一系列微刺激政策陆续出台,但7.5%左右都是可以接受的经济增速,政府微刺激的目标仅是"托底"或平滑经济增速下滑的速率而不改变趋势。更重要的是,最近总理反复强调要加大资金对实体经济的支持,因此尽管流动性边际上有所改善,但最终传导到资本市场尚需时日。

从市场走势来看,我们预计三季度仍将是中小盘成长型基金产品较为艰难的季节,但也是为新的伟大时代观察布局的较佳时节。因为,在艰难岁月中更有利于鉴别真成长,有助于看清"风中之鸟"和"风中之猪"的区别。本基金将继续以中小盘成长风格为核心,寻找真成长,捕捉"风中之鸟",规避"风中之猪",坚持挖掘具有较大市值成长空间上市公司的投资机会。

§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	465,399,627.57	73.91
	其中:股票	465,399,627.57	73.91
2	固定收益投资	32,154,800.00	5.11
	其中:债券	32,154,800.00	5.11
	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	100,000,000.00	15.88
	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	11,813,844.00	1.88
7	其他资产	20,289,762.69	3.22
8	合计	629,658,034.26	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	4,058,400.00	0.66
B	采矿业	-	-
C	制造业	289,291,749.91	46.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,993,715.00	1.46
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	23,870,170.00	3.87
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	71,427,804.20	11.58
J	金融业	-	-
K	房地产业	6,410,517.00	1.04
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,959.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	17,203,990.00	2.79
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	44,138,127.46	7.16
R	文化、体育和娱乐业	3,195.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	465,399,627.57	75.45

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	600637	百视通	1,353,000	45,366,090.00	7.36
2	300015	爱尔眼科	1,813,219	44,133,750.46	7.16
3	300088	长信科技	1,532,875	31,163,348.75	5.05
4	600519	贵州茅台	169,930	24,126,661.40	3.91
5	600389	江山股份	693,930	22,629,057.30	3.67
6	002436	兴森科技	786,200	19,812,240.00	3.21
7	002038	双鹭药业	393,000	17,516,010.00	2.84
8	002557	洽洽食品	953,500	15,809,030.00	2.56
9	300144	宋城演艺	553,000	14,698,740.00	2.38
10	002367	康力电梯	1,953,000	14,354,550.00	2.33

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	30,090,000.00	4.88
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	2,064,800.00	0.33
8	其他	-	-
9	合计	32,154,800.00	5.21

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	019322	13国债22	300,000	30,090,000.00	4.88
2	128006	长青转债	20,648	2,064,800.00	0.33

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

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	402,489.36
2	应收证券清算款	19,051,374.91
3	应收股利	-
4	应收利息	814,751.36
5	应收申购款	21,147.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,289,762.69

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金持有的可转债未处于转股期。

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	600637	百视通	45,366,090.00	7.36	重大资产重组
2	300088	长信科技	31,163,348.75	5.05	重大资产重组

§6开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	713,646,930.68
报告期期间基金总申购份额	7,911,413.99
减:报告期期间基金总赎回份额	25,727,361.67
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	695,830,983

§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 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中小盘股票型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金合同
3、光大保德信中小盘股票型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信中小盘股票型证券投资基金托管协议
5、光大保德信中小盘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中小盘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
二〇一四年七月十八日

宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:宝盈基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18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	宝盈新价值混合
基金主代码	000574
交易代码	000574
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月10日
报告期末基金份额总额	590,863,431.37份
投资目标	本基金以超越业绩比较基准为目标,在严格控制下行风险的基础上进行有效的资产配置与投资标的精选,力争实现资产的稳定增值。
投资策略	本基金将实施积极主动的投资策略,运用多种方法进行资产配置。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略和权证投资策略四个部分组成。 (一)大类资产配置策略 本基金大类资产配置的策略目标是一方面规避相关资产的下行风险,另一方面使组合能够成功地跟踪某类资产的上行趋势。 (二)股票投资策略 本基金的股票投资采取行业配置与"自下而上"的个股精选相结合的方法,以深入的基本面研究为基础,精选具有持续成长能力、价值被低估的上市公司股票。通过定量和定性相结合的方式来构建备选股票库。 (三)固定收益类资产投资策略 在进行固定收益类资产投资时,本基金将会考量利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略、可转换债券的投资策略、资产支持证券投资策略和中小企业私募债券的投资策略,选择合适时机投资于低估的债券品种,通过积极主动管理,获得超额收益。 (四)权证投资策略 本基金还可能运用组合财产进行权证投资。在权证投资过程中,基金管理人主要通过采取有效的组合策略,将权证作为风险管理及降低投资组合风险的工具。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×65%+中债综合指数收益率×35%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中高收益/风险特征的基金。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
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10日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	2,513,832.80
2.本期利润	5,361,271.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0120
4.期末基金资产净值	597,883,207.82
5.期末基金份额净值	1.012

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。
2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3、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。
4、本基金合同生效日为2014年4月10日,本报告期为2014年4月10日至2014年6月30日,基金合同生效日起至披露时点不满一个季度。

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	1.20%	0.07%	-1.25%	0.54%	2.45%	-0.47%

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

注:1、本基金合同于2014年4月10日生效,截止报告日本基金合同生效未满一年。
2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起的6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§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		
彭敢	本基金基金经理、宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理、宝盈资源优选股票型证券投资基金基金经理、投资部总监	2014年4月10日	-	13年	彭敢先生,金融学硕士,曾就职于大鹏证券有限责任公司综合研究所、银华基金管理有限公司投资管理部、万联证券有限责任公司研发中心、财富证券有限责任公司从事投资研究工作。2010年9月起任职于宝盈基金管理有限公司投资部。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。

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《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控,并定期制作公平交易分析报告,对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明,本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内;在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投资活动中公平对待不同投资组合,公平交易制度执行情况良好,无损害基金持有人利益的行为。

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。

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,市场整体温和上扬,其中中小板和创业板略为领先,但板块内个股分化行情特征较为明显。上证指数、沪深300、深圳成指、中小板指数、创业板指分别上涨0.74%、0.88%、2.14%、4.35%、5.79%,本基金属于本季度新成立基金,二季度收益1.20%,超过比较基准。

由于本基金刚刚成立,而且成立的时候基金管理人判断市场处于风险较大的阶段,故建仓较为谨慎,仓位较低。主要分布在电力、环保、自动化等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期内净值增长率是1.20%,同期业绩比较基准收益率是-1.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基金管理人认为,二季度PMI在出口持续放大的基础上有所好转,表明中国经济的韧性比市场普遍的预期更强。总理在多个场合的讲话表明中国能完成全年计划7.5%的增长目标。政策上,货币政策持续放松以防范金融风险、降低实体经济利率,都有利于证券市场的健康发展。从长期看,中国通过改革转型提升经济增长的空间仍然很大,改革红利的释放是股票市场最大的动力。我们尤其关注财税体制改革和国企改革的实际进展情况。

三季度的主要投资机会来自于政策相关的投资机会以及前期超跌绩优个股的反弹。成长股方面,分化会延续,伪成长股或者已过高成长期的股票会大幅回落。而市场会逐步显露出新的投资机会。我们看好能源科技行业(包括新能源、新能源汽车、油服)、移动互联网相关行业(如信息安全、互联网教育和医疗、电子商务和移动支付)。

此外,随着IPO重启,本基金也将重点关注IPO带来的投资机会。

本基金将继续重点以个股投资价值判断为主,更多的采取自下而上的投资策略。投资管理人将坚持价值投资的理念,保持该基金稳健投资的风格,获取稳定收益。

§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	42,498,375.94	7.10
	其中:股票	42,498,375.94	7.10
2	固定收益投资	25,075,000.00	4.19
	其中:债券	25,075,000.00	4.19
	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	520,000,000.00	86.85
	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	10,075,526.02	1.68
7	其他资产	1,078,508.90	0.18
8	合计	598,727,410.86	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	4,101,700.00	0.69
C	制造业	12,678,562.13	2.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,180,000.00	1.54
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,490,000.00	0.42
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	5,135,390.09	0.86
J	金融业	-	-
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	6,870,723.72	1.15
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	2,042,000.00	0.34
	合计	42,498,375.94	7.11

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	600886	国投电力	1,800,000	9,180,000.00	1.54
2	002549	凯美特气	510,076	6,870,723.72	1.15
3	002368	太极股份	153,341	5,135,390.09	0.86
4	002023	海特高新	200,000	3,820,000.00	0.64
5	600894	广日股份	299,966	3,308,624.98	0.55
6	600122	宏图高科	500,000	2,490,000.00	0.42
7	002522	浙江众成	300,000	2,181,000.00	0.36
8	600028	中国石化	410,000	2,160,700.00	0.36
9	000009	中国宝安	200,000	2,042,000.00	0.34
10	300157	恒泰艾普	150,000	1,941,000.00	0.32

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	25,075,000.00	4.19
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	25,075,000.00	4.19

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	019322	13国债22	250,000	25,075,000.00	4.19

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

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

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与股指期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与国债期货交易。

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持有国债期货。

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除凯美特气外没有被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

报告期内本基金所投资的股票凯美特气公告披露,公司因隐瞒全资子公司长岭凯美特遭上游中石化长岭分公司"断气"而停产的事实,被湖南省证监局责令整改。

公司在收到监管函后,在中石化总公司的协调下,迅速与中石化长岭分公司举行了多次谈判,并取得初步结果。6月13日,公司公告:双方对相关内容已初步达成了一致的共识. 目前长岭分公司正在对该协议进行流程审批,待长岭分公司审批完成后,公司将及时公告协议具体事项. 现长岭凯美特处于开车运行前的生产准备状态, 待接到长岭分公司向长岭凯美特供气的指令,随时可以投入生产运行。

我们认为,该事项是我国特有的体制内问题,并没有影响公司投资价值。当然公司在公司运营中,确有忽视中小股东知情权的事实。通过这件事情,公司认识到作为上市公众公司与普通公司的区别,提高了认识水平。我们继续看好公司的长期投资价值,因此在公告后未做减持。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,976.32
2	应收证券清算款	360,817.61
3	应收股利	-
4	应收利息	690,834.25
5	应收申购款	19,880.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,078,508.90

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	000009	中国宝安	2,042,000.00	0.34	重大事项

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2014年4月10日)基金份额总额	433,920,136.81
报告期期初基金份额总额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	199,127,505.32
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	42,184,210.76
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额 (份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	590,863,431.37

注:本基金合同生效日为2014年4月10日,本报告期为2014年4月10日至2014年6月30日。

§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未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金设立的文件。
《宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
《宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金基金托管协议》。
宝盈基金管理有限公司批准成立批件、营业执照和公司章程。
本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人办公地址:广东省深圳市深南大道6008号特区报业大厦15层
基金托管人办公地址:广东省深圳市深南大道7088号招商银行大厦

9.3 查阅方式

上述备查文件文本存放在基金管理人和基金托管人的办公场所,在办公时间内基金持有人可免费查阅。

宝盈基金管理有限公司
2014年7月18日

光大保德信增利收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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	光大保德信增利收益债券	
基金主代码	360008	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年10月29日	
报告期末基金份额总额	560,822,034.06份	
投资目标	本基金主要投资债券类投资工具,在获取基金资产稳定增值的基础上,争取获得高于基金业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金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。在非债券类品种投资方面,本基金将充分发挥机构投资者在新股询价过程中的积极作用,积极参与新股(含增发新股)的申购、询价和配售,在严格控制整体风险的前提下,提高基金超额收益,力争为投资者提供长期稳定投资回报。	
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低风险品种,其预期收益和风险高于货币市场基金,低于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	光大保德信增利收益债券A	光大保德信增利收益债券C
下属两级基金的交易代码	360008	360009
报告期末下属两级基金的份额总额	512,307,995.25份	48,514,038.81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4月1日-2014年6月30日)	
	光大保德信增利收益债券A	光大保德信增利收益债券C
1.本期已实现收益	3,602,976.55	345,100.82
2.本期利润	9,173,337.54	1,285,918.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0343	0.0316
4.期末基金资产净值	499,528,377.93	46,916,700.29
5.期末基金份额净值	0.975	0.967

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

光大保德信增利收益债券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	3.61%	0.08%	2.94%	0.06%	0.67%	0.02%

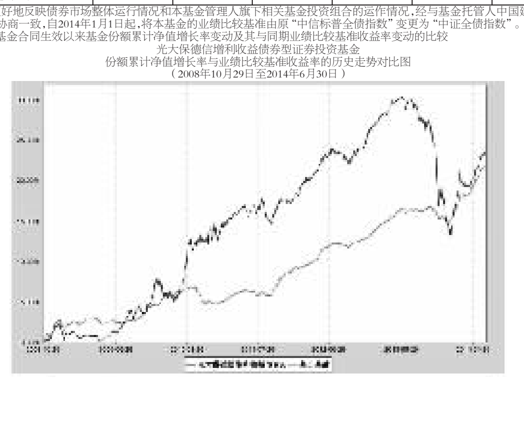
光大保德信增利收益债券C:

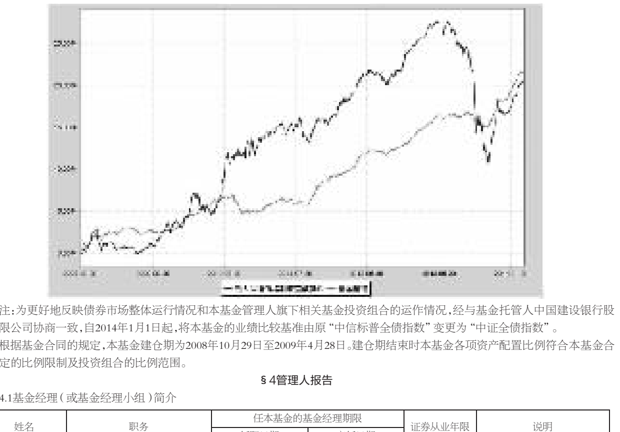
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.42%	0.09%	2.94%	0.06%	0.48%	0.03%

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"中信标普全债指数"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

光大保德信增利收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
(2008年10月29日至2014年6月30日)





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"中信标普全债指数"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2008年10月29日至2009年4月28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	2014-1-30	-	4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	2009-12-9	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、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信用添益债券型证券投资基金基金经理。陆欣已于2014年1月30日离职。

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年上半年宏观经济数据显示经济增速仍然疲弱,1-5月固定资产投资累积同比增速下行至17.2%,消费同比增速12.1%,出口增速较去年4季度有所下降,但5月贸易顺差略有改善。2014年2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。2014年上半年货币政策环境相对宽松、资金利率在春节过后开始出现显著下降,6月末资金面也未出现2013年大幅走高的现象,主要原因是今年上半年"宽货币、紧信用"的整体格局导致资金需求的下降,从而形成宽松的资金面环境。2014年6月PMI数据略有恢复,预示着总需求在2季度以来连续的"微刺激"政策作用下,边际上出现了改善,但整体来看,受经济周期影响下半年中国经济增速可能存在一定程度放缓的风险,短期内经济增速低迷的态势仍将持续,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年上半年,利率债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,较去年年底下行100个基点以上,中长期利率品种收益率水平年初以来下行近80个基点左右。在信用品种投资方面,2014年上半年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2季末5.00%左右的水平。市场低等级信用发债主体整体盈利日趋弱化,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2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,2季度我们合理控制组合久期,适度参与长期限利率品种的阶段性投资机会增强组合收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信增利收益债券A份额净值增长率为3.61%,业绩比较基准收益率为2.94%,光大保德信增利收益债券C份额净值增长率为3.42%,业绩比较基准收益率为2.94%。

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,宏观经济增速将在窄幅区间波动,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,我们预计下半年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,我们会继续控制组合久期,严控组合信用风险,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	753,484,623.15	94.14
	其中:债券	753,484,623.15	94.14
	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	8,358,995.16	1.04
7	其他资产	38,559,862.93	4.82
8	合计	800,403,481.24	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金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	20,664,523.00	3.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	72,557,000.00	13.28
	其中:政策性金融债	72,557,000.00	13.28
4	企业债券	415,696,100.15	76.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	244,567,000.00	44.76
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	753,484,623.15	137.89

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	140202	14国开02	400,000	41,588,000.00	7.61
2	140203	14国开03	200,000	20,924,000.00	3.83
3	1182254	11甘公投MTN1	200,000	20,786,000.00	3.80
4	101356009	13城发投MTN001	200,000	20,766,000.00	3.80
5	101375001	13长经联MTN001	200,000	20,678,000.00	3.78

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报告期内被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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	28,198.05
2	应收证券清算款	20,938,640.64
3	应收股利	-
4	应收利息	17,542,474.15
5	应收申购款	50,550.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,559,862.93

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有可转债。

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	光大保德信增利收益债券A	光大保德信增利收益债券C
报告期期初基金份额总额	136,330,376.85	39,573,754.25
报告期期间基金总申购份额	525,820,424.25	18,685,893.33
减:报告期期间基金总赎回份额	149,842,805.85	9,745,608.77
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	512,307,995.25	48,514,038.81

§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

	光大保德信增利收益债券A	光大保德信增利收益债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	17,000,292.50	-
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	17,000,292.50	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	3.32	-

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,基金管理人投资本基金未发生申购、赎回的情况。

§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增利收益债券型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金合同
3、光大保德信增利收益债券型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信增利收益债券型证券投资基金托管协议
5、光大保德信增利收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增利收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

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
二〇一四年七月十八日