光大保德信红利混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月19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	光大保德信红利混合
基金主代码	360005
交易代码	360005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月24日
报告期末基金份额总额	495,885,806.83份
投资目标	本基金通过对高分红类股票及其他具有投资价值的股票进行投资,为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。
投资策略	本基金为混合型基金,强调收益的当期实现与资产的长期增值。高分红类股票及其他具有投资价值的股票是本基金的主要投资对象。基金管理人将充分发挥自身的研究力量,利用公司研究开发的各种数量模型工具,采用科学的投资策略,发现和捕捉市场的机会,实现基金的投资目标。
业绩比较基准	75%×上证红利指数+20%×中证全债指数+5%×银行活期存款利率
风险收益特征	本基金为主动操作的混合型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。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	兴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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	122,371,733.31
2.本期利润	415,064,994.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.8842
4.期末基金资产净值	2,323,751,997.78
5.期末基金份额净值	4.6861

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	23.88%	1.71%	11.32%	1.17%	12.56%	0.54%

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,经与基金托管人兴业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%×上证红利指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行活期存款利率"变更为"75%×上证红利指数+20%×中证全债指数+5%×银行活期存款利率"。

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

光大保德信红利混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2006年3月24日至2015年12月31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,经与基金托管人兴业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%×上证红利指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行活期存款利率"变更为"75%×上证红利指数+20%×中证全债指数+5%×银行活期存款利率"。

2、根据基金合同的规定,本基金建仓期为2006年3月24日至2006年9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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
于进杰	研究部总监、基金经理	2010-12-31	-	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月兼任光大保德信货币市场基金基金经理助理,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。现任研究部总监、光大保德信红利混合型证券投资基金基金经理、光大保德信优势配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信中国制造2025灵活配置混合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

八月下旬市场见到本轮调整低点之后展开反弹,其中成长股在反弹中取得明显超额收益。四季度前半段,市场延续上涨,十一月中旬之后总体进入横盘震荡阶段。美联储宣布加息前后市场曾有反复,但总体维持弱势。尽管财政支出发力,但宏观经济四季度依旧乏善可陈,美联储未来加息节奏及大小非减持成为资本市场关注焦点。

本基金在四季度操作中,十月初在资产配置层面积极增加了股票仓位;行业配置层面适当降低了地产、汽车等低估值但景气下行的行业配置比例,继续增持了新能源汽车和工业4.0等制造业相关标的;四季度中期在资产配置层面适度降低了股票仓位;行业配置层面增加了银行、保险等低估值行业的配置比例,同时增持了医药、食品饮料等估值合理的稳定增长类行业,逐步减持了股价大幅反弹并再度透支未来业绩增长的成长性行业;在个股选择上始终坚持综合评估企业的盈利能力、成长性和估值水平,对于转型相关个股尤其注重精挑细选。

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23.88%,业绩比较基准收益率为11.32%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

正如我们过去几年以来所坚持的观点,基建和地产投资下行导致需求不达预期的压力将在较长时间内持续存在。实际运行中,当前地产行业中长期需求见顶的判断已经成为一致预期,叠加库存高企,地产商行为普遍趋于谨慎,即使出台政策支持,未来新开工面积或仍将持续弱势,地产投资增速短暂企稳之后将继续下行。基建投资的效益问题仍然没有改善,同时在政府淡化GDP考核和防范债务危机的背景下,中央正试图为地方政府收入放缓,基建托底之后上行趋势也难以维系。此外,制造业总体产能过剩,政府更大力推动供给侧改革,制造业投资增速也将继续放缓。

未来一段时间,消费仍将面临经济增长放缓所带来的压力,叠加刘易斯拐点之后劳动者报酬的逐渐提高,预计增速能够保持基本稳定。在美国持续复苏联储加息美元中长期升值的背景下,考虑到人民币汇率的贬值倾向,出口可能继续下滑,但难有惊喜。中期之内,经济转型的本质在于推进社会收入分配体制改革,伴随居民收入增长,消费增长的持续性将得以强化,同时消费将在未来政府保增长举措中占有越来越重要的地位。

通胀方面,猪周期将维持高位,但总需求较弱,CPI读数预计大体维持稳定,PPI维持弱势。未来通货膨胀面临的上升压力主要来自国内劳动力成本的刚性上涨以及国内资源价格改革可能带来的投入成本上升。在美国可能连续加息的大背景下,大宗商品价格暂无上涨压力,叠加原油价格大跌,输入性通胀压力较大。中期来看,在宏观经济结构性问题的解决方式上,无论我们选择主动去杠杆还是被动去杠杆,经济增速都将下降,生产资料价格端持续面临通缩,但压力减缓。值得强调的是,互联网在改变物流效率方面正在发挥越来越重要的作用,这将压缩传统渠道层级,拉低商品价格,同时进口物美价廉的商品也变得更加便利,这对于CPI也构成一定下行压力。

总体而言,我们认为在当前固定资产投资增速仍有下降压力的情况下,经济增长继续缓慢回落的概率较大,但可以确认已进入回落中后期。市场层面,成长股估值高企,估值的结构性扭曲有待修正。预计货币政策宽松格局仍将延续,但实质性宽松在边际上几无空间。无风险利率可为市场估值提供一定支撑,但估值扩张则需要投资者信心恢复。2016年,在寻找投资机会的同时也应更加关注风险。创新、改革、转型相关方向仍将成为市场中期挖掘的重点,但经历年内暴涨暴跌,市场各方尤其是监管当局应更重视制度建设,推动慢牛,防止民众财富负效应的体现。

行业配置方面,充分关注低估值蓝筹和盈利增长确定且具有可持续性的相关行业投资机会,中期内持续看好结构调整和消费升级所带来的消费类行业的增长机会,同时在供应增加、估值承压的背景下持续持有在细分领域具有核心竞争力的优势成长股,成长股估值或有大幅波动,但真成长将在分化之后再次崛起。在移动互联网浪潮推动下,传统行业纷纷谋求转型,其中不乏个股精选的机会。值得强调的是,不少传统行业龙头公司处在估值、盈利的双重底部,供给侧改革如果能让市场看到希望,行业前景的预期改变将带来股价向上的巨大弹性。

我们之前一直强调,对于2009年以来市场在大部分时间所呈现的成长型风格,既是微观企业利润增长的反映,也是宏观经济结构转型的印证,更是市场参与者对经济转型美好期待在股票市场的映射,但每当投资者的乐观预期已经透支了转型的实际进程,调整与分化也就在所难免。当前成长股估值有所收敛但仍然偏贵,蓝筹股估值尚属合理但前景存忧,展望未来,A股估值体系重构并与国际接轨将是必然趋势,A股成长股估值分化同样不可避免,我们笃信坚守具有核心竞争力的优势企业才会在长期为投资人创造持续收益!

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	2,035,670,579.54	82.92
	其中:股票	2,035,670,579.54	82.92
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	120,000,000.00	4.89
	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	246,683,204.67	10.05
7	其他各项资产	52,615,863.11	2.14
8	合计	2,454,969,647.32	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	29,769,400.00	1.28
B	采矿业	2,386.60	0.00
C	制造业	961,573,478.04	41.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,821.00	0.00
E	建筑业	19,765,349.54	0.85
F	批发和零售业	47,657,169.74	2.05
G	交通运输、仓储和邮政业	28,578.98	0.00
H	住宿和餐饮业	8,245,432.00	0.35
I	信息传输、软件和信息技术服务业	293,639,920.50	12.64
J	金融业	345,866,175.04	14.88
K	房地产业	381,667.00	0.02
L	租赁和商务服务业	183,249,124.35	7.89
M	科学研究和技术服务业	44,285,573.43	1.91
N	水利、环境和公共设施管理业	145,482.55	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	76,645.50	0.00
R	文化、体育和娱乐业	100,981,375.27	4.35
S	综合	-	-
	合计	2,035,670,579.54	87.60

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	002400	省广股份	7,285,169	183,222,000.35	7.88
2	601688	华泰证券	4,991,257	98,427,588.04	4.24
3	002236	大华股份	2,471,080	91,182,852.00	3.92
4	601169	北京银行	8,569,100	90,232,623.00	3.88
5	000858	五 粮 液	3,199,993	87,295,809.04	3.76
6	601166	兴业银行	4,000,000	68,280,000.00	2.94
7	300295	三六五网	1,307,200	64,837,120.00	2.79
8	002475	立讯精密	1,989,406	63,561,521.70	2.74
9	000681	视觉中国	1,600,000	60,816,000.00	2.62
10	601318	中国平安	1,599,999	57,599,964.00	2.48

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	0.00	-
3	金融债券	0.00	-
	其中:政策性金融债	0.00	-
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	0.00	-

注: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报告期内本基金投资的前十名证券中,华泰证券(601688)的发行主体华泰证券股份有限公司于2015年9月12日发布公告称,于2015年9月10日收到中国证券监督管理委员会《行政处罚事先告知书》(处罚字[2015]72号),主要内容如下:

华泰证券未按照规定对客户的身份信息进行审查和了解,违反了《证券公司监督管理条例》。在2015年7月12日中国证券监督管理委员会发布《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》之后,仍未采取有效措施严格审查客户身份的真实性,未切实防范客户借用证券交易通道违规从事交易活动,新增下挂子账户102个,性质恶劣、情节严重。因此,中国证券监督管理委员会拟决定:对华泰证券责令改正,给予警告,没收违法所得18,235,275.00元,并处以54,705,825.00元罚款。

对该股票投资决策程序的说明:投资研究部按照内部研究工作规范对该股票进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究,在此基础上本基金的基金经理根据具体市场情况独立作出投资决策。该行政处罚事件发生后,本基金管理人对该股票的发行主体进行了进一步了解与分析,认为此事件未对该股票投资价值判断产生重大的实质性影响。本基金投资于该股票的投资决策过程符合制度规定的投资权限范围与投资决策程序。

本基金投资的前十名证券的发行主体中,其余均未在本期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、处罚的情形。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,879,545.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	126,165.41
5	应收申购款	50,610,151.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,615,863.11

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

本基金报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§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	451,208,799.07
本报告期基金总申购份额	71,555,483.63
减:本报告期基金总赎回份额	26,878,475.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	495,885,806.83

§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

经公司管理层批准及八届十九次董事会审议通过,自2015年11月11日起,公司副总经理兼首席市场总监张弛正式离职。

§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红利股票型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信红利混合型证券投资基金基金合同
3、光大保德信红利混合型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信红利混合型证券投资基金托管协议
5、光大保德信红利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红利混合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:400-820-2888,021-53524620。公司网址:www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一六年一月二十日

光大保德信行业轮动混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十日

§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2016年1月19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	光大保德信行业轮动混合
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	48,516,935.53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	本基金为混合型基金,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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	6,965,455.29
2.本期利润	13,690,256.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.1993
4.期末基金资产净值	48,895,386.35
5.期末基金份额净值	1.008

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	24.55%	2.32%	13.07%	1.25%	11.48%	1.07%

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

光大保德信行业轮动混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012年2月15日至2015年12月31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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
黄兴亮	基金经理	2014-02-11	-	7年	黄兴亮先生,清华大学博士。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。黄兴亮先生于2007年8月至2011年5月在交银施罗德基金管理有限公司,担任高级研究员,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混合型证券投资基金基金经理、光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金基金经理、光大保德信中国制造2025灵活配置混合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

2015年4季度,股灾之后的市场经历了一轮修复性的上涨。从结构来看,前期跌幅较大的成长板块上涨幅度也较大,大多数传统蓝筹板块的上涨幅度相对较小。

本基金总体保持了较高的仓位,在结构以成长板块为主,10、11月两个月相对契合市场风格,但在12月相对跑输市场。随着市场的反弹,本基金逐步减少了成长类个股的持仓,阶段性地配置了金融行业。截止到季度末,本基金总体为均衡偏成长风格。

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24.55%,业绩比较基准收益率为13.07%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股灾已过,IPO重启,市场秩序逐步恢复,再度发生受迫式连续大跌的风险已经不大。目前投资者普遍保持理性和谨慎,一方面是股灾记忆仍深刻,另一方面也因市场整体估值不低。而经过几轮降准降息之后,A股周围的流动性仍然充裕,在无风险利率持续下行的大背景下,市场逐步上行的基础仍在。

展望2016年,我们仍面临诸多考验:经济低位运行、人民币贬值、注册制推进等等,这些因素在可能会给市场带来阶段性的影响。A股市场在近三年连续上涨,在2015年经历了大起大落。在新的一年中,市场将恢复常态,而投资者可能需要降低收益率预期,以更大的耐心换取相对合理的回报。

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	43,381,002.45	87.38
	其中:股票	43,381,002.45	87.38
2	固定收益投资	2,004,400.00	4.04
	其中:债券	2,004,400.00	4.04
	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	3,730,136.75	7.51
7	其他各项资产	533,439.88	1.07
8	合计	49,648,979.08	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	17,480,294.00	35.75
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	6,583,080.00	13.46
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	6,235,519.45	12.75
J	金融业	2,390,064.00	4.89
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	4,180,300.00	8.55
N	水利、环境和公共设施管理业	2,460,740.00	5.03
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	4,051,005.00	8.29
S	综合	-	-
	合计	43,381,002.45	88.72

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	300012	华测检测	170,000	4,180,300.00	8.55
2	000516	国际医学	189,600	4,171,200.00	8.53
3	300274	阳光电源	148,200	4,063,644.00	8.31
4	300156	神雾环保	80,000	3,999,200.00	8.18
5	600309	万华化学	150,000	2,677,500.00	5.48
6	000802	北京文化	77,100	2,612,148.00	5.34
7	002672	东江环保	122,000	2,460,740.00	5.03
8	601933	永辉超市	238,800	2,411,880.00	4.93
9	000917	电广传媒	90,700	2,408,992.00	4.93
10	601688	华泰证券	121,200	2,390,064.00	4.89

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	2,004,400.00	4.10
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	2,004,400.00	4.10

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	019509	15国债09	20,000	2,004,400.00	4.10

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

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中,华泰证券(601688)的发行主体华泰证券股份有限公司于2015年9月12日发布公告称,于2015年9月10日收到中国证券监督管理委员会《行政处罚事先告知书》(处罚字[2015]72号),主要内容如下:

华泰证券未按照规定对客户的身份信息进行审查和了解,违反了《证券公司监督管理条例》。在2015年7月12日中国证券监督管理委员会发布《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》之后,仍未采取有效措施严格审查客户身份的真实性,未切实防范客户借用证券交易通道违规从事交易活动,新增下挂子账户102个,性质恶劣、情节严重。因此,中国证券监督管理委员会拟决定:对华泰证券责令改正,给予警告,没收违法所得18,235,275.00元,并处以54,705,825.00元罚款。对该股票投资决策程序的说明:投资研究部按照内部研究工作规范对该股票进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究,在此基础上本基金的基金经理根据具体市场情况独立作出投资决策。该行政处罚事件发生后,本基金管理人对该股票的发行主体进行了进一步了解与分析,认为此事件未对该股票投资价值判断产生重大的实质性影响。本基金投资于该股票的投资决策过程符合制度规定的投资权限范围与投资决策程序。

本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外,本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查,且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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	216,739.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	73,574.97
5	应收申购款	243,125.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	533,439.88

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

本报告期期初基金份额总额	61,247,416.18
本报告期基金总申购份额	707,955,377.28
减:本报告期基金总赎回份额	720,685,857.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	48,516,935.53

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	29,999,000.00
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	20,000,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	20.61

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	2015-10-15	20,000,000.00	22,880,000.00	0.00%
合计			20,000,000.00	22,880,000.00	

注:本报告期内,基金管理转换出本基金份额为20,000,000.00份,转换费用为0元,全部按照招募说明书公示费率收费。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

经公司管理层批准及八届十九次董事会审议通过,自2015年11月11日起,公司副总经理兼首席市场总监张弛正式离职。

§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混合型证券投资基金基金合同
3、光大保德信行业轮动混合型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信行业轮动混合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混合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
二〇一六年一月二十日

光大保德信货币市场基金

2015 第四季度 报告

2015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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十日

§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2016年1月19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	光大保德信货币
基金主代码	360003
交易代码	360003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月9日
报告期末基金份额总额	25,701,972,674.11份
投资目标	本基金通过投资于高信用等级、高流动性的短期金融工具,为投资者提供流动性储备;并在保持基金资产本金安全和高流动性的前提下,获得稳健的超越业绩比较基准的当期收益。
投资策略	本基金按照自上而下的方法对基金资产进行动态的大类资产配置,类属资产配置和证券选择。一方面根据整体配置要求通过积极的投资策略主动寻找风险中蕴藏的投资机会,发掘价格被低估的且符合流动性要求的适合投资的品种;另一方面通过风险预算管理、平均剩余期限控制和个券信用等级限定等方式有效控制投资风险,从而在一定的风险限制范围内达到风险收益最佳配比。
业绩比较基准	税后活期存款利率。
风险收益特征	从长期平均值来看,本基金风险收益特征属于证券投资基金中的低风险品种,风险程度低于其他类型的基金品种。本基金按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理,将风险水平控制在既定目标之内,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	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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	72,293,744.52
2.本期利润	72,293,744.52
3.期末基金资产净值	25,701,972,674.11

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

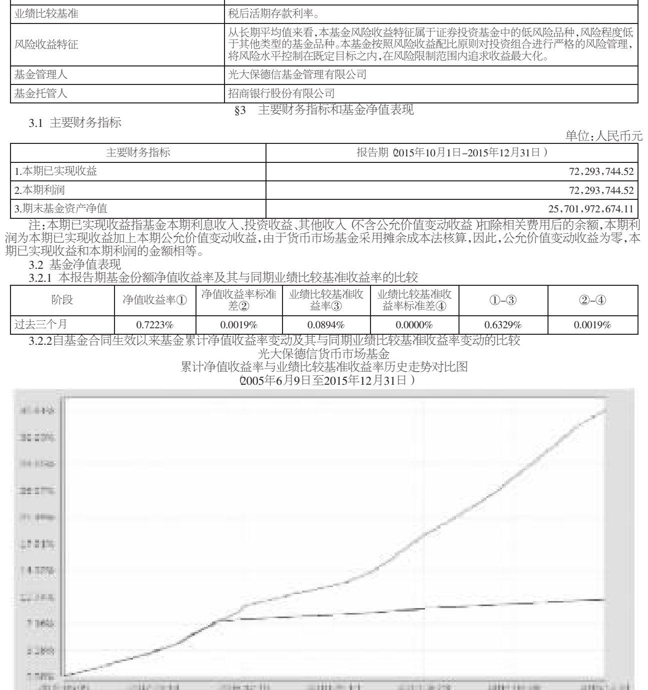
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7223%	0.0019%	0.0894%	0.0000%	0.6329%	0.0019%

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

(2005年6月9日至2015年12月31日)



§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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月在彭博资讯社纽约总部担任利率衍生品研发员;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。

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

2015年四季度,国内经济增长持续低迷,新的增长点仍有待发掘。从生产层面来看,工业增加值在环比和同比层面仍显颓势,粗钢产量增速、发电量增速和耗煤量增速等都出现了明显的下滑。从需求层面来看,受地产行业的拖累,投资累计增速延续了三季度的下滑趋势,反映内需的疲弱。从物价层面上来看,工业品价格持续低迷,水泥、螺纹钢和煤炭价格持续下滑或维持在低位,印证了需求的疲弱。通胀水平稳定在低位,压力不大。在经济增长面临下行压力、通胀水平维持在低位的背景下,政府稳增长意图明显。积极财政政策力度有所加大,货币政策延续了偏松的基调。央行在四季度再次运用价格工具和数量工具,下调存贷款基准利率和存款准备金率。在公开市场操作上,央行延续逆回购操作,并降低逆回购利率引导短端资金下行。

在债券市场运行方面,受流动性充裕、经济增长持续低迷等多重因素的影响,2015年四季度收益率曲线平坦化下行。信用债而言,信用尾部风险不断增大的背景下,信用利差走势内部分化,中高等级信用利差压缩在低位,低等级信用利差较为合理。2015年第四季度,货币基金以债券、存款作为主要配置资产,保持了适中的平均剩余期限,根据市场情况均衡投资存款、逆回购、金融债和短期融资券,在保持较高流动性的同时为投资者提供了较高的投资收益。

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0.7223%,业绩比较基准收益率为0.0894%。

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2016年一季度,大的宏观背景仍有望延续:首先,实体经济增长仍然处于弱势,经济增长复苏难以预见,仍然处于"下了台阶"的新的平台上。在"供给侧+结构性+改革"的宏观背景下,政策的目标定位为"在适度扩大总需求和调整需求结构的同时,着力加强供给侧结构性改革",宏观政策的核心是稳住需求,加强改革,淘汰落后产能和僵尸企业。通胀水平尚且温和,基本面的整体环境对于债券市场仍有支撑。"下了台阶"的经济增长,对应着"下了台阶"的收益率中枢,尽管现在收益率水平处于低位,但是上行的空间并不大。其次,稳健的货币政策仍将延续,将继续为结构性改革营造适宜的货币金融环境,降低融资成本,保持流动性合理充裕。两者结合来看,总需求难以明显改善,实体经济回报率仍将下行。由于实体经济无法提供高回报的资产,对流动性的吸收仍然不足。那么过剩的流动性将更多的寻求金融资产进行配置。

风险点上,我们将密切关注以下几点:首先,2016年,重点在于财政政策。积极的财政政策要加大力度,而货币政策重在稳定宏观环境。结合汇率方面的制约,货币政策的执行在时间点和力度上都有可能会弱于市场预期。其次,通货膨胀方面,需要提防输入性通胀的可能。再次,美国加息后,要关注全球各类资产价格变化,特别是美国债券收益率的变化,是否对国内利率市场形成制约。

操作方面,货币基金将在流动性保证和风险可控的前提下,争取提高组合的收益。在银行存款利率和银行间市场回购利率维持在低位的情况下,组合将根据流动性的情况适度拉长存款期限和回购期限,锁定长期收益。与此同时,货币基金将积极关注中等级短期融资券的配置机会和高等级短期融资券的交易机会。

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	3,671,592,429.70	14.28
	其中:债券	3,671,592,429.70	14.28
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	8,061,373,532.03	31.36
	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	13,901,105,725.59	54.07
4	其他各项资产	73,538,796.46	0.29
5	合计	25,707,610,483.78	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	2.46	
	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: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	39
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	109
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	39

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	75.88	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	4.47	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	4.44	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	6.27	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	8.68	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.74	-

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	1,522,501,319.70	5.92
	其中:政策性金融债	1,522,501,319.70	5.92
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,149,091,110.00	8.36
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	3,671,592,429.70	14.29
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	150215	15国开15	5,000,000	500,427,191.79	1.95
2	150419	15农发19	4,000,000	400,738,578.57	1.56
3	150211	15国开11	3,200,000	320,583,594.19	1.25
4	150206	15国开06	1,700,000	170,647,889.54	0.66
5	011534008	15东航股SCP008	1,500,000	149,926,301.46	0.58
6	150202	15国开02	1,300,000	130,104,065.61	0.51
7	041569028	15昆交产CP001	1,200,000	120,465,596.00	0.47
8	011533010	15五矿SCP010	1,000,000	100,274,702.50	0.39
9	041562042	15南山集CP001	1,000,000	99,972,685.46	0.39
10	011599621	15招金SCP003	1,000,000	99,677,104.19	0.39

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	0.1735%
报告期内偏离度的最低值	0.0394%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1263%

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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证监会、证券交易所公开谴责、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	73,455,550.76
4	应收申购款	83,245.70
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	73,538,796.46

§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	13,190,741,433.83
本报告期基金总申购份额	23,105,789,896.86
本报告期基金总赎回份额	10,594,558,656.58
报告期期末基金份额总额	25,701,972,674.11

§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	2015-12-02	12,000,000.00	12,000,000.00	0.00%
合计			12,000,000.00	12,000,000.00	

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166,585,801.79元。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

经公司管理层批准及八届十九次董事会审议通过,自2015年11月11日起,公司副总经理兼首席市场总监张弛正式离职。

§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货币市场基金的文件
2、光大保德信货币市场基金基金合同
3、光大保德信货币市场基金招募说明书
4、光大保德信货币市场基金托管协议
5、光大保德信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
二〇一六年一月二十日