光大保德信中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十八日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信中国制造混合
基金主代码	001740
交易代码	001740
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月23日
报告期末基金份额总额	936,858,117.75份
投资目标	本基金将精选受益于"中国制造2025"主题的相关证券,在有效控制风险前提下,力求超越业绩比较基准的投资回报,争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 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。 (1)宏观经济运行的变化和国家的宏观调控政策将对证券市场产生深刻影响,本基金通过综合国内外宏观经济状况、国家财政政策、央行货币政策、物价水平变化趋势等因素,构建宏观经济分析平台; (2)运用历史数据并结合基金管理人内部的定性和定量分析模型,确定影响各类资产收益水平的先行指标,将上一步的宏观经济分析结果量化为对先行指标的影响,进而判断对各类资产收益的影响; (3)结合上述宏观经济对各类资产未来收益影响的分析结果和本基金投资组合的风险预算管理,确定各类资产的投资比重。 2.股票投资策略 本基金将通过自下而上研究入库的方式,对各个行业及区域中受益于中国制造2025主题的上市公司进行深入研究,挖掘企业的投资价值,分享"中国制造2025"进程中带来的投资机会,并将这些股票组成本基金的核心股票库。 (1)"中国制造2025"的投资主题主要包括涉及以下十个领域的上市公司: 新一代信息技术、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械、农业机械装备。 具体到行业分类上,"中国制造2025"所涉及的行业包括了计算机、通信、家用电器、汽车、电子、电气设备、国防军工、机械设备、交通运输等行业。 未来,由于经济增长方式转变、产业结构升级等因素,"中国制造2025"主题的外延将会逐渐扩大,本基金将视实际情况调整上述对行业的识别及认定,若出现其他受益于"中国制造2025"主题的行业,本基金应应在深入研究的基础上,将其列入核心股票库。 (2)个股选择 本基金将在核心股票库的基础上,以定性和定量相结合的方式,从价值和成长等因素对个股进行选择,综合考虑上市公司在"中国制造2025"中的增长潜力与市场估值水平,精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。同时,本基金关注"中国制造2025"相关政策、事件可能对上市公司的当期或未来价值产生的重大影响,本基金将在深入挖掘这类政策、事件的基础上,对行业进行优化配置和动态调整。 1)定量分析 本基金结合盈利增长指标、现金流量指标、负债比率指标、估值指标、盈利质量指标等与上市公司经营有关的重要定量指标,对目标上市公司的价值进行深入挖掘,并对上市公司的盈利能力、财务质量和经营效率进行评析,为个股选择提供依据。 2)定性分析 A.价值和成长性 本基认为股票价格的合理区间并非完全由其财务数据决定,还必须结合企业学习与创新能力、企业发展战略、技术专利优势、市场拓展能力、公司治理结构和管理水平、公司的行业地位、公司增长的可持续性等定性因素,给予股票一定的折溢价水平,并最终决定股票合理的价格区间,根据上述定性定量分析的结果,本基金进一步从价值和成长两个纬度对备选股票进行评估,对于价值被低估且成长性良好的股票,本基金将重点关注;对于价值被高估但成长性良好,或价值被低估但成长性较差的股票,本基金将通过深入的调研和甄别的分析,有选择地进行投资;对于价值被高估且成长性较差的股票,本基金不予考虑投资。 B.事件性因素分析 本基金所涉及的行业政策扶持、产业升级、行业市场规模、技术进步、国家财政政策、风险管理等因素,在宏观经济、行业层面对上市公司的盈利能力、成长性和估值水平,对于转型相关予股无其注重精细细选。 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-15.28%,业绩比较基准收益率为-3.50%。 4.5 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。

§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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	-15,245,295.64
2.本期利润	-182,242,632.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1879
4.期末基金资产净值	965,598,742.89
5.期末基金份额净值	1.031

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,计入费用后实现收益水平要低于所列数字。

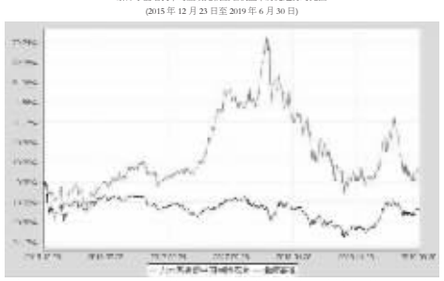
3.2 基金净值表现

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	-15.28%	1.86%	-3.50%	1.01%	-11.78%	0.85%

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

光大保德信中国制造2025灵活配置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
(2015年12月23日至2019年6月30日)



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2015年12月23日至2016年6月22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。本基金合同生效日是2015年12月23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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
何奇	基金经理	2016-02-03	-	6年	何奇先生,硕士。2010年获得武汉大学经济学、法学双学士学位,2012年获得武汉大学经济学硕士学位。何奇先生于2012年7月至2014年5月在长江证券担任分析师、高级分析师;2014年5月加入光大保德信基金管理有限公司,担任投研发展研究员、高级研究员,并于2015年6月起担任光大保德信优势配置混合型证券投资基金的基金经理助理。现任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、光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信多策略智选18个月定期开放混合型证券投资基金基金经理、光大保德信多策略精选18个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

4.2 管理人对投资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

本基金在二季度操作中,季度初期在资产配置层面维持了较高股票仓位,行业配置方面减持了电力设备、地产、金融等行业,增持了家电、航空、医药、建材等行业;季度中期在资产配置层面维持了较高股票仓位,行业配置方面继续卖出地产和金融,增配家电、航空、轻工制造等可选消费行业;季度后期在资产配置层面维持了较高股票仓位,行业配置方面变化较小。本基金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,对于转型相关予股无其注重精细细选。

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-15.28%,业绩比较基准收益率为-3.50%。

4.5 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	904,976,339.85	93.01
	其中:股票	904,976,339.85	93.01
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	66,431,799.36	6.83
7	其他各项资产	1,621,522.04	0.17
8	合计	973,029,661.25	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	363,431.25	0.04
C	制造业	601,543,769.53	62.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	57,954,365.80	6.00
F	批发和零售业	16,252,077.48	1.68
G	交通运输、仓储和邮政业	228,766,115.49	23.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,603.76	0.00
J	金融业	33,869.94	0.00
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	-	-
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	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	904,976,339.85	93.72

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	002035	华帝股份	6,689,886.00	81,482,811.48	8.44
2	002508	老板电器	2,991,418.00	81,187,084.52	8.41
3	601111	中国国航	8,015,695.00	76,710,201.15	7.94
4	000915	山大华特	3,719,931.00	76,072,588.95	7.88
5	600115	东方航空	11,852,542.00	74,315,438.34	7.70
6	002572	索菲亚	3,635,840.00	67,481,190.40	6.99
7	600690	青岛海尔	3,587,943.00	62,035,534.47	6.42
8	002081	金螳螂	5,621,180.00	57,954,365.80	6.00
9	000651	格力电器	939,909.00	51,694,995.00	5.35
10	002271	东方雨虹	1,863,688.00	42,231,170.08	4.37

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

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摊盘明细

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

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

本基金报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和摊盘明细

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

根据本基金合同,本基金不能投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内被监会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、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票不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	1,064,447.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,741.31
5	应收申购款	542,333.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,621,522.04

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§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	1,058,656,694.59
报告期基金总申购份额	88,562,730.10
减:报告期基金总赎回份额	210,361,306.94
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	936,858,117.75

§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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期不存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
2.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合同
3.光大保德信中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金托管协议
4.光大保德信中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
5.光大保德信中国制造2025灵活配置混合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国制造2025灵活配置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

上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢(北区3号楼),6-7层,10层。

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:4008-202-888,021-80262888。公司网址:www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一九年七月十八日

光大保德信尊盈半年定期开放债券型发起式证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:宁波银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十八日

§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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信尊盈半年定期开放起式
基金主代码	001968
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年5月23日
报告期末基金份额总额	2,093,953,479.77份
投资目标	本基金在控制信用风险、谨慎投资的前提下,力争在获得有期收益的同时,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	(一)封闭期投资策略 本基金将在控制信用风险、谨慎投资的前提下,力争在获得有期收益的同时,实现基金资产的长期稳定增值。基于此目标,本基金将充分发挥基金管理人的研究优势,将规范的宏观研究、严谨的个券分析与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整固定收益类资产配置比例,自上而下决定债券组合久期及债券类属配置(在严谨深入的基本面分析和信用分析基础上,综合考量各类债券的流动性、供求关系、风险及收益率水平等,自下而上精挑选个券)。 1.资产配置策略 本基金根据上述原则,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,综合分析债券市场的变动趋势,最终确定本基金在债券类资产中的投资比率,构建和调整债券投资组合。 2.目标久期策略及占比策略 在综合的久期选择方法,本基金将综合分析宏观面的各个要素,主要包括宏观经济形势周期、货币财政政策动向、市场流动性变动情况等,通过对各宏观变量的分析,判断其对市场利率水平的影响方向和程度,从而确定本基金固定收益投资组合久期的合理范围,并且动态调整本基金的目标久期,即按期利率上升时选当期短组合久期,在预期利率下降时选当期长组合久期,从而提高债券投资收益。 由于债券价格与收益率之间往往存在明显的非线性关系,所以通过合理调整期限久期策略并无,可以更好地分析债券的利率风险,凸性越大,利率上行引起的价格损失越小,而利率下行带来的价格上升越大;反之亦然。本基金将通过严格的凸性分析,对久期策略做出适当的补充和修正。 3.收益率曲线策略 在确定了组合的整体久期后,组合将基于宏观经济研究和债券市场跟踪,结合收益率曲线的复合和波动模拟模型,对未来的收益率曲线移动进行情景分析,从而根据不同期限的收益率变动情况,在期限结构配置上进行实际子弹型、哑铃型或杠铃型等策略,进一步优化组合的期限结构,增强基金的收益。 4.信用债投资策略 信用类债券是本基金的重要投资对象,因此信用策略是本基金债券投资策略的重要部分。由于新债信用债券利差水平的因素包括市场整体的信用利差水平和信用债自身的信用情况变化,因此本基金的信用债投资策略可以具体分为市场整体信用利差曲线策略和单个信用债信用分析策略。 (1)市场整体信用利差曲线策略 本基金将以经济周期、市场利率和政策因素三方面考量信用利差曲线的整体走势,在经济周期向上阶段,企业盈利能力增强,信贷资金流改善,则信用利差可能收窄,反之当经济周期不景气,企业的盈利能力减弱,信用利差扩大,同时本基金也将考虑市场资金、信用债结构以及流动性之间的相互关系,动态研究信用债市场的主要特征,为分析信用利差提供依据。另外,政策因素也会对信用利差造成较大影响,这种政策影响集中在信用债市场的供给方面和需求方面,本基金将从供给和需求两方面分析信用政策对信用债市场的作用。 本基金将综合各种因素,分析信用利差曲线整体及分行业走势,确定信用债组合的投资比例及分行业的投资比例。 (2)单个信用债信用分析策略 信用债的收益率水平虽然变化很大程度上取决于其发行主体自身的信用水平,本基金将对不同信用类债券的信用等级进行评估,深入挖掘信用债的投资价值,增强本基金的收益。 本基金主要通过发行主体偿债能力、抵押物质量、契约条款和公司治理结构等方面分析和评估单个信用债券的信用水平。 信用债作为发行主体的一种融资行为,发行主体的偿债能力是首先需要考虑的重要因素,本基金将从行业和企业两个层面来衡量发行主体的偿债能力。A)行业层面,应综合宏观经济、政策环境和行业监管等外部因素,B)企业层面,应结合财报分析、资产负债表分析和现金流分析等。 抵押物作为信用债发行时的重要担保部分,是债券投资人分析和衡量该债券信用风险的关键因素之一,对于抵押物质量的考察主要集中在抵押物的现金流生成能力和资产增值能力,抵押物产生稳定现金流的能力越强,资产增值的潜力越大,则抵押物的质量越好,从而该信用债的信用水平也越高。 契约条款是指在信用债发行时所确定的,约束和限制发行人行为的条款内容,其设定分类还包括强制性条款和可选性条款,本基金在为分析信用债券契约条款的合理性和可实施性,随后对发行人履行条款的情况进行动态跟踪与评估,发行人对契约条款的履行情况越良好,其信用水平也越高。 对于通过发行债券开展融资活动的企业来说,该发行人的公司治理情况是该债券海持高信用等级的重要因素,本基金关注的公司治理情况包括将有人结构、股东权益与员工关系、应付虚假财务信息披露、董事会结构和效率等。 5.可转债债券投资策略 本基金综合分析宏观经济运行特征和证券市场趋势判断的前提下,在综合分析可转债债券的债性特征、股性特征等因素的基础上,选择其中安全边际较高、股性活跃并具有较高上涨潜力的品种进行投资,结合行业分析和个券选择,对成长前景较好的行业和上市公司的可转债债券进行重点关注,选择投资价值较高的个券进行投资。 6.中小企业私募债投资策略 与传统的信用债相比,中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易,整体流动性相对较差,但是投资债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响,整体的信用风险相对较高,因此,对于中小企业私募债券的投资需要为谨慎的投资策略,本基金认为,投资该类债券的核心要点是对个券信用资质进行详尽的分析,并综合考虑发行人的企业性质、所处行业、资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性等关键因素,确定最终的投资决策。 7.参与融资业务的投资策略 本基金参与融资业务时将根据风险管理的原则,主要选择流动性好、交易活跃的个股,本基金力争利用融资业务的杠杆作用,降低股票仓位频繁调整的交易成本,从而更好的实现本基金的投资目标。 8.权证及其他品种投资策略 本基金在权证投资中将对权证标的证券的基本面进行研究,结合期权定价量化模型估算权证价值,主要考虑运用的策略有:价值挖掘策略、杠杆策略、双向权证策略、共利保护策略和套利策略等。 同时,法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,本基金若认为有助于基金进行风险管理和组合优化的,可依据法律法规的规定履行适当程序后,运用金融衍生产品进行投资风险管理。
业绩比较基准	50%×中证工业4.0指数收益率+50%×中证全债指数收益率。
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高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国工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(2019年4月1日-2019年6月30日)	
	光大保德信尊盈半年债券发起式A	光大保德信尊盈半年债券发起式C
1.本期已实现收益	23,671,110.89	104,546.46
2.本期利润	12,530,748.10	50,424.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0060	0.0050
4.期末基金资产净值	2,103,937,346.36	10,211,872.84
5.期末基金份额净值	1.0096	1.0211

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,计入费用后实现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.光大保德信尊盈半年债券发起式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	0.59%	0.02%	-0.53%	0.11%	1.12%	-0.09%

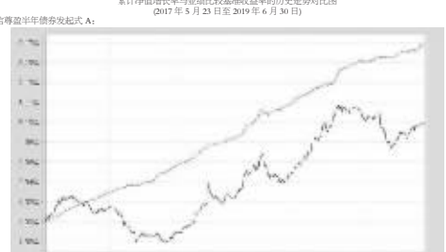
2.光大保德信尊盈半年债券发起式C:

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	0.48%	0.02%	-0.53%	0.11%	1.01%	-0.09%

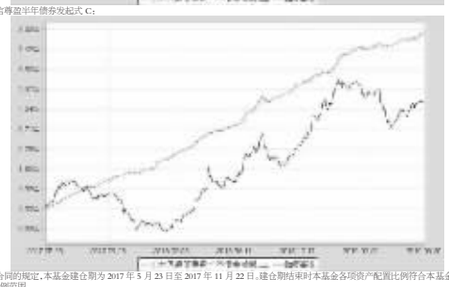
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信尊盈半年定期开放债券型发起式证券投资基金
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
(2017年5月23日至2019年6月30日)

1. 光大保德信尊盈半年债券发起式A:



2. 光大保德信尊盈半年债券发起式C:



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2017年5月23日至2017年11月22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		
沈荣	基金经理	2018-02-10	-	7年	沈荣先生,2007年获得上海交通大学工学学士学位,2011年获得上海财经大学金融学硕士学位,2007年7月至2008年9月在上海电器科学研究所(集团)有限公司任职CAD开发工程师;2011年6月至2012年3月在国金证券股份有限公司任职行业研究员;2012年3月至2014年4月在宏源证券股份有限公司任职行业分析师、固定收益分析师;2014年4月至2017年6月在平安养老保险股份有限公司任职债券助理研究经理、投资经理;2017年7月加入光大保德信基金管理有限公司,担任固定收益部基金经理。现任光大保德信货币市场基金、光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信尊盈半年定期开放债券型证券投资基金基金经理、光大保德信尊盈半年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、光大保德信多策略智选18个月定期开放混合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、光大保德信中高等级债券型证券投资基金基金经理、光大保德信尊富18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、光大保德信趋知债券型证券投资基金基金经理、光大保德信瑞利债券型证券投资基金基金经理、光大保德信安泽债券型证券投资基金基金经理。

注:对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

4.2 管理人对投资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8%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

宏观方面,二季度经济增长有所回落,通货膨胀达到高位,略有类滞涨的特征。一季度政治局会议态度有所收敛,重提房住不炒。二季度的金融数据走弱,社融和信贷都略微低于预期,反映出信用派生的过程逐渐减弱。二季度的经济数据也有所下行,主要是工业增加值同比增速下行比较明显。房地产相关数据也有一定下行,在先是房地产销售趋于回落,呼吁融资政策有所收紧,而公管金未源边际强化,但在施工的支撑下房地产投资还是保持了上行。另外,基建投资比较稳定,制造业投资继续下滑,总体投资水平略有走弱,消费也呈现出偏下行的特征,受到基数驱动,CPI二季度达到高位,但后期会有所回落,从中微观数据来看,经济也呈现出略偏走弱的状态,发电耗煤增速不断下行,重卡、挖掘机等工程机械销售增速也有所回落,总体经济下行态势较为明显。

债券市场方面,由于一季度信用扩张较为明显,政策预期有所收缩,利率债收益率有所反弹,信用债收益率则有所震荡。具体而言,短端1年国债和1年国开分别上行21BP和17BP,受到宏观经济暂稳的影响,长端小幅上行,10Y国债和10Y国开分别上行15BP和3BP,信用债表现的略好于利率债,3Y的AA信用债下行1BP,稍长久期的信用债表现稍弱,3Y的AA信用债上行6BP,信用利差在较低水平上继续压缩,中等评级的表现更好一些,3Y的AA信用债下行3BP。我们认为,二季度的债券行情主要反映三点特征:一是经济一季度改善政策开始预调微调。二是宏观环境尚未完全企稳,后续长债利率仍有机会,三是信用条件放松,信用利差继续压缩。

本报告期内,本基金保持了仓位调整的灵活性,组合配置上维持资产负债匹配原则,维持中短久期策略。在信用债券评级方面,增加中高等级信用品种占比,通过审慎和积极的管理,在把握流动性的基础上,为投资者赚取收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信尊盈债券A份额净值增长率为0.59%,业绩比较基准收益率为-0.53%,光大保德信尊盈债券C份额净值增长率为0.48%,业绩比较基准收益率为-0.53%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

§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	2,279,281,300.00	98.44
	其中:债券	2,131,445,300.00	92.06
	资产支持证券	147,836,000.00	6.38
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	563,295.37	0.02
7	其他各项资产	35,534,339.71	1.53
8	合计	2,315,378,935.08	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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	1,390,367,000.00	65.76
	其中:政策性金融债	197,050,000.00	9.32
4	企业债券	209,919,800.00	9.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	531,158,500.00	25.12
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,131,445,300.00	100.82

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	1728018	17农业银行二级	2,000,000	202,360,000.00	9.57
2	1728020	17中国银行二级02	2,000,000	202,280,000.00	9.57
3	1728006	17中信银行债	1,800,000	181,818,000.00	8.60
4	1728014	17华夏银行01	1,500,000	152,985,000.00	7.24
5	1728008	17浦发银行02	1,500,000	151,530,000.00	7.17

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比(%)
1	1889203	18工元9A1	2,600,000.00	147,836,000.00	6.99

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