光大保德信均衡精选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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	光大保德信均衡精选混合
基金主代码	360010
交易代码	360010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月4日
报告期末基金份额总额	156,255,548.38份
投资目标	通过投资于具备优良成长前景且估值水平相对合理或被低估的上市公司股票,实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将主要采用“自下而上”的资产配置策略,以精选个股为主,兼顾股票资产在行业间的合理配置;在形成最终股票投资组合后,本基金还将根据宏观经济及证券市场状况确定大类证券资产的配置比例。本基金主要选取国际上普遍采用的GARP选股模型进行个股的选择。
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	本基金为主动操作的混合型基金,属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的基金品种。
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

§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	13,489,739.35
2.本期利润	19,168,914.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.1466
4.期末基金资产净值	182,223,635.32
5.期末基金份额净值	1.1662

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

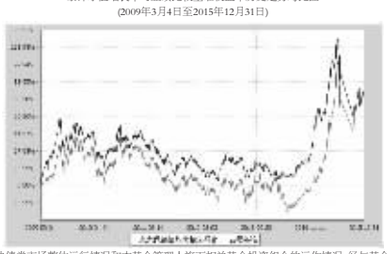
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	23.83%	2.01%	13.07%	1.25%	10.76%	0.76%

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“75%×沪深300指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率”变更为“75%×沪深300指数收益率+25%×中证全债指数收益率”。

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

光大保德信均衡精选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
(2009年3月4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“75%×沪深300指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率”变更为“75%×沪深300指数收益率+25%×中证全债指数收益率”。

2、根据基金合同的规定,本基金建仓期为2009年3月4日至2009年9月3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	权益投资部总监、基金经理	2014-07-01	-	12年	戴奇雷先生,华中理工大学理学硕士、中欧国际工商学院工商管理硕士。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、现任权益投资部总监、光大保德信中小盘混合型证券投资基金基金经理、光大保德信均衡精选混合型证券投资基金基金经理、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。

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,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。十一假期以后,市场特别是以计算机、传媒为代表的中小盘股票涨幅明显。在2015年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”这两条主线主权结构性机会,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35.51%,业绩比较基准收益率为14.83%。

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。我们认为:第一阶段的改革预期和流动性的宽裕仍然存在,我们进一步判断第二阶段的衔接不会出现大时段的间隔,但市场制度的完善需要一定的时间,所以我们判断2016年的市场会如同猴年一样上串下跳,但底部是不断抬升的。用一句诗来形容就是:“两岸猿声啼不住,轻舟已过万重山”。

进一步,我们上面所说的第二阶段是否会来临,有很多重要的观察指标和逻辑判断。首先,我们认为“宽货币”向“宽信用”或将是即将到来的一大亮点。社会融资成本大致等于贷款加权利率,等于无风险利率加风险溢价。风险溢价的下降是导致社会融资成本的下行的最重要的变量之一。目前随着对我国经济的触底企稳信心的增强,我国的风险溢价下降的空间是巨大的。再者,能源成本下行将成为我国企业盈利回升的重要力量之一。目前我国的经济结构仍然是消耗型经济,以石油价格为代表的能源成本持续维持低位将对企业毛利率的改善作出重要贡献。而供给侧改革、国企改革、互联网+战略等等改革措施都是指向微观企业,乃至宏观经济的“由大变强”。我们对这些变革的成功充满信心。

本基金将力争把握好股票投资的新机遇,找准时机,拿捏好方向,进一步加强对新常态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	140,949,645.99	67.59
	其中:股票	140,949,645.99	67.59
2	固定收益投资	3,537,766.00	1.70
	其中:债券	3,537,766.00	1.70
	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	23,000,000.00	11.03
	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	40,699,542.39	19.52
7	其他各项资产	334,574.81	0.16
8	合计	208,521,529.19	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	10,180,650.00	5.59
C	制造业	90,286,960.31	49.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,057,134.68	6.07
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,033,095.00	2.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,271,865.00	2.34
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,473,415.00	1.91
L	租赁和商务服务业	1,331,286.00	0.73
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,135,663.00	2.27
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	11,179,577.00	6.14
S	综合	-	-
	合计	140,949,645.99	77.35

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	600418	江淮汽车	530,000	7,732,700.00	4.24
2	300146	汤臣倍健	195,300	7,519,050.00	4.13
3	000982	中银绒业	503,000	4,406,280.00	2.42
4	300144	宋城演艺	153,000	4,329,900.00	2.38
5	002230	科大讯飞	115,300	4,271,865.00	2.34
6	600497	驰宏锌锗	350,000	3,864,000.00	2.12
7	000878	云南铜业	253,000	3,504,050.00	1.92
8	300133	华策影视	115,300	3,434,787.00	1.88
9	601021	春秋航空	53,000	3,233,000.00	1.77
10	600547	山东黄金	153,000	3,213,000.00	1.76

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	3,537,766.00	1.94
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	3,537,766.00	1.94

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	35,300	3,537,766.00	1.94

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

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持投资国债期货。

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持投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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、处罚的情况。

5.11.2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	74,198.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	126,307.47
5	应收申购款	134,069.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	334,574.81

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	000982	中银绒业	4,406,280.00	2.42	重大事项

§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	53,296,812.25
本报告期基金总申购份额	1,225,121,303.07
减:本报告期基金总赎回份额	1,122,162,566.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	156,255,548.38

§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均衡精选股票型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信均衡精选混合型证券投资基金基金合同

3、光大保德信均衡精选混合型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信均衡精选混合型证券投资基金托管协议

5、光大保德信均衡精选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均衡精选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

光大保德信添天盈月度理财债券型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	光大保德信添天盈理财债券
基金主代码	360019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年10月25日
报告期末基金份额总额	527,589,367.18份
投资目标	本基金通过投资于银行存款等投资标的,力争获得超过人民币7天通知存款利率(税后)的投资回报。
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。同时,本基金将关注宏观经济走势、货币政策和财政政策的变化,结合对货币市场利率变动的预期,对投资组合进行管理。本基金资产可以投资于上市商业银行、大型商业银行、国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、邮政储蓄银行、农村商业银行、外资银行中具有证券投资基金托管人资格、证券投资基金代销业务资格或合格境外机构投资者托管人资格的商业银行的协议存款。若本基金投资的协议存款中未约定可提前支取并无利息损失的,则该笔存款的到期日不晚于该证券周期的第一个开放日。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	本基金的业绩比较基准为人民币7天通知存款利率(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,其预期收益和预期风险低于普通债券型基金、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	光大保德信添天盈理财债券A类	光大保德信添天盈理财债券B类
下属两级基金的交易代码	360019	360020
报告期末下属两级基金的份额总额	10,416,851.59份	517,172,515.59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10月1日-2015年12月31日)	
	光大保德信添天盈理财债券A类	光大保德信添天盈理财债券B类
1.本期已实现收益	70,369.58	3,470,655.56
2.本期利润	70,369.58	3,470,655.56
3.期末基金资产净值	10,416,851.59	517,172,515.59

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,由于本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。

2、本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

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、光大保德信添天盈理财债券A类:

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	0.6146%	0.0007%	0.3450%	0.0000%	0.2696%	0.0007%

2、光大保德信添天盈理财债券B类:

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	0.6756%	0.0007%	0.3450%	0.0000%	0.3306%	0.0007%

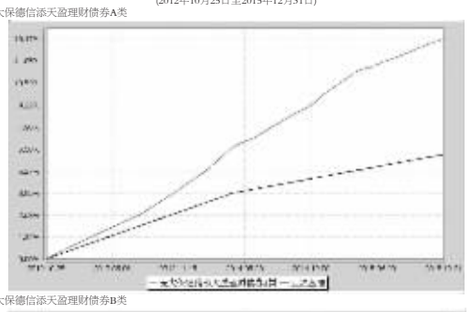
注:B类基金份额于2013年4月25日全部赎回。

B类基金份额于2013年10月23日重新成立。

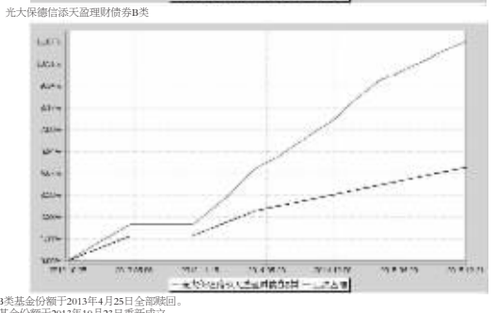
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信添天盈月度理财债券型证券投资基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年10月25日至2015年12月31日)

1、 光大保德信添天盈理财债券A类



2、 光大保德信添天盈理财债券B类



注:B类基金份额于2013年4月25日全部赎回。

B类基金份额于2013年10月23日重新成立。

注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2012年10月25日至2013年4月24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		
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、光大保德信添双月理财债券型证券投资基金基金经理、光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信耀钱包货币市场基金基金经理、光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信尊尚一年定期开放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

回顾2015年,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。十一假期以后,市场特别是以计算机、传媒为代表的中小盘股票涨幅明显。在2015年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”这两条主线主权结构性机会,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35.51%,业绩比较基准收益率为14.83%。

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。我们认为:第一阶段的改革预期和流动性的宽裕仍然存在,我们进一步判断第二阶段的衔接不会出现大时段的间隔,但市场制度的完善需要一定的时间,所以我们判断2016年的市场会如同猴年一样上串下跳,但底部是不断抬升的。用一句诗来形容就是:“两岸猿声啼不住,轻舟已过万重山”。

进一步,我们上面所说的第二阶段是否会来临,有很多重要的观察指标和逻辑判断。首先,我们认为“宽货币”向“宽信用”或将是即将到来的一大亮点。社会融资成本大致等于贷款加权利率,等于无风险利率加风险溢价。风险溢价的下降是导致社会融资成本的下行的最重要的变量之一。目前随着对我国经济的触底企稳信心的增强,我国的风险溢价下降的空间是巨大的。再者,能源成本下行将成为我国企业盈利回升的重要力量之一。目前我国的经济结构仍然是消耗型经济,以石油价格为代表的能源成本持续维持低位将对企业毛利率的改善作出重要贡献。而供给侧改革、国企改革、互联网+战略等等改革措施都是指向微观企业,乃至宏观经济的“由大变强”。我们对这些变革的成功充满信心。

本基金将力争把握好股票投资的新机遇,找准时机,拿捏好方向,进一步加强对新常态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	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	70,000,465.00	13.26
	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	457,441,826.08	86.66
4	其他资产	424,048.15	0.08
5	合计	527,866,339.23	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	-
	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:本报告期本基金未进行债券回购融资。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期本基金未进行债券回购融资。

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	19
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	34
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	2

报告期内投资组合平均剩余期限超过120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120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	99.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.97	-

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

本基金本报告期末未投资债券。

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	-
报告期内偏离度的最低值	-
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	-

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	424,048.15
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	424,048.15

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	光大保德信添天盈理财债券A类	光大保德信添天盈理财债券B类
本报告期期初基金份额总额	12,322,822.19	513,701,860.03
本报告期基金总申购份额	139,309.09	3,478,833.65
本报告期基金总赎回份额	2,045,279.69	8,178.09
报告期期末基金份额总额	10,416,851.59	517,172,515.59

§7 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添天盈月度理财债券型证券投资基金的文件

2、光大保德信添天盈月度理财债券型证券投资基金基金合同

3、光大保德信添天盈月度理财债券型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信添天盈月度理财债券型证券投资基金托管协议

5、光大保德信添天盈月度理财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添天盈月度理财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
二〇一六年一月二十日

光大保德信量化核心证券投资基金

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:中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大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