光大保德信增利收益债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1月20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10月1日起至12月31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	663,884,954.91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）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	
下属分级基金的基金简称	光大保德信增利收益债券A	光大保德信增利收益债券C
下属分级基金的交易代码	360008	360009
报告期末下属分级基金的份额总额	606,346,323.25份	57,538,631.66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10月1日-2014年12月31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	14,409,178.74	2,142,488.32
2.本期利润	10,793,771.28	2,229,777.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0114	0.0173
4.期末基金资产净值	612,050,829.90	57,497,370.46
5.期末基金份额净值	1.009	0.999

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（不含公允价值变动损益）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	1.31%	0.29%	3.25%	0.15%	-1.94%	0.14%

2.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	1.22%	0.29%	3.25%	0.15%	-2.03%	0.14%

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”。

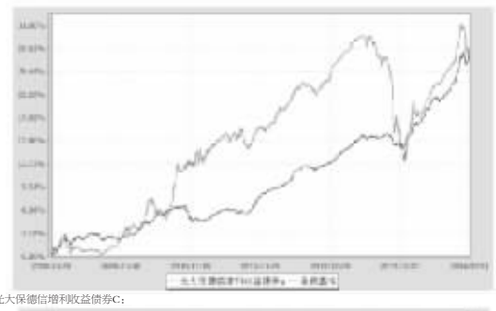
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

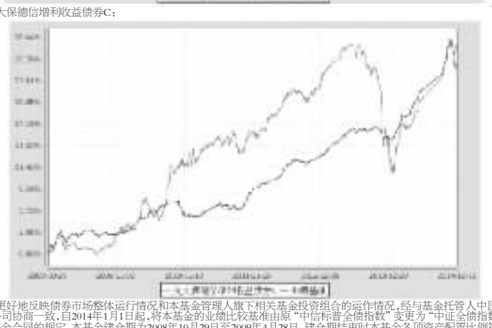
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年10月29日至2014年12月31日)

1. 光大保德信增利收益债券A:



2. 光大保德信增利收益债券C:



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	2014-01-30	-	4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、光大保德信信用添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

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面,报告期内投资组合之间,因投资策略调整需要,出现5次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%的情况。经检查和分析未发现异常情况。

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年经济增长总体仍然呈现下行趋势,尽管政府稳增长的意图明显,财政政策和货币政策都明显从中性转向偏宽松,但是受房地产市场的拖累,稳增长的效果并不明显。从生产方面来看,工业增加值在环比和同比层面都出现了明显的放缓,粗钢产量增速和发电量增速等都出现了明显的下滑,受房地产市场的拖累,投资累计增速也现了逐月放缓的迹象,反映需求的疲弱。从微观层面上来看,工业品价格持续低迷,印证了需求的疲弱。四季度工业品价格环比跌幅扩大,水泥、螺纹钢和煤炭价格持续下滑或维持在低位,受需求疲弱的影响,四季度通胀水平进一步下行,通胀压力进一步减轻。四季度货币政策基调明显转向偏松,降低社会成本作为央行的主要目标的背景下,央行多次使用价格工具,先是继续下调公开市场正回购利率,并于11月下旬下调了人民币存贷款基准利率。与此同时,在新增外汇占款规模继续下行的背景下,央行多次通过定向方式向市场投放流动性。

在债券市场运行方面,2014年四季度,收益率曲线出现明显的平坦化调整,并一度出现了倒挂。在12月,受大类资产轮动效应和中证登黑天鹅事件的影响,债券收益率普遍出现上行,信用利差明显拉大,期限利差收窄。在此期间,岁末红利纯债基金降低组合杠杆和久期,最大限度减少了组合的亏损。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信岁末红利纯债债券A份额净值增长率为1.10%,业绩比较基准收益率为3.25%,光大保德信岁末红利纯债债券C份额净值增长率为0.98%,业绩比较基准收益率为3.25%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年,国内经济增长下行压力仍然存在,房地产市场仍然存在变数。在各地地产限购政策的放松和房屋按揭贷款鼓励政策的扶植下,房地产销售数据有所回升,但仍然难改房地产整体下行的态势。三四线城市库存仍处于高位,销售好转能否拉动地产投资仍需要观察。通货膨胀方面,2015年通胀将在国际大宗商品价格和国内需求疲弱两方面因素带动下,预期将出现进一步下行,从经济基本面上看,2015年基本面环境对债市仍将形成一定的支撑。但是大类资产风险偏好的上升将利好权益市场,成给债券市场带来一定的压力。

从货币政策来看,11月份的降息并未使得全社会融资成本有明显下降,反而降息后各期限的收益率都有不同程度提升,银行的负债端成本也未明显下降,因此预期2015年仍将有降息的可能。同时,由于美联储加息周期日益临近,外加人民币贬值迹象明显,预计未来资本流出的压力将较大,从而导致外汇占款趋势性流出的速度加快,缩减国内流动性,因此2015年仍有降准的可能。

岁末红利基金将会密切关注经济基本面和货币政策的变化,整体方向在稳妥的基础上留有进攻的空间。常态下维持中低久期和中低杠杆水平,严格控制组合信用风险,择时提升杠杆水平,争取通过参与利率债的阶段性行情来增强组合投资收益。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,081,429,761.46	92.34
	其中:债券	1,081,429,761.46	92.34
	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	30,000,157.50	2.56
	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	32,307,909.05	2.76
7	其他各项资产	27,337,852.54	2.33
8	合计	1,171,075,680.55	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	2,758,173.00	0.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,086,000.00	8.97
	其中:政策性金融债	60,086,000.00	8.97
4	企业债券	691,962,424.90	103.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	275,463,000.00	41.14
7	可转债	11,160,163.56	1.67
8	其他	40,000,000.00	5.97
9	合计	1,081,429,761.46	161.52

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	140212	14国开12	400,000	40,052,000.00	5.98
2	123304	14华西次级债01	400,000	40,000,000.00	5.97
3	124874	14哈密01	360,010	37,441,040.00	5.59
4	122768	11兰城投	355,470	36,581,417.70	5.46
5	122608	12西永债	351,490	35,781,682.00	5.34

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

本基金报告期末未投资贵金属。

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

本基金本报告期末投资股指期货,若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

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

本基金报告期末投资国债期货。

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其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	48,560.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	26,966,385.88
5	应收申购款	322,905.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,337,852.54

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	110023	民生转债	9,678,900.00	1.45

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
本报告期期初基金份额总额	906,302,136.40	111,376,491.49
本报告期基金总申购份额	716,604,471.36	168,546,988.87
减:本报告期基金总赎回份额	1,016,560,284.51	222,384,848.70
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	606,346,323.25	57,538,631.66

§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

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
报告期期初管理人持有的本基金份额	17,000,292.50	-
本报告期买入/申购总份额	-	-
本报告期卖出/赎回总份额	-17,000,292.50	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00	-

7.2 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	基金转换出	2014-10-22	-17,000,292.50	-17,221,296.30	0.00%
合计			-17,000,292.50	-17,221,296.30	

§8影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§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

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
二〇一五年一月二十一日

光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信岁末红利纯债债券	
基金主代码	000489	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年8月12日	
报告期末基金份额总额	514,460,757.84份	
投资目标	本基金在控制信用风险、谨慎投资的前提下,力争在获取持有期收益的同时,实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金根据工业增加值、通货膨胀率等宏观经济指标,结合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）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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	光大保德信岁末红利纯债债券A	光大保德信岁末红利纯债债券C
下属分级基金的交易代码	000489	000490
报告期末下属分级基金的份额总额	445,441,808.74份	69,018,949.10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10月1日-2014年12月31日）	
	光大保德信岁末红利纯债债券A	光大保德信岁末红利纯债债券C
1.本期已实现收益	7,965,961.50	2,038,921.67
2.本期利润	5,684,549.79	2,332,222.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0090	0.0175
4.期末基金资产净值	448,775,230.37	69,500,405.32
5.期末基金份额净值	1.007	1.007

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（不含公允价值变动损益）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.光大保德信岁末红利纯债债券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	1.10%	0.27%	3.25%	0.15%	-2.15%	0.12%

2.光大保德信岁末红利纯债债券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	0.98%	0.27%	3.25%	0.15%	-2.27%	0.12%

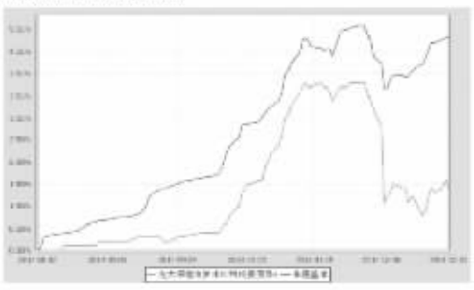
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金

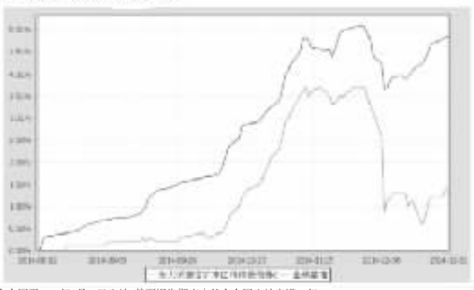
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2014年8月12日至2014年12月31日)

1.光大保德信岁末红利纯债债券A:



2.光大保德信岁末红利纯债债券C:



注:1.本基金合同于2014年8月12日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同规定,基金管理人应自基金合同生效起6个月内使基金投资组合比例符合基金合同第十二条(二)投资范围中规定的各项比例:本基金投资于债券的比例不低于基金资产的80%,每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

3.本基金在本报告期尚处建仓期内。

§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		
王慧杰	基金经理	2014-08-28	-	5年	王慧杰女士,硕士,2006年毕业于南开大学数学系信息与计算科学专业,2009年获得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月在影博资讯处组约总部担任韩率衍生品研发员;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。
何丁乙	总经理助理,固定收益投资部总监,基金经理	2014-08-12	-	15年	何丁乙先生,同济大学工商管理硕士。1999年至2005年在亚洲证券固定收益部高级经理;2005年至2006年任天天安保险投资管理中心投资经理;2006年至2008年任中海基金基金经理助理;2008年至2014年历任长江养老保险固定收益部投资经理、固定收益部副总经理、投资管理部副总经理兼固定收益部总经理。现任光大保德信基金总经理助理兼固定收益投资部总监、光大保德信岁末红利纯债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

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面,报告期内投资组合之间,因投资策略调整需要,出现5次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%的情况。经检查和分析未发现异常情况。

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年经济增长总体仍然呈现下行趋势,尽管政府稳增长的意图明显,财政政策和货币政策都明显从中性转向偏宽松,但是受房地产市场的拖累,稳增长的效果并不明显。从生产方面来看,工业增加值在环比和同比层面都出现了明显的放缓,粗钢产量增速和发电量增速等都出现了明显的下滑,受房地产市场的拖累,投资累计增速也现了逐月放缓的迹象,反映需求的疲弱。从微观层面上来看,工业品价格持续低迷,印证了需求的疲弱。四季度工业品价格环比跌幅扩大,水泥、螺纹钢和煤炭价格持续下滑或维持在低位,受需求疲弱的影响,四季度通胀水平进一步下行,通胀压力进一步减轻。四季度货币政策基调明显转向偏松,降低社会成本作为央行的主要目标的背景下,央行多次使用价格工具,先是继续下调公开市场正回购利率,并于11月下旬下调了人民币存贷款基准利率。与此同时,在新增外汇占款规模继续下行的背景下,央行多次通过定向方式向市场投放流动性。

在债券市场运行方面,2014年四季度,收益率曲线出现明显的平坦化调整,并一度出现了倒挂。在12月,受大类资产轮动效应和中证登黑天鹅事件的影响,债券收益率普遍出现上行,信用利差明显拉大,期限利差收窄。在此期间,岁末红利纯债基金降低组合杠杆和久期,最大限度减少了组合的亏损。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信岁末红利纯债债券A份额净值增长率为1.10%,业绩比较基准收益率为3.25%,光大保德信岁末红利纯债债券C份额净值增长率为0.98%,业绩比较基准收益率为3.25%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年,国内经济增长下行压力仍然存在,房地产市场仍然存在变数。在各地地产限购政策的放松和房屋按揭贷款鼓励政策的扶植下,房地产销售数据有所回升,但仍然难改房地产整体下行的态势。三四线城市库存仍处于高位,销售好转能否拉动地产投资仍需要观察。通货膨胀方面,2015年通胀将在国际大宗商品价格和国内需求疲弱两方面因素带动下,预期将出现进一步下行,从经济基本面上看,2015年基本面环境对债市仍将形成一定的支撑。但是大类资产风险偏好的上升将利好权益市场,成给债券市场带来一定的压力。

从货币政策来看,11月份的降息并未使得全社会融资成本有明显下降,反而降息后各期限的收益率都有不同程度提升,银行的负债端成本也未明显下降,因此预期2015年仍将有降息的可能。同时,由于美联储加息周期日益临近,外加人民币贬值迹象明显,预计未来资本流出的压力将较大,从而导致外汇占款趋势性流出的速度加快,缩减国内流动性,因此2015年仍有降准的可能。

岁末红利基金将会密切关注经济基本面和货币政策的变化,整体方向在稳妥的基础上留有进攻的空间。常态下维持中低久期和中低杠杆水平,严格控制组合信用风险,择时提升杠杆水平,争取通过参与利率债的阶段性行情来增强组合投资收益。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	826,884,647.01	95.64
	其中:债券	826,884,647.01	95.64
	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	16,274,729.83	1.88
7	其他各项资产	21,384,283.98	2.47
8	合计	864,543,660.82	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,065,000.00	9.66
	其中:政策性金融债	50,065,000.00	9.66
4	企业债券	570,234,323.72	110.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	151,209,000.00	29.18
7	可转债	-	-
8	其他	55,376,323.29	10.68
9	合计	826,884,647.01	159.55

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	140212	14国开12	500,000	50,065,000.00	9.66
2	123304	14华西次级债01	400,000	40,000,000.00	7.72
3	122330	13中企债	300,000	30,300,000.00	5.85
4	1382115	13欣龙MTN1	300,000	30,045,000.00	5.80
5	1480536	14乐山国资债	300,000	29,367,000.00	5.67

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

基金管理人可运用国债期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。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。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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内受到证监会、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	47,825.83
2	应收证券清算款	36,093.21
3	应收股利	-
4	应收利息	21,299,464.94
5	应收申购款	900.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,384,283.98

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	光大保德信岁末红利纯债债券A	光大保德信岁末红利纯债债券C
本报告期期初基金份额总额	572,224,758.26	202,924,822.76
本报告期基金总申购份额	682,452,237.49	16,491,225.65
减:本报告期基金总赎回份额	809,235,187.01	150,397,099.31
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	445,441,808.74	69,018,949.10

§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

本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§9备查文件目录

9.1备查文件目录

1.中国证监会批准设立光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金的文件

2.光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金基金合同

3.光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金招募说明书

4.光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金托管协议

5.光大保德信岁末红利纯债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岁末红利纯债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
二〇一五年一月二十一日

光大保德信均衡精选股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1月20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