

# 光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金

## 2017 年第 3 季度报告

2017 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：二〇一七年十月二十七日

## §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 2017 年 10 月 26 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 2017 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	420,939,227.96 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，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。
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	378,446,680.91 份	42,492,547.05 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 (2017 年 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 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	6,068,607.99	507,334.14
2.本期利润	5,003,840.12	388,699.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0108	0.0091
4.期末基金资产净值	389,451,250.77	43,531,695.99
5.期末基金份额净值	1.0291	1.0245

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

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	0.99%	0.04%	0.56%	0.04%	0.43%	0.00%

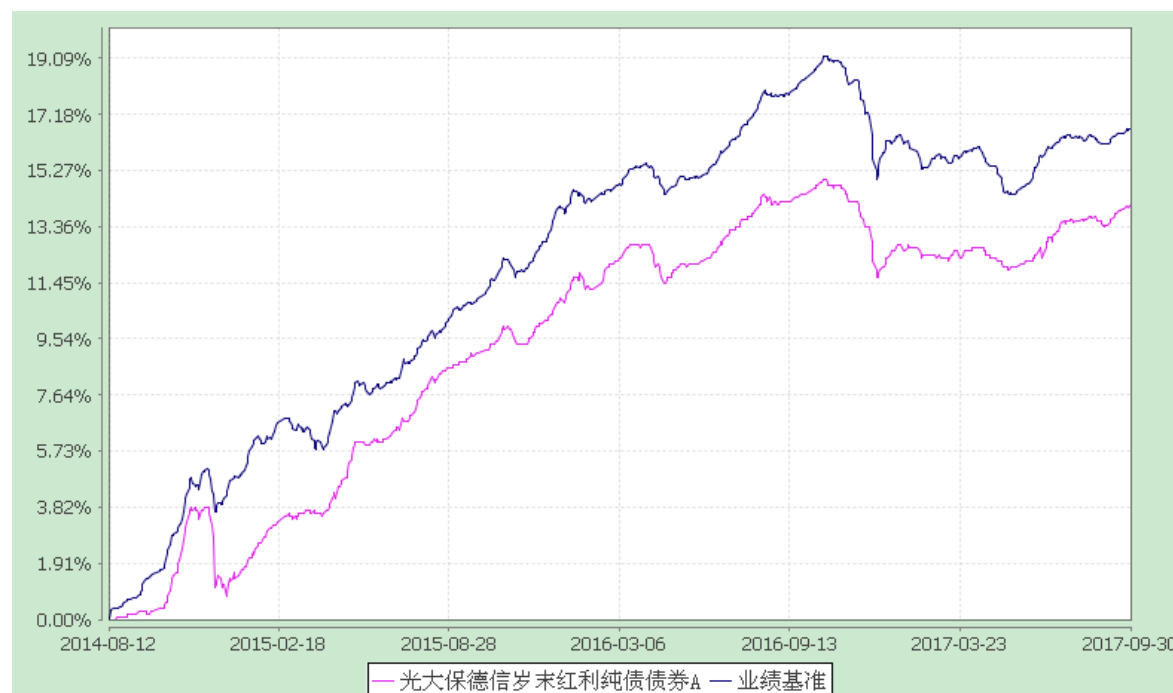
2、光大保德信岁末红利纯债债券 C:

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	0.94%	0.04%	0.56%	0.04%	0.38%	0.00%

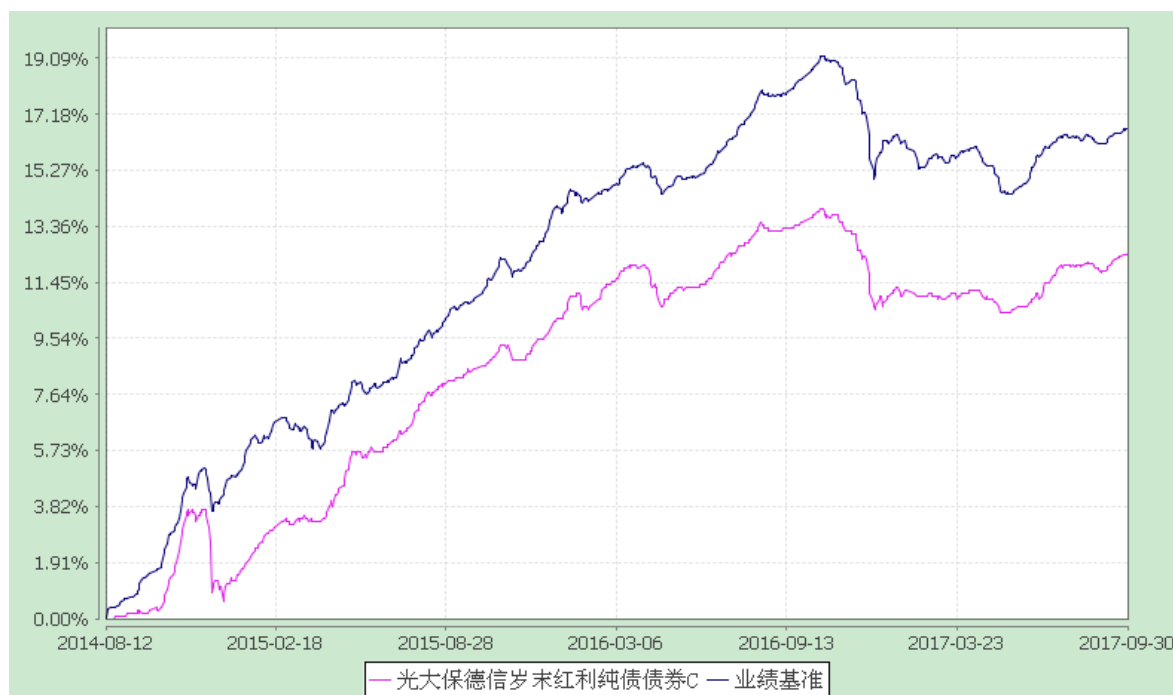
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2017 年 9 月 30 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：按基金合同规定，本基金建仓期为 2014 年 8 月 12 日至 2015 年 2 月 11 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	2017-04-08	-	7 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、光大保德信安和债券型证券投资基金基金经理、光大保德信安祺债券型证券投资基金基金经理、光大保德信安诚债券型证券投资基金基金经理、光

					大保德信永利纯债债券型证券投资基金基金经理、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	-------------------------------------------------

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

2017 年 3 季度宏观经济数据显示我国经济运行总体呈现下行趋稳态势。从公布的经济数据来看，2017 年 3 季度工业增加值出现回落，7 月工业增加值同比增长 6.4%，较 6 月的 7.6% 减少 1.2 个百分点，8 月工业增加值同比增长 6.0%，连续第二个月回落。从经济数据的分项指标来看，2017 年 3 季度固定资产投资继续放缓，数据显示今年前 8 个月固定资产投资同比增长 7.8%，增速比 1-7 月下降 0.5 个百分点。房地产投资增速 7 月回落至 4.8%，8 月回升至 7.8%。由于地产销售的下滑，地产投资增速整体下台阶，但由于库存偏低、土地出让增加使地产投资增速下滑低于市场预期，呈现较强的韧性。基建投资受制于财政预约，同比增速从 7 月的 15.8% 进一步回落至

8 月的 11.4%。制造业投资增速从 7 月的 1.3% 小幅回升至 8 月的 2.3%，但仍位于低位。进出口方面，三季度特别是 8 月以来受人民币大幅升值、美国飓风等影响，以美元计价出口增速 8 月下降至 5.5%。预计四季度地产投资稳中趋降，制造业投资难反弹，基建投资下滑。

通货膨胀方面，2017 年 3 季度 CPI 整体较低，8 月回升至 1.8%，略超市场预期，为 2017 年 2 月以来最高增速，主要是高温和台风等天气导致鲜菜等价格环比涨幅超过历史平均；另外非食品项下的能源价格、医疗服务、居住类等涨幅较大。受环保限产推动的大宗商品价格创新高影响，PPI 呈现一定的韧性，7、8 月 PPI 分别为 5.5% 及 6.3%，8 月 PPI 大幅超过市场预期，通胀预期有所抬升。展望四季度，预计 CPI 先下后上、PPI 加速下行，通胀压力一般。

货币政策方面，央行在 2017 年 3 季度坚持稳健中性的货币政策，“削峰填谷”操作维稳流动性，资金面保持“紧平衡”状态。9 月 30 日央行宣布对普惠金融领域实施定向降准，对 500 万以下小微企业贷款、个体与小微企业及农户经营性贷款等领域贷款达到一定比例的商业银行分别降低 0.5% 和 1.5% 的法定准备金率。实施起始日为 2018 年。本次定向降准虽不能缓解眼前的流动性紧张，但对流动性预期有较强的正面作用。

在债券市场的运行方面，2017 年 3 季度行情维持震荡走势，7 月横盘震荡，8 月前半月下行，后半月上行，9 月震荡下行。10Y 国债从 6 月底的 3.57% 最高上行至 3.66%，后下行至 3.58%，而后转为上行，9 月初受益于公布的 8 月经济数据全面回落，长端利率下行。10Y 国开债先上行至 4.36%，后震荡下行至 9 月末的 4.19%。

在基金的日常操作中，该基金逐渐形成以信用债持仓为主，配合阶段性参与利率债行情的操作风格，尽量控制组合收益的确定性，降低组合回撤风险。2017 年 3 季度，我们对于债券市场谨慎乐观，基金配置虽然较之前久期略有增加，但仍然偏防御，力争寻求确定性较大的收益。信用债资质方面，在 2017 年 3 季度继续降低低等级信用债的配置，增持优质公司债，组合规避信用风险和流动性风险。

#### 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 0.99%，业绩比较基准收益率为 0.56%，光大保德信岁末红利纯债债券 C 份额净值增长率为 0.94%，业绩比较基准收益率为 0.56%。

#### 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	583,516,712.00	98.12
	其中：债券	583,516,712.00	98.12
	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	1,528,563.37	0.26
7	其他各项资产	9,646,033.05	1.62
8	合计	594,691,308.42	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。

### 5.3 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	79,568,000.00	18.38
	其中：政策性金融债	79,568,000.00	18.38
4	企业债券	173,973,612.00	40.18
5	企业短期融资券	70,176,000.00	16.21
6	中期票据	259,799,100.00	60.00
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	583,516,712.00	134.77

#### 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	041759014	17 义乌国资 CP001	400,000	40,056,000.00	9.25
2	101772009	17 海淀国资 MTN001	400,000	40,032,000.00	9.25
3	170204	17 国开 04	400,000	39,920,000.00	9.22
4	170205	17 国开 05	400,000	39,648,000.00	9.16
5	101458012	14 龙净环保 MTN001	300,000	31,431,000.00	7.26

#### 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,946.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,589,209.36
5	应收申购款	47,877.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	9,646,033.05

#### 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	477,006,080.18	43,487,478.54
报告期基金总申购份额	155,187,750.94	1,681,466.42
减：报告期基金总赎回份额	253,747,150.21	2,676,397.91
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	378,446,680.91	42,492,547.05

### §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

产品特有风险

本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形，可能面临单一投资者集中赎回的情况，从而：

- (1) 对基金的流动性造成冲击，存在对剩余投资者的赎回办理造成影响的风险。
- (2) 基金管理人因基金赎回的流动性要求致使部分投资受到限制，或因赎回费归入基金资产等原因，而导致基金资产净值波动的风险，影响基金的投资运作和收益水平。
- (3) 因基金资产规模过小，而导致部分投资不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略，或导致基金不能满足存续条件的风险。

本管理人将审慎评估大额申购对基金持有集中度的影响，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

经公司九届十一次董事会会议审议通过，自 2017 年 8 月 1 日起，董文卓先生正式担任公司副总经理一职。

## §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

上海市黄浦区中山东二路 558 号外滩金融中心 1 幢，6 层至 10 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：4008-202-888，021-80262888。公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一七年十月二十七日