

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

2019 年第 3 季度报告

2019 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：二〇一九年十月二十三日

§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 2019 年 10 月 22 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 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	51,881,027.07 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，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	47,547,769.12 份	4,333,257.95 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 (2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 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	654,459.33	58,057.10
2.本期利润	1,080,444.29	109,583.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0223	0.0221
4.期末基金资产净值	55,149,642.70	5,002,322.58
5.期末基金份额净值	1.160	1.154

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	1.93%	0.14%	1.50%	0.04%	0.43%	0.10%

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	1.85%	0.13%	1.50%	0.04%	0.35%	0.09%

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 2019 年 9 月 30 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		
曾小丽	基金经理	2018-10-27	-	4 年	曾小丽女士，硕士。2009 年获得天津外国语大学国际贸易专业学士学位，2011 年获得中国人民大学世界经济专业硕士学位。2011 年 7 月至 2014 年 7 月在大公国际资信评估有限公司历任分析师、处经理、技术总监/评审委员；2014 年 8 月加入光大保德信基金管理有限公司，历任信用研究员，现任固收研究负责人一职。现任光大保德信吉鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信诚鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理、光大保德信安祺债券型证券投资基金基金经理、光大保德信尊丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

注：1.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。

2.黄波先生于2019年10月9日担任本基金基金经理，与曾小丽女士共同管理本基金。

黄波先生简历：

2009年毕业于南京大学，2012年获得复旦大学金融学硕士学位。黄波先生2012年7月至2016年5月在平安养老保险股份有限公司任职固定收益部助理投资经理；2016年5月至2017年9月在长信基金管理有限公司任职固定收益部专户投资经理；2017年9月至2019年6月在圆信永丰基金管理有限公司任职专户投资部副总监；2019年6月加入光大保德信基金管理有限公司。现任光大保德信安祺债券型证券投资基金基金经理、光大保德信信用添益债券型证券投资基金基金经理、光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理、光大保德信中高等级债券型证券投资基金基金经理、光大保德信诚鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理（暂代）、光大保德信吉鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理（暂代）、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。

3.曾小丽女士因个人原因（休产假、生育假）无法正常履行职务，本基金管理人依据有关法律法规及公司制度的规定，批准曾小丽女士自2019年10月10日开始休假，暂定休假持续至2020年2月23日止。在曾小丽女士休产假期间，由黄波先生单独管理本基金。

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

宏观方面，三季度经济增长有所回落，通货膨胀保持高位，略有类滞涨的特征。二季度政治局会议态度求稳，再提“六稳”。三季度的金融数据平稳，社融和信贷都基本符合预期，反映出信用派生的过程比较温和。经济数据有所下行，主要是工业增加值同比增速下行比较明显。房地产相关数据保持平稳，房地产销售基本持平，但地产融资政策有所收紧，房企资金来源边际弱化，在施工的支撑下房地产投资还是保持稳健。另外，基建投资略有抬升，总体投资水平较为平稳。消费也呈现出偏下行的特征，主要是受到汽车销售疲弱的影响。受到猪价上涨驱动，CPI 三季度保持高位，后期可能会继续抬升。总而言之，经济短期呈现出稳态，但后期受到地产和出口回落的影响，仍然下滑压力较大。

债券市场方面，由于三季度政策预期仍然偏宽松，加之基本面下行，利率债收益率有所回落，信用债收益率也有所下行。具体而言，短端 1 年国债和 1 年国开分别下行 8BP 和 1BP。受到宏观经济下的影响，长端小幅下行，10Y 国债和 10Y 国开均下行 8BP。信用债表现的略好于利率债，1Y 的 AAA 信用债下行 7BP。稍长久期的信用债表现更好，3Y 的 AAA 信用债下行 21BP。信用利差在较低水平上有所反弹，中等级级的表现略差一些，3Y 的 AA 信用债下行 15BP。我们认为，三季度的债券行情主要反映三点特征：一是经济尚未企稳，宏观增速下行。二是宏观政策环境宽松。三是信用利差偏低，继续压缩缺乏空间。

权益市场方面，经历了二季度长时间的窄幅震荡后，股票市场在三季度初迎来小幅反弹，消费类以及科技类股票轮番表现。9 月，央行未能如期下调 MLF 利率，市场宽松预期落空，股票指数小幅回落。

基金三季度适度增配了可转债，分享权益市场反弹带来的收益。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、可转债行情的操作风格，尽量控制组合收益的确定性，降低组合回撤风险。基于基本面和政策面的变化，我们对于可转债市场的看法偏向乐观，仍适度参与可转债投资机会，但整体组合仍然偏防御，力争寻求确定性较大的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信增利收益债券 A 份额净值增长率为 1.93%，业绩比较基准收益率为 1.50%，光大保德信增利收益债券 C 份额净值增长率为 1.85%，业绩比较基准收益率为 1.50%。

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	54,467,070.86	90.18
	其中：债券	54,467,070.86	90.18
	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	5,079,592.58	8.41
7	其他各项资产	853,684.31	1.41
8	合计	60,400,347.75	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	17,478,808.30	29.06
	其中：政策性金融债	17,478,808.30	29.06
4	企业债券	4,089,799.10	6.80
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	15,279,500.00	25.40
7	可转债（可交换债）	17,618,963.46	29.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	54,467,070.86	90.55

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	180204	18 国开 04	100,000	10,468,000.00	17.40
2	101800075	18 凤凰传媒 MTN001	50,000	5,179,500.00	8.61
3	101801367	18 豫高管 MTN005	50,000	5,095,000.00	8.47
4	101652036	16 华润水泥 MTN001	50,000	5,005,000.00	8.32
5	190201	19 国开 01	50,000	5,000,500.00	8.31

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

根据本基金合同，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 报告期内本基金投资的 18 国开 04（180204）和 19 国开 01（190201）受到处罚有：银保监会网站 2019 年 1 月 4 日发布《河南银保监局筹备组行政处罚信息公开表（豫银保监筹银罚决字（2018）1 号）》，主要内容为：国家开发银行河南省分行因办理信贷业务过程中存在调查、审查不尽职，合同签订、担保确认不审慎；未落实抵质押担保措施即发放贷款；贷后管理不到位，风险管控措施不充分等严重不审慎行为，被河南银保监局筹备组合计罚款 150 万元。作出行政处罚决定的日期为 2018 年 12 月 11 日。

固收研究团队按照内部研究工作规范对该发行主体进行分析后将其列入债券主体投资库并跟踪研究。该行政处罚事件发生后，本基金管理人对该发行主体进行了进一步的研究分析，认为此事件未对该债券投资价值判断产生重大的实质性影响。

除此以外，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	3,594.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	847,565.75
5	应收申购款	2,523.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	853,684.31

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110053	苏银转债	1,301,280.00	2.16
2	113515	高能转债	727,479.90	1.21
3	113517	曙光转债	682,020.00	1.13
4	128034	江银转债	635,040.00	1.06
5	113019	玲珑转债	606,850.00	1.01
6	110041	蒙电转债	600,354.40	1.00
7	113013	国君转债	587,250.00	0.98
8	127005	长证转债	581,100.00	0.97
9	128016	雨虹转债	575,100.00	0.96
10	113011	光大转债	567,600.00	0.94
11	113505	杭电转债	559,405.00	0.93
12	123021	万信转 2	552,200.00	0.92
13	123019	中来转债	547,300.00	0.91
14	113521	科森转债	541,150.00	0.90
15	127012	招路转债	536,300.00	0.89
16	123010	博世转债	529,117.38	0.88
17	110046	圆通转债	472,640.00	0.79
18	113008	电气转债	458,800.00	0.76
19	123009	星源转债	456,960.00	0.76
20	128021	兄弟转债	436,920.00	0.73
21	110051	中天转债	426,480.00	0.71
22	110045	海澜转债	412,067.50	0.69
23	110055	伊力转债	393,890.00	0.65
24	128019	久立转 2	392,490.00	0.65
25	113523	伟明转债	358,560.00	0.60
26	113516	苏农转债	295,016.40	0.49
27	128032	双环转债	286,620.00	0.48
28	128051	光华转债	220,740.00	0.37
29	123024	岱勒转债	210,860.00	0.35
30	128037	岩土转债	145,278.26	0.24
31	113014	林洋转债	99,400.00	0.17
32	128048	张行转债	44,929.12	0.07
33	128057	博彦转债	2,725.50	0.00

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券A	光大保德信增利收益债券C
本报告期期初基金份额总额	54,368,447.24	5,183,773.49
报告期基金总申购份额	221,435.88	413,147.32
减：报告期基金总赎回份额	7,042,114.00	1,263,662.86
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	47,547,769.12	4,333,257.95

§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	20190701-20190930	39,764,619.82	0.00	0.00	39,764,619.82	76.65%
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

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（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

二〇一九年十月二十三日