

# 光大保德信增利收益债券型证券投资基金

## 2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 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：二〇一八年四月二十日

## §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 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	光大保德信增利收益债券
基金主代码	360008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 10 月 29 日
报告期末基金份额总额	247,396,456.36 份
投资目标	本基金主要投资债券类投资工具，在获取基金资产稳定增值的基础上，争取获得高于基金业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金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。在非债券类品种投资方面，本基金将充分发挥机构投资者在新股询价过程中的积极作用，积极参与新股（含增发新股）的申购、询价和配售，在严格控制整体风险的前提下，提高基金超额收益，力争为投资者提供长期稳定投资回报。	
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低风险品种，其预期收益和风险高于货币市场基金，低于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	
下属分级基金的基金简称	光大保德信增利收益债券 A	光大保德信增利收益债券 C
下属分级基金的交易代码	360008	360009
报告期末下属分级基金的份额总额	242,247,124.81 份	5,149,331.55 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 (2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)	
	光大保德信增利收益债券 A	光大保德信增利收益债券 C
1.本期已实现收益	2,145,477.22	39,220.57
2.本期利润	3,728,581.19	75,766.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0154	0.0141
4.期末基金资产净值	275,972,921.29	5,729,370.47
5.期末基金份额净值	1.139	1.113

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、光大保德信增利收益债券 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	1.33%	0.05%	2.14%	0.05%	-0.81%	0.00%

##### 2、光大保德信增利收益债券 C：

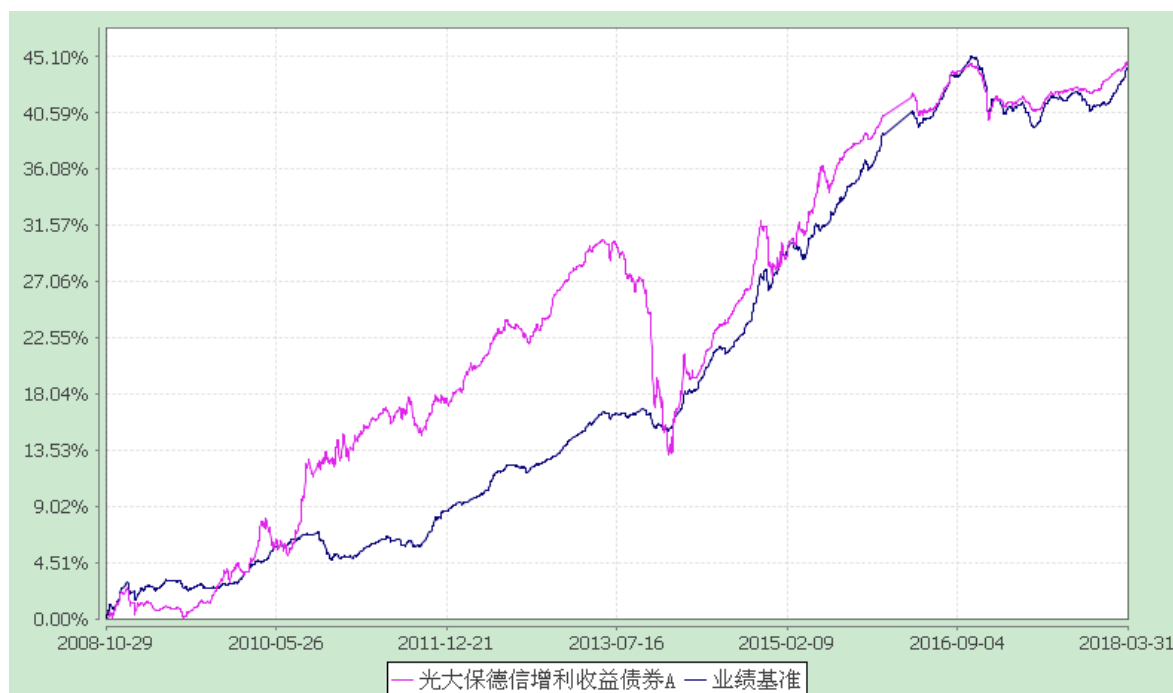
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.27%	0.05%	2.14%	0.05%	-0.87%	0.00%

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“中信标普全债指数”变更为“中证全债指数”。

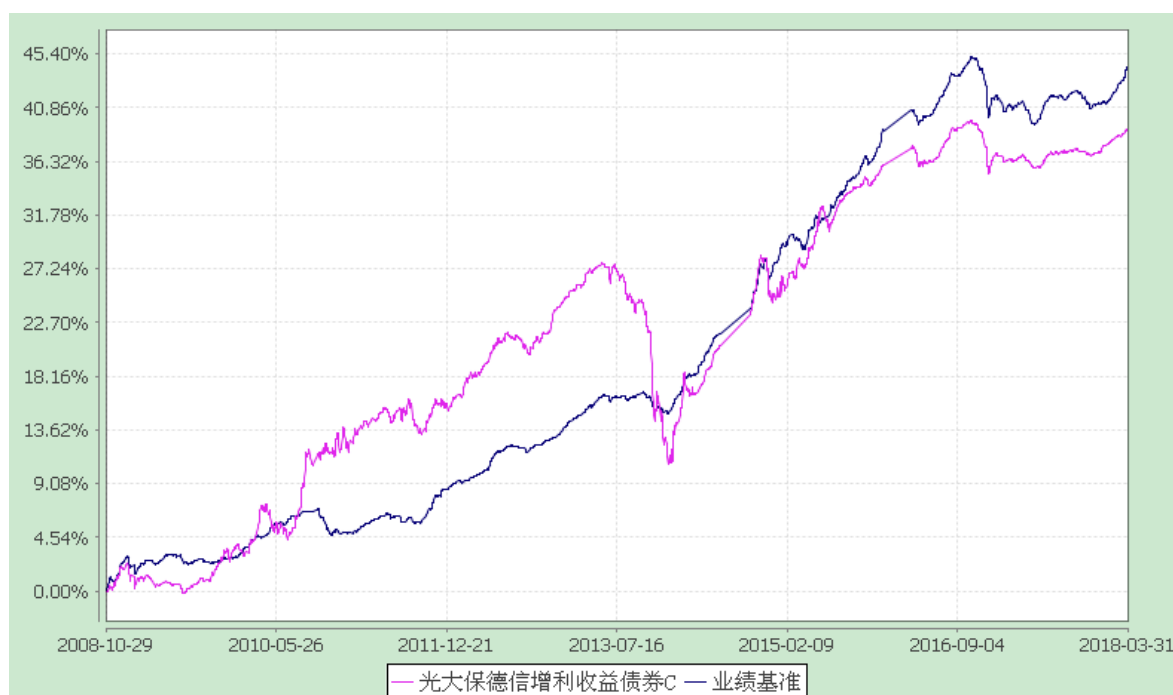
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信增利收益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  
(2008 年 10 月 29 日至 2018 年 3 月 31 日)

##### 1. 光大保德信增利收益债券 A：



2. 光大保德信增利收益债券 C:



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2008 年 10 月 29 日至 2009 年 4 月 28 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	2014-01-30	-	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

2018 年一季度宏观经济数据显示我国经济运行延续稳中向好态势。3 月份制造业 PMI 为 51.5%，高于 2 月 1.2 个百分点，回到去年四季度的中枢水平；从分项指标来看，生产、新订单、出口、采购等分项都有所反弹。随着春节后企业集中开工，生产经营活动加快，外贸形势总体向好，进出口双双回升。1-2 月份固定资产投资同比增长 7.9%，增速比去年全年加快 0.7 个百分点；其中地产投资增速回升，基建投资增速小幅回落，制造业投资增速小幅下滑。1-2 月份，房地产开发投资同比增长 9.9%，增速比去年全年加快 2.9 个百分点。1-2 月制造业投资同比增长 4.3%，相比去年全年回落 0.5 个百分点。2017 年土地成交额增长比较快，对 1-2 月房地产投资有支撑。但 1-2 月土地购置面积、新开工面积、商品房销售面积增速都较去年全年有所回落。工业生产方面，1-2 月份，全国规模以上工业增加值同比实际增长 7.2%，增速比去年 12 月份加快 0.3 个百分点，比去年同期加快 0.2 个百分点。1-2 月份，社会消费品零售总额同比增长 9.7%，比去年同期加快 0.2 个百分点。

通货膨胀方面，2018 年 2 月 CPI 同比回升至 2.9%，环比 1.2%。从环比看，CPI 涨幅比 1 月扩大 0.6 个百分点，主要是受春节因素和气温偏低双重影响。从同比看，CPI 涨幅扩大主要受春节“错月”影响。今年春节在 2 月份，而去年在 1 月份，春节“错月”致使 2 月份的对比基数相对较低，加之春节前后食品和服务价格环比上涨导致 CPI 同比涨幅扩大。2 月 PPI 同比回落至 3.7%，环比-0.1%，PPI 环比涨幅自去年 7 月以来首度转负。

进出口方面，2 月以美元计价的出口同比 44.5%，较 1 月大幅增长 33.3 个百分点；进口同比 6.3%，比 1 月回落 30.5 个百分点。进出口数据受春节错位效应影响较大，将 1 月和 2 月的进口金额合并计算，其同比增速为 21.7%，1 月和 2 月出口金额合并增速为 24.4%。分国别出口来看，中国对主要贸易伙伴出口增速大幅提升，其中，对美国出口同比增长 46.1%，对日本同比增长 31.2%，对欧盟同比增长 42.4%。

2018 年政府工作报告维持 GDP 增速 6.5% 目标不变，追求高质量发展；财政方面将赤字率目标从 3.0% 调降至 2.6%；货币方面淡化了 M2 和社融的具体目标。3 月 22 日，央行跟随美联储加息，将逆回购中标利率上调 5 个 BP。央行在公告中提出，此次公开市场操作利率随行就市小

幅上行，有利于增强公开市场操作利率对货币市场利率的传导作用，也有利于市场主体形成合理的利率预期，约束非理性融资行为，对稳定宏观杠杆率可起到一定的作用。3月28日，中央全面深化改革委员会第一次会议审议通过了《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》等，资管新规落地后的影响有待观察。

债券市场的运行方面，一季度收益率整体下行，10年国债收益率下行14BP至3.74%，10年国开收益率下行18BP至4.65%。1月份资金面整体较为宽松，带动短端收益率大幅下行。2月资金面维持宽松，美债长端收益率企稳，国内债市收益率整体下行。3月份国内两会召开，中美贸易战令市场风险偏好整体走低，长端收益率继续下行。

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。2018年1季度我们判断债市整体仍然维持震荡格局，但是考虑到债市已经经过一年半左右的大幅调整，目前收益率水平处在相对较高的中枢位置，且期限利差非常平坦，因此，投资中短端信用债具有较好的收益回报。因此，我们继续以中短久期信用债加杠杆的方式进行组合配置，本着稳重求进的原则，力争寻求确定性较大的收益。信用债资质方面，在2018年我们继续降低低等级信用债的配置，增持优质中短端信用债资产，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增利收益债券 A 份额净值增长率为 1.33%，业绩比较基准收益率为 2.14%，光大保德信增利收益债券 C 份额净值增长率为 1.27%，业绩比较基准收益率为 2.14%。

#### 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	366,329,941.10	97.62
	其中：债券	366,329,941.10	97.62
	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	1,259,496.22	0.34
7	其他各项资产	7,656,173.06	2.04
8	合计	375,245,610.38	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	20,026,000.00	7.11
	其中：政策性金融债	20,026,000.00	7.11
4	企业债券	67,410,741.10	23.93
5	企业短期融资券	229,177,200.00	81.35

6	中期票据	30,283,000.00	10.75
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	19,433,000.00	6.90
9	其他	-	-
10	合计	366,329,941.10	130.04

#### 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	200,000	20,132,000.00	7.15
2	011751068	17 兖州煤业 SCP004	200,000	20,124,000.00	7.14
3	011761063	17 柯桥国资 SCP004	200,000	20,118,000.00	7.14
4	041762018	17 太湖新发 CP001	200,000	20,096,000.00	7.13
5	011764131	17 陕煤化 SCP007	200,000	20,092,000.00	7.13

#### 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

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

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**

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损益明细**

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**

本基金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 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	64,526.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,591,646.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,656,173.06

**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	光大保德信增利收益债	光大保德信增利收益债
	券A	券C
本报告期期初基金份额总额	243,228,661.82	5,821,686.75
报告期基金总申购份额	-	-
减：报告期基金总赎回份额	981,537.01	672,355.20
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	242,247,124.81	5,149,331.55

## §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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018-01-01 至 2018-03-31	194,030,263.98	-	-	194,030,263.98	78.43%
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。

## §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增利收益债券型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信增利收益债券型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信增利收益债券型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信增利收益债券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增利收益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](http://www.epf.com.cn)。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一八年四月二十日