

光大保德信信用添益债券型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信信用添益债券
基金主代码	360013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 5 月 16 日
报告期末基金份额总额	5,020,398,240.59 份
投资目标	本基金在充分控制风险和保持资产流动性的基础上，通过严格的信用分析和利差变动趋势分析，在获取当期收益的同时，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	<p>本基金在充分考虑目前债券市场运行状况和特征的基础上，将投资策略分解为资产配置策略、债券市场投资策略、股票市场投资策略和套利投资策略。本基金将充分结合宏观经济和证券市场的形势，运用丰富的投资策略，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期增值。</p> <p>1、资产配置策略</p>

	<p>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，综合分析债券市场与股票市场的变动趋势。最终确定本基金在债券类资产和股票资产之间的投资比率，构建和调整债券投资组合。</p> <p>2、债券市场投资策略</p> <p>本基金为债券型基金，可投资的固定收益类资产包括公司债券、企业债券、可转换债券、短期融资券、金融债、资产支持证券、国债、央行票据等。本基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的 80%。结合目前国内债券市场的基本结构和流动性分析，本基金将债券市场投资策略主要分为利率策略、信用策略、可转债策略和杠杆策略。</p> <p>(1) 利率策略</p> <p>1) 目标久期策略及凸性策略</p> <p>在组合的久期选择方面，本基金将综合分析宏观面的各个要素，主要包括宏观经济所处周期、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，即预期利率上升时适当缩短组合久期，在预期利率下降时适当延长组合久期，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，所以通过凸性管理策略为久期策略补充，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。</p> <p>2) 收益率曲线策略</p> <p>在确定了组合的整体久期后，组合将基于宏观经济研究和</p>
--	--

债券市场跟踪，结合收益率曲线的拟合和波动模拟模型，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，在期限结构配置上适时采取子弹型、哑铃型或者阶梯型等策略，进一步优化组合的期限结构，增强基金的收益。

（2）信用策略

本基金主要以金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转债、分离交易可转债、资产支持证券等非国家信用债券为投资对象，因此信用策略是本基金债券投资策略的重要组成部分。随着债券市场的发展，我们预计大批优质企业将在交易所或者银行间市场发行债券。由于影响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

本基金将从经济周期、市场特征和政策因素三方面考量信用利差曲线的整体走势。

首先，经济周期对信用利差曲线造成的影响，在经济周期向上阶段，企业盈利能力增强，经营现金流改善，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，信用利差可能扩大。

其次，本基金将分析信用债市场容量、信用债券结构、流动性等变化趋势对信用利差曲线的影响。同时也将考虑市场容量、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。

再次，政策因素也会对信用利差造成很大影响。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别评估政策对信用债市场的作用，

	<p>例如政策允许更多符合要求的企业参与信用债发行，则将扩大发行主体的规模，进而扩大市场的供给，信用利差有可能扩大。</p> <p>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，确定信用债券总的投资比例及分行业的投资比例。</p> <p>2) 单个信用债信用分析策略</p> <p>信用债的收益率水平及其变化很大程度上取决于其发行主体自身的信用水平，本基金将采用“光大保德信企业信用分析评估模型”对不同信用类债券的信用等级进行评估，从而深入挖掘信用债的投资价值，增强本基金的收益。</p> <p>“光大保德信企业信用分析评估模型”主要通过如下四个方面分析和评估单个信用债券的信用水平：</p> <p>①发行主体偿债能力（Capacity）</p> <p>信用债作为发行主体的一种融资行为，其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：包括行业发展趋势、政策环境和行业运营竞争状况；B) 企业层面：包括盈利指标分析、资产负债表分析和现金流分析等。</p> <p>②抵押物质量（Collateral）</p> <p>抵押物作为信用债发行时的总要组成部分，是债券持有人分析和衡量该债券信用风险的关键因素之一。本基金将抵押物分为狭义抵押物和广义抵押物两种。其中狭义抵押物指在债券契约中明确规定的抵押物或资产；广义抵押物指虽然在债券契约中没有明确规定，但是实际由发行人控制或占有的，能够为发行人提供稳定现金流的资产。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。</p>
--	---

	<p>③契约条款（Covenants）</p> <p>契约条款是指在信用债发行时明确规定的，约束和限制发行人行为的条款内容。具体包含承诺性条款和限制性条款两方面，其中承诺性条款指发行人约定的必须履行的行为或达到的目标，而限制性条款指发行人不得违反的规定或限制从事的行为等。本基金首先分析信用债券中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。</p> <p>④公司治理情况（Character）</p> <p>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维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持有人结构、股东权益与员工关系、运行透明度和信息披露、董事会结构和效率等。</p> <p>（3）可转债投资策略</p> <p>可转换债券由于兼顾权益证券和固定收益类证券的特性，具有抵御股价下行风险、分享股票上涨的投资回报的特点，本基金管理人将通过对可转换债券股性和债性的分析，把握可转换债券的价值投向，同时紧密依托行业研究员对于个股基本面的走势判断，综合考虑上市公司基本情况、转债的股性和债性等特性以及流动性等要素，选择适当的可转换债券品种。投资方式可以选择二级市场买入也可一级市场申购。</p> <p>（4）杠杆投资策略</p> <p>在本基金的日常投资中，还将充分利用组合的回购杠杆操作，在严格头寸管理的基础上，在资金相对充裕的情况下进行风险可控的杠杆投资策略。</p> <p>3、股票市场投资策略</p>
--	--

	<p>(1) 行业配置策略</p> <p>在通过大类资产配置得到股票资产的投资比例后，本基金将通过定性和定量相结合的方式决定股票资产中的行业配置策略。</p> <p>在定性分析方面，本基金将重点关注行业所处的生命周期阶段、行业上下游的议价能力、行业本身的竞争状况等方面。对于处在成长期、上下游议价能力较强、竞争状况适当的行业进行重点关注。</p> <p>在定量分析方面，本基金将通过行业的相对估值水平、行业的利润增长水平、行业 PEG 等指标，对不同行业的投资价值做出定量评估。</p> <p>(2) 个股选择策略</p> <p>本基金将以定性和定量相结合的方式、通过价值和成长两个纬度对个股进行选择，精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。</p> <p>1) 定量分析</p> <p>本基金结合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。具体的定量指标包括：</p> <p>A、盈利增长指标：主营业务收入增长率（ΔS），盈利增长率（ΔE）等；</p> <p>B、现金流量指标；</p> <p>C、负债比率指标：财务杠杆（A/E）等；</p> <p>D、市净率指标（P/B）；</p> <p>E、股息率。</p> <p>本基金将结合上述指标，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。</p> <p>2) 定性分析</p> <p>本基金认为股票价格的合理区间并非完全由其财务数据</p>
--	--

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 etc 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缜密的分析，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。

（3）新股申购策略

本基金可以参与一级市场股票首次发行或增发新股，并可持有因可转债转股所形成的股票、因所持股票派发以及因投资可分离债券而产生的权证等。在参与股票一级市场投资的过程中，本基金管理人将充分发挥机构投资者在询价、定价方面的特长，依托公司现有的投研体系的支撑，全面深入的把握上市公司基本面状况，深入发掘其内在价值，在基金合同规定的额度内，积极参与新股申购（含增发新股）、询价和配售。

本基金的新股申购投资作为债券投资的补充，将紧密依托公司现有的定量分析模型，通过统一的价值评估框架和量化管理，综合考虑发行新股的上市公司的经营绩效增长潜力和市场估值水平，以合理的价格积极参与一级市场新股发行，为投资者获取稳定的回报。

（4）本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。

4、套利策略

本基金认为虽然经过多年的发展，中国证券市场的效率不

	<p>断提升，证券市场参与者的素质不断提高，但目前证券市场中仍然能发现许多非有效性现象。针对市场弱有效性情况下出现的投资机会，本基金设计了丰富的套利投资策略以期获得由此类非有效性现象带来的投资收益。</p> <p>(1) 债券市场套利策略</p> <p>1) 债券回购利差套利</p> <p>利用回购利率与其他债券品种收益率的差异进行套利，如用较低的回购利率连续融入资金，购入较高收益率的债券从而获取差价收益。</p> <p>2) 债券跨市场套利</p> <p>目前我国债券市场分为银行间市场和交易所市场，有些券种是在双市场上市交易。由于市场不同可能会出现价差，本基金即可以通过转托管银行间价格便宜的债券到交易所市场（或者相反），从而获取套利价差。</p> <p>3) 可转债转股套利</p> <p>可转换公司债券不同于一般的企业（公司）债券，其投资人具有在一定条件下转股和回售的权利，因此其理论价值应当等于作为普通债券的基础价值加上可转换公司债内含期权价值，是一种既具有债性，又具有股性的混合债券产品，具有抵御价格下行风险，分享股票价格上涨收益的特点。可转换公司债券最大的优点在于，可以用较小的本金损失，博取股票上涨时的巨大收益。可以充分运用可转换公司债券在风险和收益上的非对称性分布，买入低转换溢价率的债券，只要在可转换公司债券的存续期内，发行转债的公司股票价格上升，则投资就可以获得超额收益。可转换公司债券可以按照协议价格转换为上市公司的股票，因此在日常交易过程中可能会出现可转换公司债券市场与股票市场之间的套利机会。本基金持有的可转换公司债券可以转换成股票。基金管理人在日常交易过程中，会</p>
--	--

	<p>密切关注可转换公司债券市场与股票市场之间的互动关系，恰当的选择时机进行套利。</p> <p>(2) 权证套利策略</p> <p>1) 正股+认沽权证组合套利</p> <p>对于拥有认沽权证的股票，当（认沽权证+正股）的价格小于权证行权价时，买入正股同时再买入对应股数的认沽权证，将它们持有到期并将正股行权卖出就能获得无风险收益[权证行权价-（正股价格+认沽权证价格）]，若其间股价向上波动将能获得超额收益。</p> <p>2) 认购权证套利</p> <p>基于科学精准的对上市公司相对定价分析及严谨稳健的到期风险收益灵敏度分析，在其认购权证到期前一周买入高折价认购权证通过行权卖出正股完成套利。</p> <p>3) 权证行权套利</p> <p>权证在到期前较理论价值（如 B-S 价值）出现较大幅度的折价时，通过买入低估权证并行权，则可以实现折价收益。</p> <p>(3) 事件性套利策略</p> <p>上市公司之间的收购兼并行为往往带来低风险事件性套利机会。如公司之间的要约收购。</p> <p>本基金管理人可以依据维护投资人合法权益的原则，根据证券市场实际情况对上述投资策略及投资组合构建流程进行非实质性的调整，此类变更不需经过基金份额持有人大会通过。</p>
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	中国民生银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	光大保德信信用添益债券 A 类	光大保德信信用添益债券 C 类
下属分级基金的交易代码	360013	360014
报告期末下属分级基金的份额总额	4,192,021,769.54 份	828,376,471.05 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 (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)	
	光大保德信信用添益债券 A 类	光大保德信信用添益债券 C 类
	1. 本期已实现收益	-311,424,400.92
2. 本期利润	128,653,003.67	-12,144,278.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0310	-0.0111
4. 期末基金资产净值	3,935,461,734.18	774,008,377.19
5. 期末基金份额净值	0.939	0.934

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、光大保德信信用添益债券 A 类：

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	3.76%	1.29%	1.24%	0.12%	2.52%	1.17%
过去六个月	2.51%	1.07%	3.19%	0.11%	-0.68%	0.96%
过去一年	-6.57%	1.03%	7.13%	0.09%	-13.70%	0.94%

过去三年	-6.21%	0.95%	16.57%	0.07%	-22.78%	0.88%
过去五年	44.17%	0.93%	26.83%	0.07%	17.34%	0.86%
自基金合同生效起至今	119.24%	0.60%	68.65%	0.08%	50.59%	0.52%

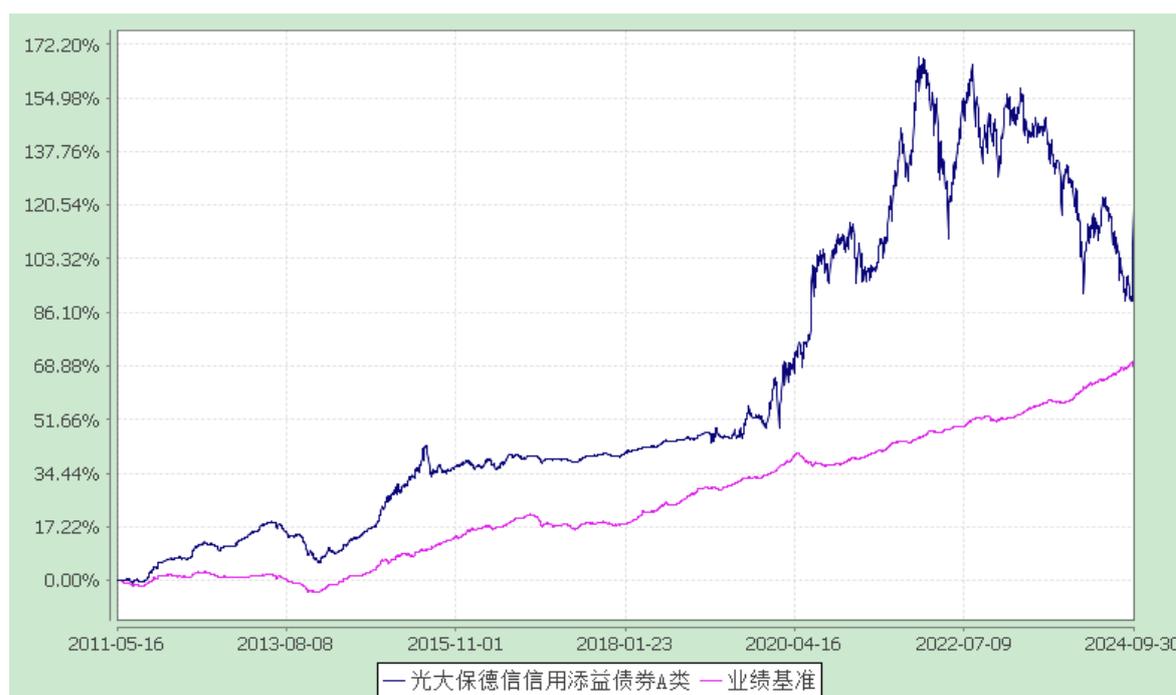
2、光大保德信信用添益债券 C 类：

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	3.55%	1.28%	1.24%	0.12%	2.31%	1.16%
过去六个月	2.30%	1.07%	3.19%	0.11%	-0.89%	0.96%
过去一年	-6.88%	1.03%	7.13%	0.09%	-14.01%	0.94%
过去三年	-7.04%	0.95%	16.57%	0.07%	-23.61%	0.88%
过去五年	41.86%	0.93%	26.83%	0.07%	15.03%	0.86%
自基金合同生效起至今	110.00%	0.60%	68.65%	0.08%	41.35%	0.52%

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

光大保德信信用添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
 (2011年5月16日至2024年9月30日)

1. 光大保德信信用添益债券 A 类：



2. 光大保德信信用添益债券 C 类:



§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		
黄波	固收管理总部负责人、固收多策略投资团队团队队长、基金经理	2019-10-09	-	12 年	黄波先生，2009 年毕业于南京大学，2012 年获得复旦大学金融学硕士学位。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，现任总经理助理、固收管理总部负责人、固收多策略投资团队团队队长、固收专户团队团队队长，2019 年 10 月至 2024 年 9 月担任光大保德信多策略精选 18

				<p>个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金(已清盘)的基金经理, 2019年10月至今担任光大保德信中高等级债券型证券投资基金、光大保德信安祺债券型证券投资基金、光大保德信增利收益债券型证券投资基金、光大保德信信用添益债券型证券投资基金的基金经理, 2019年11月至2020年12月担任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的基金经理, 2020年1月至2023年4月担任光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理, 2020年1月至2022年10月担任光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理, 2020年10月至今担任光大保德信安泽债券型证券投资基金的基金经理, 2020年12月至今担任光大保德信安瑞一年持有期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安阳一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	---

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，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

国内方面，制造业景气度三季度偏回落，价格仍保持低位运行。结构上出口仍然是亮点，整体保持较高增速外，份额也在一定提升。三季度末宏观政策出现了更多积极变化，除了金融一揽子政策落地以外，我们认为九月底的政治局会议给出了较强的政策指引：地产政策方面，强调“要促进房地产市场止跌回稳”；财政政策方面，要求“加大财政货币政策逆周期调节力度，保证必要的财政支出，更好发挥政府投资的带动作用”。我们认为以上政策超预期的落地将会在四季度或者明年带来经济基本面尤其是总需求侧更实质性的改善。海外方面，九月美联储首次降息开启新货币政策周期，幅度 50 个基点至 4.75%-5.0%。我们认为美联储“不落后于曲线”是较强的鸽派表述。月度数据可能有所反复，但并不扭转全球流动性环境改善的趋势。

债券市场方面，利率曲线在三季度整体有所下行，信用品种收益率有所调整。短端 1 年国债和 1 年国开季度末为 1.37% 和 1.65%，下行约 17bp 和 4bp。长端 10 年国债和 10 年国开季度末为 2.15% 和 2.25%，分别下行约 6bp 和下行 4bp。信用债方面，1Y 的 AAA 信用债季度末收益率为 2.17%，上行约 15bp；3Y 的 AAA 和 AA 的信用债季度末为 2.32% 和 2.48%，分别上行约 18bp 和 19bp。

股票市场方面，指数先跌后涨。下跌过程中，基本面和流动性驱动多数股票下跌，股东回报主线在此过程中表现占优。9 月底，受政策利好的影响，市场风险偏好快速上升，前期跌幅较大、与经济相关较高的板块涨幅靠前。展望后市，市场波动率在震荡过程中或有望逐步收敛，出台的一系列政策有望对市场形成有效支持，未来需更多关注政策方向及实施力度，捕捉相应受益的投资机会。

权益方面，24 年三季度仓位维持均衡配置，行业分散均衡，适当关注电子、非银、有色和医药等板块。

基金固收部分选择高性价比可转债适当配置，力争获取权益市场反弹时带来的收益。转债选择方面，兼顾转股溢价率、转债对于上市公司股票估值、转债价格等因素，选择高性价比转债适度配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信信用添益债券 A 份额净值增长率为 3.76%，业绩比较基准收益率为 1.24%，光大保德信信用添益债券 C 份额净值增长率为 3.55%，业绩比较基准收益率为 1.24%。

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	788,152,438.27	14.84
	其中：股票	788,152,438.27	14.84
2	固定收益投资	4,144,468,081.97	78.04
	其中：债券	4,144,468,081.97	78.04
	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	370,347,365.61	6.97
7	其他各项资产	7,891,960.58	0.15
8	合计	5,310,859,846.43	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	74,618,064.54	1.58
C	制造业	489,892,056.09	10.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,960,000.00	0.51
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	84,961,655.89	1.80
J	金融业	73,306,408.00	1.56
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	41,414,253.75	0.88
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	788,152,438.27	16.74

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投资股票。

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

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	002436	兴森科技	11,194,616	119,222,660.40	2.53
2	688596	正帆科技	1,734,780	59,763,171.00	1.27
3	300820	英杰电气	1,079,091	50,177,731.50	1.07
4	002859	洁美科技	1,982,747	40,824,760.73	0.87
5	300567	精测电子	585,400	37,652,928.00	0.80
6	601601	中国太保	900,000	35,190,000.00	0.75
7	301096	百诚医药	730,800	34,976,088.00	0.74
8	600547	山东黄金	1,112,000	32,570,480.00	0.69
9	603809	豪能股份	3,525,478	30,847,932.50	0.66
10	688777	中控技术	610,865	30,732,618.15	0.65

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	280,604,273.70	5.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,087,127.40	0.11
7	可转债（可交换债）	3,858,776,680.87	81.94
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,144,468,081.97	88.00

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	123176	精测转 2	1,144,094	144,140,673.00	3.06

2	118031	天 23 转债	1,514,460	129,656,032.50	2.75
3	019727	23 国债 24	1,150,000	117,540,082.19	2.50
4	123107	温氏转债	931,469	114,655,922.79	2.43
5	019733	24 国债 02	1,110,000	112,672,876.44	2.39

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

根据基金合同，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

根据基金合同，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 南京银行股份有限公司于 2023 年 8 月 25 日收到国家外汇管理局江苏省分局出具的行政处罚决定书（苏汇检罚〔2023〕4 号）。

浙商证券股份有限公司于 2023 年 7 月 28 日收到浙江证监局出具的《关于对浙商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》。

基金管理人按照内部研究工作规范对以上证券进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究。以上处罚事件发生后，基金管理人密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。除上述证券发行主体外，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公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	667,405.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,224,555.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,891,960.58

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	123176	精测转 2	144,140,673.00	3.06
2	118031	天 23 转债	129,656,032.50	2.75
3	123107	温氏转债	114,655,922.79	2.43
4	110095	双良转债	112,646,333.54	2.39
5	110086	精工转债	107,929,178.62	2.29
6	127089	晶澳转债	105,107,507.65	2.23
7	118025	奕瑞转债	90,633,660.54	1.92
8	110081	闻泰转债	86,364,686.10	1.83
9	123237	佳禾转债	83,575,705.62	1.77
10	128083	新北转债	80,033,756.37	1.70
11	113647	禾丰转债	79,742,927.07	1.69
12	113069	博 23 转债	77,902,733.30	1.65
13	123120	隆华转债	69,048,257.07	1.47
14	123119	康泰转 2	66,542,228.04	1.41
15	123170	南电转债	64,596,366.23	1.37
16	111007	永和转债	64,576,681.34	1.37
17	127095	广泰转债	62,037,205.28	1.32
18	118034	晶能转债	61,048,497.37	1.30
19	123222	博俊转债	58,991,545.54	1.25
20	111015	东亚转债	58,037,726.41	1.23

21	123150	九强转债	57,024,817.98	1.21
22	113050	南银转债	56,692,528.71	1.20
23	113667	春 23 转债	56,022,701.77	1.19
24	113662	豪能转债	55,869,044.56	1.19
25	118003	华兴转债	55,733,255.91	1.18
26	123128	首华转债	55,404,704.76	1.18
27	110079	杭银转债	55,396,641.37	1.18
28	128130	景兴转债	51,871,324.98	1.10
29	113064	东材转债	51,337,665.55	1.09
30	113632	鹤 21 转债	50,038,232.74	1.06
31	123184	天阳转债	49,061,629.27	1.04
32	127064	杭氧转债	48,890,475.38	1.04
33	118037	上声转债	47,569,424.22	1.01
34	118023	广大转债	47,175,895.22	1.00
35	113672	福蓉转债	46,540,779.73	0.99
36	113648	巨星转债	44,683,880.30	0.95
37	123221	力诺转债	44,084,826.50	0.94
38	118026	利元转债	42,878,659.11	0.91
39	123025	精测转债	41,737,338.26	0.89
40	123223	九典转 02	40,510,660.36	0.86
41	123217	富仕转债	39,792,813.22	0.84
42	118027	宏图转债	39,713,386.05	0.84
43	123131	奥飞转债	38,945,966.08	0.83
44	111008	沿浦转债	38,519,984.21	0.82
45	123216	科顺转债	35,713,689.26	0.76
46	118046	诺泰转债	34,794,907.30	0.74
47	123133	佩蒂转债	34,728,384.35	0.74
48	123174	精锻转债	34,229,453.22	0.73
49	128137	洁美转债	33,133,440.46	0.70
50	118043	福立转债	32,944,253.89	0.70
51	127039	北港转债	32,156,639.37	0.68
52	111002	特纸转债	30,561,100.60	0.65
53	118013	道通转债	30,084,392.55	0.64
54	113060	浙 22 转债	29,518,668.49	0.63
55	113675	新 23 转债	29,394,850.94	0.62
56	123219	宇瞳转债	29,152,034.20	0.62
57	123233	凯盛转债	25,845,324.76	0.55
58	113640	苏利转债	25,313,629.39	0.54
59	118004	博瑞转债	24,884,735.26	0.53
60	123197	光力转债	23,295,923.40	0.49
61	113628	晨丰转债	22,732,512.33	0.48
62	123213	天源转债	22,574,039.41	0.48
63	123225	翔丰转债	22,211,317.45	0.47

64	127090	兴瑞转债	21,991,827.38	0.47
65	127068	顺博转债	21,335,499.04	0.45
66	127045	牧原转债	18,439,805.95	0.39
67	123198	金埔转债	17,918,511.90	0.38
68	113671	武进转债	17,872,883.04	0.38
69	118033	华特转债	16,960,201.29	0.36
70	123172	漱玉转债	16,171,031.42	0.34
71	123177	测绘转债	13,865,953.89	0.29
72	127079	华亚转债	13,310,859.22	0.28
73	111011	冠盛转债	13,066,758.90	0.28
74	123158	宙邦转债	12,372,797.49	0.26
75	123144	裕兴转债	12,301,579.20	0.26
76	123050	聚飞转债	11,743,824.97	0.25
77	123171	共同转债	11,519,879.03	0.24
78	113048	晶科转债	11,150,701.38	0.24
79	123202	祥源转债	10,717,040.89	0.23
80	123191	智尚转债	10,582,515.25	0.22
81	132026	G 三峡 EB2	10,334,939.18	0.22
82	113058	友发转债	9,284,311.92	0.20
83	111012	福新转债	9,221,372.59	0.20
84	123207	冠中转债	8,544,650.57	0.18
85	127075	百川转 2	8,534,992.37	0.18
86	113598	法兰转债	7,352,224.66	0.16
87	123114	三角转债	7,152,246.58	0.15
88	123229	艾录转债	7,094,552.42	0.15
89	123193	海能转债	5,745,084.03	0.12
90	118028	会通转债	4,431,562.72	0.09
91	118039	煜邦转债	3,402,256.32	0.07
92	118035	国力转债	2,620,511.86	0.06
93	123035	利德转债	2,529,928.22	0.05
94	123145	药石转债	2,432,989.04	0.05
95	113577	春秋转债	1,867,804.15	0.04
96	127088	赫达转债	1,515,341.92	0.03
97	127060	湘佳转债	963,842.86	0.02
98	118029	富淼转债	940,142.47	0.02
99	127081	中旗转债	914,867.47	0.02

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不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	光大保德信信用添益债券A类	光大保德信信用添益债券C类
本报告期期初基金份额总额	4,540,617,170.30	1,353,354,823.82
报告期期间基金总申购份额	779,316,687.74	131,871,705.89
减：报告期期间基金总赎回份额	1,127,912,088.50	656,850,058.66
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	4,192,021,769.54	828,376,471.05

§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

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信用添益债券型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信信用添益债券型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信信用添益债券型证券投资基金招募说明书

- 4、光大保德信信用添益债券型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信信用添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信用添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

二〇二四年十月二十五日