# 光大保德信量化核心证券投资基金

## 2015 第三季度 报告

2015年9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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年十月二十六日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月23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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 光大保德信量化股票 |
| 基金主代码 | 360001 |
| 交易代码 | 360001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2004年8月27日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,704,758,873.53份 |
| 投资目标 | 本基金追求长期持续稳定超出业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金通过光大保德信特有的以量化投资为核心的多重优化保障体系构建处于或接近有效边际曲线的投资组合。在构建投资组合时综合考虑收益因素及风险因素,并通过投资组合优化器构建并动态优化投资组合,确保投资组合风险收益特征符合既定目标。本基金在正常市场情况下不作主动资产配置,即股票/现金等各类资产持有比例保持相对固定。投资品种基准比例:股票90% 现金10% 由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化,股票持有比例允许在一定范围(上下5%)内浮动。 |
| 业绩比较基准 | 90%×沪深300指数+10%×同业存款利率 |
| 风险收益特征 | 本基金风险收益特征属于证券投资基金中风险程度中等偏高的品种,按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理,在风险限制范围内追求收益最大化。 |
| 基金管理人 | 光大保德信基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国光大银行股份有限公司 |

§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(2015年7月1日-2015年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -430,936,193.02 |
| 2.本期利润 | -1,339,883,156.04 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.4839 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,066,875,230.19 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1339 |

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 | -29.31% | 3.62% | -25.70% | 3.01% | -3.61% | 0.61% |

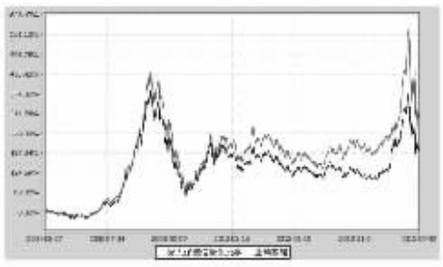
注:为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况,经与基金托管人中国光大银行股份有限公司协商一致,自2014年4月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"90%×富时中国A200指数+10%×同业存款利率"变更为"90%×沪深300指数+10%×同业存款利率"。

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

光大保德信量化核心证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2004年8月27日至2015年9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,经与基金托管人中国光大银行股份有限公司协商一致,自2014年4月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"90%×富时中国A200指数+10%×同业存款利率"变更为"90%×沪深300指数+10%×同业存款利率"。

2、根据基金合同的规定,本基金建仓期为2004年8月27日至2005年2月26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 | | |
| 田大伟 | 基金经理 | 2014-02-25 | - | 4年 | 田大伟先生,CFA、博士,2005年毕业于上海财经大学金融学专业,获得经济学硕士学位,2010年毕业于上海财经大学、美国南加州大学(联合培养)金融工程专业,获得经济学博士学位。田大伟先生于2010年4月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任金融工程师、策略分析师、首席策略分析师,2013年7月至2014年2月兼任光大保德信大中华3号特定客户资产管理计划的投资经理。现任光大保德信量化核心证券投资基金基金经理,同时兼任首席策略分析师。 |

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

回顾2015年前三季度,市场风格出现了巨大切换。首先是在1季度,包括4、5月份以TMT行业为代表的中小盘、创业板股票出现飙涨行情,接着市场在6月份,包括8月下旬出现快速下跌,银行等权重板块抗跌能力凸显。在这种风格不断切换过程中,本基金凭借对现阶段经济和政策的理解,沿着"存量经济本身自发的机会"以及"政策改革带来的机会"这两条主线主抓结构性机会,适时调整了持仓结构,取得了较好的效果。

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-29.31%,业绩比较基准收益率为-25.70%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

站在目前时点,我们对中国股市在今后的表现是有信心的。

股市趋势向上可以分为两个阶段,第一个阶段是由改革预期和流动性的宽裕推动的。第二阶段是上市公司业绩提升推动的。第二阶段又可以细分为两部分,第一部分是经济仍然较差、企业产品需求仍然较弱,但是成本端的改善(如融资成本下降、能源成本下降、减税等),仍然可以使得企业产品的毛利率回升,从而促使企业业绩向上,股市向上。第二部分是经济企稳回升,企业产品需求端好转导致业绩回升,股市向上。

目前中国股市处于第一阶段和第二阶段的衔接处,容易出现"青黄不接"式的震荡。作为专业投资者,我们还是要认清市场发展的本质,市场发展的大趋势。如果经过亦步亦趋的分析研究,我们认为第一阶段的改革预期和流动性的宽裕仍然存在,如果我们进一步判断第二阶段的衔接不会出现大时段的间隔,那么目前短期市场的下跌反而提供了非常好的建仓良机。从目前我们的研究判断来看,我们对之后的市场是乐观的。

就目前操作而言,在连续4个月震荡下跌后,五中全会以及十三五规划等政策面的适跃,以及可能的对外生性与内生性实体担忧的边际减弱,加上国际市场的不确定性的阶段也有所收敛,这些都有助于国内市场风险偏好的稳定,市场处于可以所有作为的阶段。

本基金将力争把握好股票投资的新机遇,找准时机,拿捏好节奏,进一步加强对新宗经济下跨行业研究投资的力度,沿着"存量经济本身自发的机会"以及"政策改革带来的机会"这两条主线抓结构性机会,同时在上述研究所积淀的大量数据基础上,借助计算机的强大数据计算、回测、分析能力,不断对组合的结构进行优化调整,为基金份额持有者服务。

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 | 2,739,332,673.22 | 88.91 |
| | 其中:股票 | 2,739,332,673.22 | 88.91 |
| 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 | - | - |
| | 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 | 336,762,564.73 | 10.93 |
| 7 | 其他各项资产 | 4,950,745.33 | 0.16 |
| 8 | 合计 | 3,081,045,983.28 | 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 | 10,801,904.83 | 0.35 |
| B | 采矿业 | 48,657,732.77 | 1.59 |
| C | 制造业 | 1,564,028,209.76 | 51.00 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 62,180,037.01 | 2.03 |
| E | 建筑业 | 97,161,413.78 | 3.17 |
| F | 批发和零售业 | 161,145,661.17 | 5.25 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 57,728,197.03 | 1.88 |
| H | 住宿和餐饮业 | 4,018,919.20 | 0.13 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 274,528,877.47 | 8.95 |
| J | 金融业 | 141,911,216.31 | 4.63 |
| K | 房地产业 | 136,192,862.90 | 4.44 |
| L | 租赁和商务服务业 | 46,811,253.77 | 1.53 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 16,193,786.48 | 0.53 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 33,419,730.60 | 1.09 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 12,287,005.58 | 0.40 |
| Q | 卫生和社会工作 | 1,759,966.00 | 0.06 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 36,196,392.65 | 1.18 |
| S | 综合 | 34,309,505.91 | 1.12 |
| | 合计 | 2,739,332,673.22 | 89.32 |

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 | 600036 | 招商银行 | 1,285,566 | 22,844,507.82 | 0.74 |
| 2 | 603598 | 引力传媒 | 410,355 | 15,293,930.85 | 0.50 |
| 3 | 002671 | 龙泉股份 | 585,650 | 13,991,178.50 | 0.46 |
| 4 | 300075 | 数字政通 | 589,585 | 13,825,768.25 | 0.45 |
| 5 | 002310 | 东方园林 | 360,755 | 13,816,916.50 | 0.45 |
| 6 | 000786 | 北新建材 | 738,400 | 13,719,472.00 | 0.45 |
| 7 | 300059 | 东方财富 | 371,163 | 13,354,444.74 | 0.44 |
| 8 | 600053 | 中江地产 | 949,070 | 12,470,779.80 | 0.41 |
| 9 | 600661 | 新南洋 | 444,859 | 12,287,005.58 | 0.40 |
| 10 | 000778 | 新兴铸管 | 1,883,675 | 12,130,867.00 | 0.40 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期内未持有债券。

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

本基金本报告期内未持有债券。

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

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

报告期内本基金未投资权证。

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

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 | 4,359,256.50 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 64,444.00 |
| 5 | 应收申购款 | 527,044.83 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,950,745.33 |

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投资可转债。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 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 | 002671 | 龙泉股份 | 13,991,178.50 | 0.46 | - |
| 2 | 600053 | 中江地产 | 12,470,779.80 | 0.41 | - |
| 3 | 002310 | 东方园林 | 13,816,916.50 | 0.45 | - |
| 4 | 000786 | 北新建材 | 13,719,472.00 | 0.45 | - |

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 2,960,393,809.07 |
| 本报告期基金总申购份额 | 113,160,604.00 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 368,795,539.54 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 2,704,758,873.53 |

§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 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量化核心证券投资基金设立的文件

2、光大保德信量化核心证券投资基金基金合同

3、光大保德信量化核心证券投资基金招募说明书

4、光大保德信量化核心证券投资基金托管协议

5、光大保德信量化核心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量化核心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
二〇一五年十月二十六日

# 光大保德信现金宝货币市场基金

## 2015 第三季度 报告

2015年9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:二〇一五年十月二十六日

§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2015年10月23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2015年7月1日起至9月30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 | 17,390,744,205.12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 | 543,712,427.27份 | 16,847,031,777.85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(2015年7月1日-2015年9月30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 | 941,522.65 | 49,989,366.75 |
| 2.本期利润 | 941,522.65 | 49,989,366.75 |
| 3.期末基金资产净值 | 543,712,427.27 | 16,847,031,777.85 |

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 | 0.9198% | 0.0028% | 0.0894% | 0.0000% | 0.8304% | 0.0028% |

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 | 0.9803% | 0.0028% | 0.0894% | 0.0000% | 0.8909% | 0.0028% |

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。

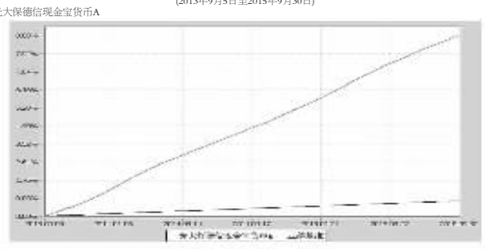
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信现金宝货币市场基金

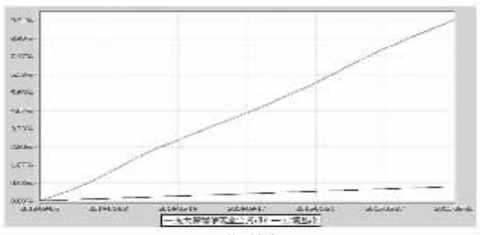
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年9月5日至2015年9月30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 | - | 11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月历任中再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、光大保德信惠鑫灵活配置混合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

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

三季度经济仍旧低迷,9月财新PMI创下6年新低,工业增长和投资均低于预期,出口和私人部门投资继续下滑。尽管财政稳增长力度加大,政府支出加快,但银行、政府和企业加杠杆动力仍疲弱,财政累积效应尚需等待。货币条件小幅改善,主要体现在地产销售改善推升居民中长期贷款,但融资总量仍未恢复。货币政策维持宽松,央行811汇改主动释放了贬值压力,避免人民币过强对整体贸易和经济构成负面抑制,同时有利于人民币纳入SDR篮子。汇改后,央行于826再次全面降息降准补充贬值引起的基础货币缺口。

人民币贬值预期带来资本外流,三季度外储共计下降1800亿美元。因此央行多举措运用政策工具确保流动性合理充裕,并在9月季末前发布平均法考核存款准备金率,降低了银行流动性管理的难度。三季度银行间市场隔夜回购利率中枢1.62%,较二季度小幅上行10BPS,7天回购利率中枢持平于2.5%。股市大幅震荡调整后,衍生出来的澳资和两融收益权供需均收缩,打新暂停、高收益、低风险资产供给快速降低,"缺资产"引发理财和打新基金掀起债市再配置浪潮,收益率较高的信用债成为配置首选,信用利差大幅压缩至历史低位。利率债5年以内的收益率均下降至年内新低,标杆性的10年国开债利率中枢较二季度亦下移12BPS,逼近2月低点。

按照契约要求,添天盈基金主要投资于银行协议存款和银行间质押式回购,我们通过扩大交易对手范围、多方询价来提高组合的收益。

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0.6680%,业绩比较基准收益率0.3450%;光大保德信添天盈理财债券B份额净值收益率为0.7291%,业绩比较基准收益率为0.3450%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,美联储加息的靴子并未落地,货币政策因素的不确定性仍将干扰全球股市和新兴市场资产价格和资本流动,国内经济仍坎坷,世界范围内的通缩和内需不足导致工业品价格持续下滑,去库存周期仍在继续。预计稳增长和基建投资政策将延续,但地产投资和制造业投资是否能迎来反弹仍需观察。通胀四季度反弹势头将持续,但猪肉上行空间有限,通胀上涨幅度将有所放缓。

货币宽松仍是主基调,降准降息仍可期。10月汇率趋稳,资金流出预期缓和,但仍需关注动补充流动性。货币宽松的本质是提高内需,促进投资与消费。预计四季度流动性总体较宽松,但受到资本外流、股市阶段性回落、IPO或将重启影响,资金成本大概率将小幅上行,债券市场仍面临固定收益资产的供需不平衡,尤其是四季度中长期利率债供给将大幅缩量,收益率曲线平坦化演变可期。信用利差将保持低位,货币宽松下信用债系统性风险可控,但个券信用事件或常态化,需要规避低评级品种。

操作方面,添天盈基金在兼顾收益性、流动性的前提下,会适时调整各类资产的投资比例,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,在控制组合风险的基础上,为投资者积极赚取高收益。

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 | 固定收益投资 | 4,361,422,690.48 | 25.07 |
| | 其中:债券 | 4,361,422,690.48 | 25.07 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 6,870,721,356.05 | 39.50 |
| | 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 | 6,083,401,197.32 | 34.97 |
| 4 | 其他资产 | 79,052,731.09 | 0.45 |
| 5 | 合计 | 17,394,597,974.94 | 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 | 3.81 | |
| | 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 | - | - |
| | 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 | 57 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 118 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 57 |

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 | 68.79 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)-60天 | 6.91 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)-90天 | 6.21 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)-180天 | 3.08 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 180天(含)-397天(含) | 14.57 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 合计 | | 99.56 | - |

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 | 895,410,863.01 | 5.15 |
| | 其中:政策性金融债 | 895,410,863.01 | 5.15 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 3,466,011,827.47 | 19.93 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 4,361,422,690.48 | 25.08 |
| 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 | 150206 | 15国开06 | 5,500,000 | 553,692,325.56 | 3.18 |
| 2 | 011548002 | 15中节能SCP002 | 1,100,000 | 109,995,522.15 | 0.63 |
| 3 | 130342 | 13进出42 | 1,000,000 | 100,480,605.56 | 0.58 |
| 4 | 071548001 | 15国开证券CP001 | 1,000,000 | 99,993,521.37 | 0.57 |
| 5 | 011599679 | 15中航技SCP007 | 1,000,000 | 99,989,185.65 | 0.57 |
| 6 | 011599511 | 15京国资SCP001 | 1,000,000 | 99,984,028.11 | 0.57 |
| 7 | 071517003 | 15东北证券CP003 | 1,000,000 | 99,982,012.18 | 0.57 |
| 8 | 041560061 | 15永泰能源CP002 | 1,000,000 | 99,961,847.80 | 0.57 |
| 9 | 041558085 | 15中航集CP001 | 1,000,000 | 99,933,475.72 | 0.57 |
| 10 | 041561020 | 15华信资产CP001 | 900,000 | 89,902,841.49 | 0.52 |

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 | 2次 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.2867% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0443% |
| 报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.1330% |

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

本基金本报告期末投资资产支持证券。

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 | 79,012,958.68 |
| 4 | 应收申购款 | 39,772.41 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 79,052,731.09 |

§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 |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 109,791,688.19 | 1,941,927,875.08 |
| 本报告期基金总申购份额 | 840,357,937.54 | 20,850,801,078.43 |
| 本报告期基金总赎回份额 | 406,437,198.46 | 5,945,697,175.66 |
| 报告期期末基金份额总额 | 543,712,427.27 | 16,847,031,777.85 |

§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 | 2015-07-02 | 30,000,000.00 | 30,000,000.00 | 0.00% |
| 2 | 赎回 | 2015-07-10 | -25,000,000.00 | -25,072,019.55 | 0.00% |
| 3 | 赎回 | 2015-07-24 | -12,000,000.00 | -12,012,505.00 | 0.00% |
| 4 | 赎回 | 2015-08-24 | -10,000,000.00 | -10,006,069.50 | 0.00% |
| 5 | 申购 | 2015-09-07 | 21,000,000.00 | 21,000,000.00 | 0.00% |
| 6 | 赎回 | 2015-09-11 | -50,000,000.00 | -50,098,386.24 | 0.00% |
| 合计 | | | -46,000,000.00 | -46,188,980.29 | |

注:基金管理人在本报告期内因快速取现业务垫付的累计金额为70,370,600.23元。

§8 备查文件目录

8.1 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

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
二〇一五年十月二十六日

# 光大保德信添天盈月度理财债券型证券投资基金

## 2015 第三季度 报告

2015年9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:二〇一五年十月二十六日

§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