

光大保德信中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金
2024 年第 2 季度报告
2024 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十九日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 18 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信债 1-5 年政策性金融债
基金主代码	010497
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 14 日
报告期末基金份额总额	2,156,839,452.32 份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 2%。
投资策略	<p>1、 债券指数化投资策略</p> <p>（1） 抽样复制策略</p> <p>本基金为被动管理基金，主要采用抽样复制策略，投资于标的指数中具有代表性的部分成份券，或选择非成份券作为替代，使得债券投资组合的总体特征（如久期、剩余期限分布和到期收益率等）与标的指数相似。此外，本基金</p>

	<p>可通过参与风险低且可控的债券回购等投资，以弥补基金费用、增加基金收益。</p> <p>(2) 跟踪误差目标策略</p> <p>在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差控制在 2% 以内。如因标的指数编制规则调整、债券利息税等其他原因，导致基金跟踪偏离度或跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。</p> <p>指数成份券发生明显负面事件面临退市或违约风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人将按照基金份额持有人利益优先的原则，综合考虑成份券的退市风险、其在指数中的权重以及对跟踪误差的影响，据此制定成份券替代策略，并对投资组合进行相应调整。</p> <p>2、国债期货投资策略</p> <p>本基金可根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度参与国债期货投资。国债期货投资的目的是使基金的投资组合更紧密地跟踪标的指数或复制标的指数的相关重要特征，以便更好地实现基金的投资目标。国债期货投资只能用于风险对冲而不能用于投机。</p> <p>未来，如法律法规或监管机构允许基金投资于其他与利率、标的指数、标的指数成份券或构成基金组合的非成份券相关的衍生工具，如远期、掉期、期权等，以及其他投资品种的，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入本基金的投资范围，并更新和丰富基金投资策略。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中债-1-5 年政策性金融债指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%。</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>本基金是债券型基金，主要采用抽样复制法跟踪标的指</p>

	数，具有与标的指数以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。长期预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	光大保德信中债 1-5 年政策性金融债 A	光大保德信中债 1-5 年政策性金融债 D
下属分级基金的交易代码	010497	013609
报告期末下属分级基金的份额总额	1,096,475,765.21 份	1,060,363,687.11 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	光大保德信中债 1-5 年政策性金融债 A	光大保德信中债 1-5 年政策性金融债 D
1.本期已实现收益	2,508,683.75	3,582,291.79
2.本期利润	5,012,161.32	6,974,513.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0138	0.0116
4.期末基金资产净值	1,185,771,829.91	1,146,593,928.21
5.期末基金份额净值	1.0814	1.0813

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、光大保德信中债 1-5 年政策性金融债 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	1.07%	0.04%	1.09%	0.04%	-0.02%	0.00%
过去六个月	2.82%	0.06%	2.12%	0.04%	0.70%	0.02%
过去一年	3.62%	0.05%	3.49%	0.04%	0.13%	0.01%
过去三年	10.92%	0.06%	10.76%	0.04%	0.16%	0.02%
自基金合同 生效起至今	12.67%	0.05%	13.29%	0.04%	-0.62%	0.01%

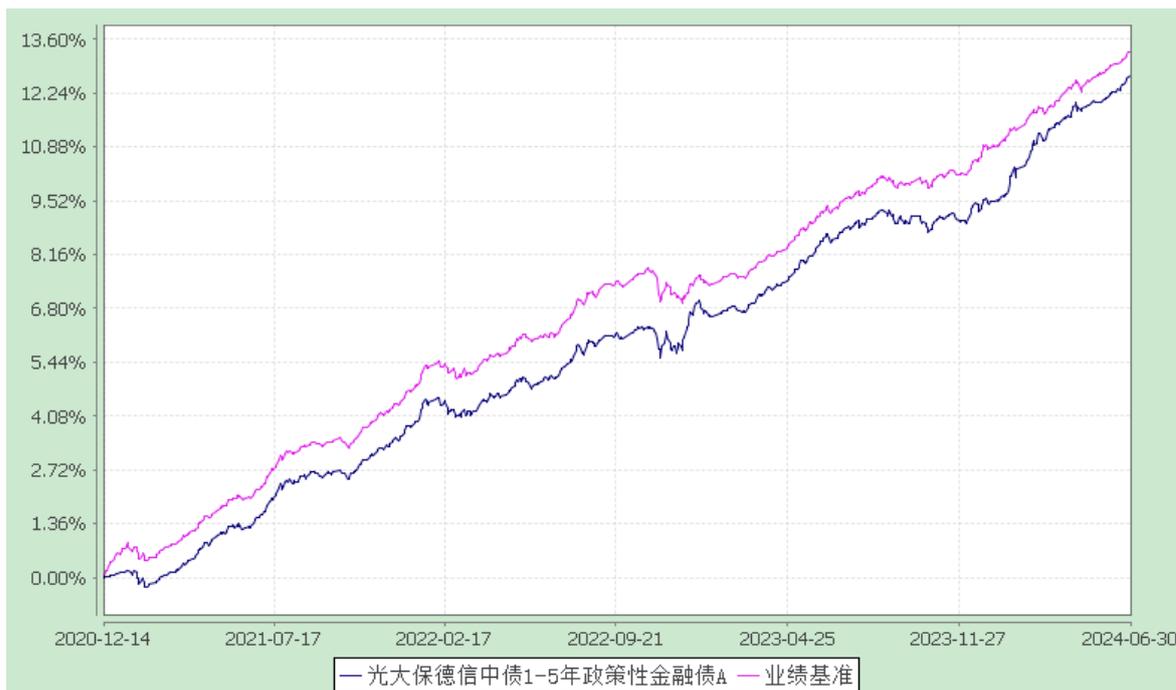
2、光大保德信中债 1-5 年政策性金融债 D:

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	1.06%	0.04%	1.09%	0.04%	-0.03%	0.00%
过去六个月	2.83%	0.06%	2.12%	0.04%	0.71%	0.02%
过去一年	3.63%	0.06%	3.49%	0.04%	0.14%	0.02%
自基金合同 生效起至今	8.77%	0.07%	9.63%	0.04%	-0.86%	0.03%

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

光大保德信中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金
 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
 (2020 年 12 月 14 日至 2024 年 6 月 30 日)

1. 光大保德信中债 1-5 年政策性金融债 A:



2. 光大保德信中债 1-5 年政策性金融债 D:



§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	证券从业	说明
----	----	------------	------	----

		限		年限	
		任职日期	离任日期		
邹强	固收管理总部固收研究团队联席团队长、基金经理	2021-07-03	-	8 年	邹强先生，2011 年本科毕业于山东大学数学学院，2014 年获得复旦大学金融学的硕士学位。2014 年 6 月至 2015 年 12 月在国家开发银行工作；2016 年 1 月至 2018 年 7 月在平安养老保险股份有限公司担任宏观及债券策略助理研究员、研究经理；2018 年 7 月加入光大保德信基金管理有限公司，历任债券策略研究员，现任首席宏观债券策略分析师、固收管理总部固收研究团队联席团队长，2020 年 9 月至今担任光大保德信晟利债券型证券投资基金的基金经理，2021 年 3 月至今担任光大保德信安诚债券型证券投资基金的基金经理，2021 年 6 月至今担任光大保德信永利纯债债券型证券投资基金的基金经理，2021 年 7 月至今担任光大保德信中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金、光大保德信尊泰三年定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2022 年 3 月至 2023 年 3 月担任光大保德中短期利率债债券型证券投资基金（已清盘）的基金经理，2022 年 6 月至今担任光大保德信尊利纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2023 年 6 月至今担任光大保德信恒利纯债债券型证券投资基金的基金经理。

注：对基金的非首任基金经理，其任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无

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《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规的规定和基金合同、招募说明书等有关法律文件的约定，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。本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。本报告期内，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

上半年国内宏观经济总量稳健，结构上依然具有工业生产、制造业投资、基建投资、出口等亮点。在量稳中有进的状态下，价格保持了低位偏平稳运行，且工业品价格有一定回升。我们认为下半年宏观经济整体上将保持偏稳健运行。我们观察到在过去几年居民资产和负债规模增速均有一定程度的放缓，但并未到收缩的程度。并且居民资产结构上的变化也从另一角度印证经济增长转型升级的事实。但相对于居民资产收益来说我们认为负债的成本还有结构上的调整空间。企业部门来看，工业企业利润增速稳步恢复，更多来自于量和利润率的贡献，而资产回报率有一定下行。另外，一季度上市公司股本回报率仍保持较好水平，但趋势上未出现大的反转。政府部门来看，在今年超长期特别国债发行加持下，今年国债的发行进度已经快于往年，在下半年财政政策适度加力、提质增效的基调下，我们认为国债净融资加新增地方债的进度会有跟进。

海外方面，我们认为，尽管在今年一季度末市场一度推迟海外主要央行的降息节奏和幅度，但目前利率期货市场仍在预期各发达国家央行年内政策利率的下降幅度在 50-100bp 不等。美国价格数据处于稳步回落中，同时通胀预期基本稳定在 2-3% 的区间。个人消费品中耐用品价格同比自 2022 年底已经开始回落，且 23 年上半年增速进入负区间，但占比最高的服务业价格同比相对回

落节奏落后且幅度较小。美国劳动力市场方面，失业率、劳动参与率均处于抬升过程中，但绝对水平仍然低于疫情前。随着职位空缺率的下降，失业率有所上升，体现在散点正在往贝弗里奇曲线的右下方移动。整体上，美国居民金融资产还处于扩展趋势中，这给 PCE 提供支撑，进而为经济整体提供较好支撑。负债方面，联邦政府仍维持在扩张趋势中，另外非金融企业以及居民部门仍保持一定债务增长水平；如果是良性的债务扩张，也能为整体提供一定支撑。

债券市场方面，债券收益率曲线在二季度整体有所下行。短端 1 年国债和 1 年国开季度末为 1.54% 和 1.69%，下行约 20bp 和 17bp。长端 10 年国债和 10 年国开季度末为 2.21% 和 2.29%，分别下行约 9bp 和下行 14bp。信用债方面，1Y 的 AAA 信用债季度末收益率为 2.02%，下行约 33bp；3Y 的 AAA 和 AA 的信用债季度末为 2.14% 和 2.29%，分别下行约 37bp 和 48bp。

本基金将会密切关注国际国内经济形势和货币、财政政策的动态。在基金操作中重点关注对指数久期和分布的跟踪，通过跟踪并灵活调整持仓的久期、杠杆和分布来获得收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内本基金 A 份额净值增长率为 1.07%，业绩比较基准收益率为 1.09%，本基金 D 份额净值增长率为 1.06%，业绩比较基准收益率为 1.09%。

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	2,287,755,948.59	97.98
	其中：债券	2,287,755,948.59	97.98

	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	47,144,054.88	2.02
7	其他各项资产	299.85	0.00
8	合计	2,334,900,303.32	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港股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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	78,289,630.76	3.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,209,466,317.83	94.73
	其中：政策性金融债	2,209,466,317.83	94.73
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,287,755,948.59	98.09

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	230202	23 国开 02	3,200,000	327,766,907.10	14.05
2	240202	24 国开 02	3,200,000	327,193,704.92	14.03
3	240203	24 国开 03	3,200,000	326,646,207.65	14.00
4	240403	24 农发 03	2,500,000	252,936,780.82	10.84
5	210203	21 国开 03	2,050,000	212,205,609.59	9.10

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

根据基金合同，本基金不能投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同，本基金不能投资股指期货。

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

本基金可根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度参与国债期货投资。国债期货投资的目的是使基金的投资组合更紧密地跟踪标的指数或复制标的指数的相关重要特征，以便更好地实现基金的投资目标。国债期货投资只能用于风险对冲而不能用于投机。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	299.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	299.85

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

报告期内本基金没有其他需要说明的重要事项。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	光大保德信中债1-5年 政策性金融债A	光大保德信中债1-5年 政策性金融债D
本报告期初基金份额总额	76,932,565.99	44,531,170.45
报告期期间基金总申购份额	1,021,509,353.08	2,148,631,755.20
减：报告期期间基金总赎回份额	1,966,153.86	1,132,799,238.54
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	1,096,475,765.21	1,060,363,687.11

§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

单位：份

项目	光大保德信中债1-5年政策 性金融债A	光大保德信中债1-5年政策 性金融债D
报告期期初管理人持有的本基 金份额	-	0.00
报告期期间买入/申购总份额	-	37,205,841.32
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基 金份额	-	37,205,841.32
报告期期末持有的本基金份额 占基金总份额比例（%）	-	3.51

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	基金转换入	2024-05-21	37,205,841.32	40,000,000.00	-
合计			37,205,841.32	40,000,000.00	

注：基金管理人投资本基金的费率标准与其他同条件的投资者适用的费率标准相一致。

§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	20240401-20240520	60,000,000.00	0.00	0.00	60,000,000.00	2.78%
	2	20240528	0.00	465,072,086.32	465,072,086.32	0.00	0.00%
	3	20240528-20240630	0.00	465,072,086.32	0.00	465,072,086.32	21.56%
	4	20240528-20240630	0.00	465,030,180.43	0.00	465,030,180.43	21.56%
	5	20240528-20240630	0.00	465,072,086.32	0.00	465,072,086.32	21.56%

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

23 国开 02，3,200,000 张，公允价值 327,766,907.10 元，占基金资产净值比例 14.05%；

24 国开 02，3,200,000 张，公允价值 327,193,704.92 元，占基金资产净值比例 14.03%；

24 国开 03, 3,200,000 张, 公允价值 326,646,207.65 元, 占基金资产净值比例 14.00%;
 24 农发 03, 2,500,000 张, 公允价值 252,936,780.82 元, 占基金资产净值比例 10.84%;
 21 国开 03, 2,050,000 张, 公允价值 212,205,609.59 元, 占基金资产净值比例 9.10%;
 24 农发 05, 2,000,000 张, 公允价值 202,489,643.84 元, 占基金资产净值比例 8.68%;
 24 进出 04, 1,200,000 张, 公允价值 120,322,520.55 元, 占基金资产净值比例 5.16%;
 23 进出 03, 1,000,000 张, 公允价值 101,924,164.38 元, 占基金资产净值比例 4.37%;
 23 付息国债 09, 500,000 张, 公允价值 57,835,560.11 元, 占基金资产净值比例 2.48%;
 23 进出 05, 500,000 张, 公允价值 52,052,431.69 元, 占基金资产净值比例 2.23%;
 21 进出 05, 500,000 张, 公允价值 51,451,726.03 元, 占基金资产净值比例 2.21%;
 22 国开 08, 500,000 张, 公允价值 51,160,273.97 元, 占基金资产净值比例 2.19%;
 24 进出 02, 500,000 张, 公允价值 50,471,301.37 元, 占基金资产净值比例 2.16%;
 24 农发 11, 500,000 张, 公允价值 50,126,246.58 元, 占基金资产净值比例 2.15%;
 24 进出 03, 300,000 张, 公允价值 30,195,164.38 元, 占基金资产净值比例 1.29%;
 22 农发 12, 280,000 张, 公允价值 28,737,272.13 元, 占基金资产净值比例 1.23%;
 24 特别国债 02, 200,000 张, 公允价值 20,454,070.65 元, 占基金资产净值比例 0.88%;
 20 进出 15, 100,000 张, 公允价值 10,446,163.93 元, 占基金资产净值比例 0.45%;
 23 农发 31, 100,000 张, 公允价值 10,175,333.33 元, 占基金资产净值比例 0.44%;
 18 农发 11, 30,000 张, 公允价值 3,164,865.57 元, 占基金资产净值比例 0.14%。

1、本报告期内,经公司十一届十五次董事会会议审议通过,自 2024 年 6 月 11 日起,龚俊涛先生正式担任公司副总经理兼首席市场总监。

2、从 2024 年三季度开始,我公司旗下公募基金连续 60 个工作日低于 5000 万或客户数少于 200 人(不含发起式基金)的迷你基金,信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费、IOPV 计算与发布费、注册登记费等各类固定费用均由公司承担。若产品规模再次回到 5000 万以上后,不符合迷你基金条件时,上述固定费用恢复由基金资产承担。

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中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金的文件
- 2、光大保德信中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金基金合同

- 3、光大保德信中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金法律意见书
- 6、基金管理人的业务资格批件、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中债 1-5 年政策性金融债指数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

二〇二四年七月十九日