

光大保德信信用添益债券型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：二〇二三年十月二十五日

§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 2023 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 2023 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	13,481,003,776.25 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，

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。

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。

2) 单个信用债信用分析策略

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。

“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：

①发行主体偿债能力（Capacity）

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。

②抵押物质量（Collateral）

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>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	11,365,658,695.45 份	2,115,345,080.80 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 (2023 年 7 月 1 日-2023 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	-165,077,353.53
2.本期利润	-512,400,964.25	-114,857,935.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0453	-0.0471
4.期末基金资产净值	11,421,596,207.58	2,122,101,481.50
5.期末基金份额净值	1.005	1.003

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	-4.19%	0.59%	0.73%	0.06%	-4.92%	0.53%
过去六个月	-6.76%	0.63%	2.73%	0.06%	-9.49%	0.57%
过去一年	-1.07%	0.74%	3.59%	0.06%	-4.66%	0.68%

过去三年	18.51%	0.87%	14.89%	0.06%	3.62%	0.81%
过去五年	61.76%	0.82%	26.23%	0.07%	35.53%	0.75%
自基金合同生效起至今	134.65%	0.55%	57.43%	0.08%	77.22%	0.47%

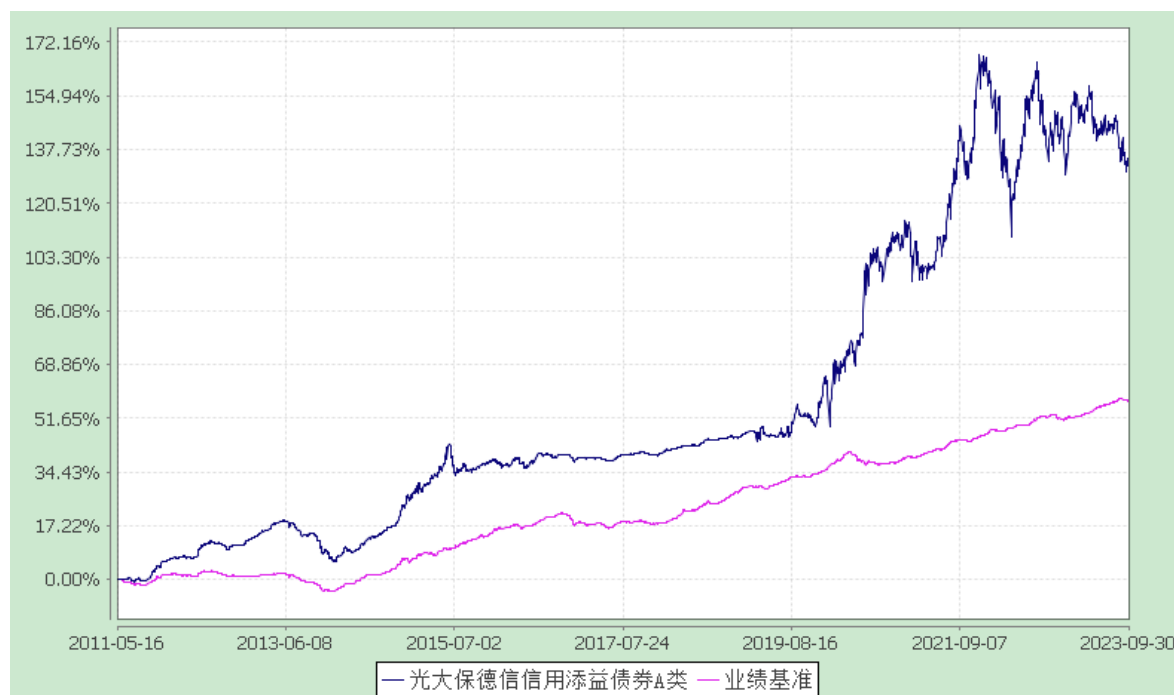
2、光大保德信信用添益债券 C 类：

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	-4.29%	0.59%	0.73%	0.06%	-5.02%	0.53%
过去六个月	-6.86%	0.64%	2.73%	0.06%	-9.59%	0.58%
过去一年	-1.35%	0.75%	3.59%	0.06%	-4.94%	0.69%
过去三年	17.36%	0.87%	14.89%	0.06%	2.47%	0.81%
过去五年	59.11%	0.82%	26.23%	0.07%	32.88%	0.75%
自基金合同生效起至今	125.51%	0.55%	57.43%	0.08%	68.08%	0.47%

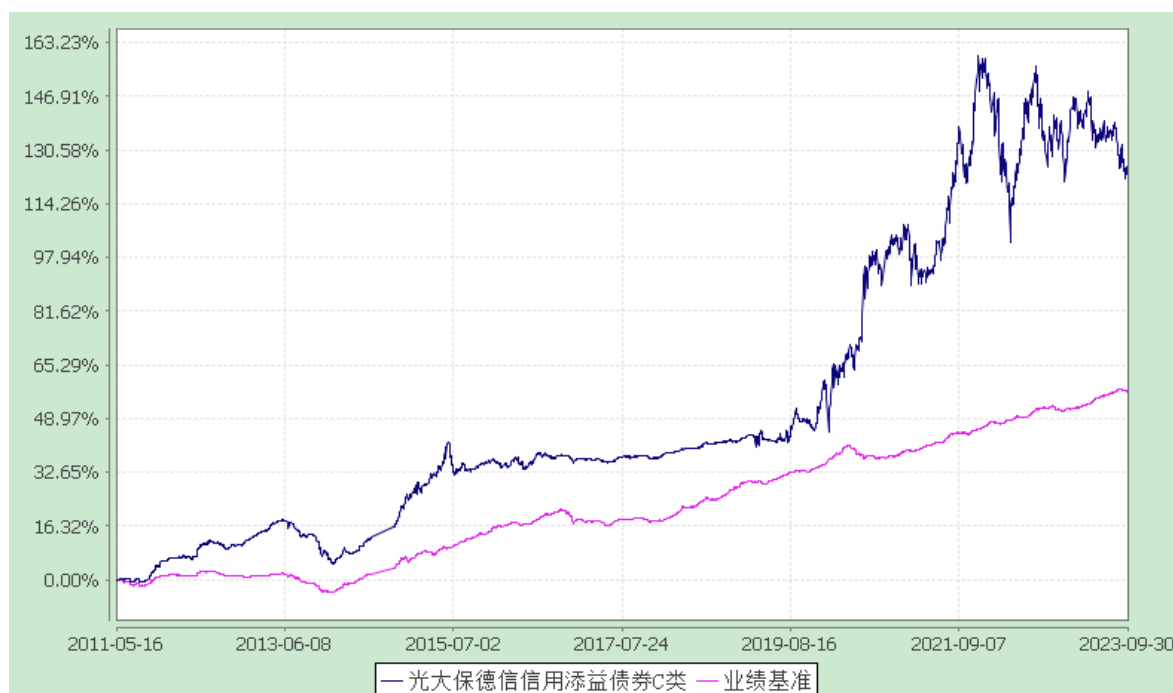
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2023 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	固收管理总部固收多策略投资团队团队长、基金经理	2019-10-09	-	10 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、固收管理总部固收多策略投资团队团队长，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、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。
--	--	--	--	--	--

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

三季度，经济基本面整体上仍处于上升过程中，九月中采制造业 PMI 连续第四个月出现上升并升至荣枯线上，尽管不同部门间与不同行业间存在一定分化带来了市场预期的波动。具体来看，八月以来工业增加值反映生产端继续改善，且需求端例如消费数据的回升在显示需求的恢复也在跟进过程中。同时三季度我们也看到工业企业利润和 PPI 开始出现同步改善，库存水平出现一定企稳回升，这些可能都将凝聚成年内经济回升更强的力量。展望四季度，我们认为季度层面基本面环比改善可能较为确定，但也值得关注相比于近年同期的强度。预计货币环境在合理充裕的前提下，政策将更加注重引导资金进入实体。增量财政政策以及特殊再融资债的供给或仍将接续，因此广义流动性可能呈边际回升状态。海外方面，通胀读数回落最快的时间可能已经过去，但美国中长期财政可持续性以及外部因素的不可预测性成为市场关注的新风险点。

债券市场方面，本季度内央行进行了逆回购、中期借贷便利的非对称降息操作，但债券收益率整体经历先下后上的过程。季度层面来看，短端 1 年国债和 1 年国开季度末为 2.17% 和 2.26%，分别上行 30bp 和 16bp。长端 10 年国债和 10 年国开季度末为 2.68% 和 2.74%，分别上行 4bp 和下行 3bp。信用债方面，1Y 的 AAA 信用债季度末收益率为 2.56%，上行 7bp；3Y 的 AAA 和 AA 的信用债季度末为 2.90% 和 3.39%，分别上行 8bp 和下行 2bp。

股票市场方面，7 月，权益市场维持低位震荡，资金在 AI 等热门板块冲高回落后回流至出口等有高频数据支撑的方向。随着 7 月底政治局会议政策出台，市场政策预期明显升温，但政策依然保持着定力，叠加人民币汇率压力、外部通胀高企与市场情绪等因素，市场开启下行趋势；在中长期资金观望的背景下，资金选择红利资产避险并在筹码结构较好的板块中挖掘主题机会。展望后市，政策支持已进一步夯实，但政策效力最终传导到基本面仍需一定时间，未来投资机会或更多依赖于流动性改善和风险偏好提升，关注估值良好的优质成长板块配置机会。

权益方面，23 年三季度度保持分散均衡配置，积极关注前期显著回调的医药、有色金属等板块，维持前期 TMT 科技板块配置比例。

基金固收部分选择高性价比可转债配置，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-4.19%，业绩比较基准收益率为 0.73%，光大保德信信用添益债券 C 份额净值增长率为-4.29%，业绩比较基准收益率为 0.73%。

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	2,702,934,476.73	17.21
	其中：股票	2,702,934,476.73	17.21
2	固定收益投资	12,621,685,447.71	80.37
	其中：债券	12,621,685,447.71	80.37
	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	378,374,650.64	2.41

7	其他各项资产	1,866,655.27	0.01
8	合计	15,704,861,230.35	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	61,837,170.00	0.46
B	采矿业	113,069,652.03	0.83
C	制造业	1,499,263,297.10	11.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	164,931,108.06	1.22
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	664,005,857.10	4.90
J	金融业	107,577,437.10	0.79
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	46,324,444.74	0.34
M	科学研究和技术服务业	45,925,510.60	0.34
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	2,702,934,476.73	19.96

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港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	000032	深桑达 A	7,106,037	159,033,108.06	1.17
2	603612	索通发展	7,924,515	142,245,044.25	1.05
3	002436	兴森科技	11,227,316	137,085,528.36	1.01
4	600547	山东黄金	4,502,973	113,069,652.03	0.83
5	601628	中国人寿	2,966,835	107,577,437.10	0.79
6	301030	仕净科技	2,302,778	102,013,065.40	0.75
7	605337	李子园	5,922,612	93,932,626.32	0.69
8	603707	健友股份	7,302,914	92,673,978.66	0.68
9	300529	健帆生物	3,951,300	88,943,763.00	0.66
10	300188	美亚柏科	5,520,828	88,830,122.52	0.66

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	735,646,705.19	5.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,716,065.57	0.74
	其中：政策性金融债	100,716,065.57	0.74
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）	11,785,322,676.95	87.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,621,685,447.71	93.19

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	113060	浙 22 转债	6,105,190	763,671,120.07	5.64

2	123107	温氏转债	4,807,157	596,941,561.50	4.41
3	127049	希望转 2	4,864,792	531,731,228.64	3.93
4	127045	牧原转债	4,048,281	475,756,644.99	3.51
5	019688	22 国债 23	4,260,000	432,561,216.98	3.19

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，本基金不能投资于股指期货。

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

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 福建龙净环保股份有限公司于 2022 年 10 月 31 日收到上海证券交易所的通报批评（纪律处分决定书[2022]126 号）、于 2023 年 7 月 7 日收到福建证监局出具的行政处罚（[2023]2 号）。

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	1,471,608.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	395,046.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,866,655.27

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	113060	浙 22 转债	763,671,120.07	5.64
2	123107	温氏转债	596,941,561.50	4.41
3	127049	希望转 2	531,731,228.64	3.93
4	127045	牧原转债	475,756,644.99	3.51
5	113050	南银转债	373,426,434.10	2.76
6	110068	龙净转债	241,376,106.80	1.78
7	113632	鹤 21 转债	232,241,821.81	1.71

8	111010	立昂转债	209,254,745.11	1.55
9	123119	康泰转 2	199,015,394.72	1.47
10	113655	欧 22 转债	179,631,235.53	1.33
11	110079	杭银转债	171,102,321.38	1.26
12	110085	通 22 转债	170,837,223.28	1.26
13	123158	宙邦转债	153,138,420.98	1.13
14	113064	东材转债	152,283,160.28	1.12
15	118030	睿创转债	148,710,232.57	1.10
16	127038	国微转债	143,175,804.50	1.06
17	113647	禾丰转债	130,871,182.35	0.97
18	113626	伯特转债	130,286,181.80	0.96
19	118013	道通转债	125,771,847.94	0.93
20	128134	鸿路转债	122,994,495.70	0.91
21	113648	巨星转债	120,890,030.39	0.89
22	123145	药石转债	117,288,585.52	0.87
23	118027	宏图转债	112,437,027.58	0.83
24	127063	贵轮转债	112,039,936.71	0.83
25	128135	洽洽转债	111,673,249.17	0.82
26	123108	乐普转 2	108,863,428.81	0.80
27	118024	冠宇转债	107,821,378.78	0.80
28	128083	新北转债	104,294,116.35	0.77
29	123114	三角转债	101,467,300.63	0.75
30	127025	冀东转债	94,183,074.47	0.70
31	127030	盛虹转债	93,849,989.69	0.69
32	128109	楚江转债	91,004,360.43	0.67
33	123120	隆华转债	90,035,684.66	0.66
34	127012	招路转债	89,376,217.49	0.66
35	118003	华兴转债	88,523,603.07	0.65
36	128130	景兴转债	82,282,881.34	0.61
37	123133	佩蒂转债	82,279,819.55	0.61
38	113637	华翔转债	79,939,276.87	0.59
39	128119	龙大转债	77,815,734.68	0.57
40	123099	普利转债	76,225,448.14	0.56
41	113047	旗滨转债	75,432,156.26	0.56
42	111002	特纸转债	74,321,214.60	0.55
43	110047	山鹰转债	73,268,974.80	0.54
44	123164	法本转债	73,156,850.67	0.54
45	123131	奥飞转债	71,208,358.46	0.53
46	127064	杭氧转债	70,689,166.70	0.52
47	128137	洁美转债	70,549,563.78	0.52
48	111007	永和转债	68,032,699.53	0.50
49	123092	天壕转债	66,013,932.31	0.49
50	111000	起帆转债	65,448,578.50	0.48

51	123170	南电转债	61,683,677.97	0.46
52	118012	微芯转债	60,464,641.72	0.45
53	111001	山玻转债	60,001,369.66	0.44
54	113649	丰山转债	59,530,797.01	0.44
55	128087	孚日转债	59,519,815.48	0.44
56	113667	春 23 转债	59,034,307.35	0.44
57	123176	精测转 2	56,628,022.70	0.42
58	113545	金能转债	56,443,326.66	0.42
59	123169	正海转债	56,404,088.38	0.42
60	118019	金盘转债	56,302,816.65	0.42
61	123162	东杰转债	55,807,800.01	0.41
62	113621	彤程转债	55,646,623.80	0.41
63	127005	长证转债	55,549,314.04	0.41
64	113662	豪能转债	54,847,523.02	0.40
65	118025	奕瑞转债	54,685,283.64	0.40
66	127026	超声转债	54,285,323.55	0.40
67	113504	艾华转债	50,168,011.68	0.37
68	123063	大禹转债	49,830,467.59	0.37
69	123087	明电转债	48,951,405.32	0.36
70	113602	景 20 转债	48,247,675.18	0.36
71	123091	长海转债	47,978,013.86	0.35
72	113660	寿 22 转债	47,625,336.96	0.35
73	113534	鼎胜转债	47,516,314.26	0.35
74	128106	华统转债	46,960,736.26	0.35
75	123151	康医转债	46,626,235.00	0.34
76	118028	会通转债	46,042,943.20	0.34
77	113618	美诺转债	45,017,812.55	0.33
78	127076	中宠转 2	43,540,439.76	0.32
79	123171	共同转债	43,024,544.71	0.32
80	110092	三房转债	42,905,370.19	0.32
81	113661	福 22 转债	41,328,511.96	0.31
82	110055	伊力转债	40,855,880.37	0.30
83	113615	金诚转债	40,153,226.03	0.30
84	127039	北港转债	37,588,558.54	0.28
85	113535	大业转债	36,023,019.80	0.27
86	123174	精锻转债	35,742,038.89	0.26
87	123157	科蓝转债	34,925,337.41	0.26
88	110063	鹰 19 转债	34,747,872.00	0.26
89	123167	商络转债	34,695,899.88	0.26
90	113594	淳中转债	34,339,702.48	0.25
91	113061	拓普转债	34,204,528.78	0.25
92	127070	大中转债	33,498,715.07	0.25
93	113616	韦尔转债	33,116,781.59	0.24

94	118032	建龙转债	32,937,841.78	0.24
95	127035	濮耐转债	32,112,263.10	0.24
96	127077	华宏转债	30,772,011.20	0.23
97	123085	万顺转 2	30,382,519.47	0.22
98	123089	九洲转 2	30,138,595.89	0.22
99	127078	优彩转债	28,242,620.05	0.21
100	118007	山石转债	28,220,752.01	0.21
101	118011	银微转债	26,758,894.44	0.20
102	123156	博汇转债	25,944,974.36	0.19
103	123179	立高转债	25,629,750.18	0.19
104	113549	白电转债	25,346,168.35	0.19
105	110048	福能转债	24,727,766.31	0.18
106	127058	科伦转债	24,135,865.59	0.18
107	123090	三诺转债	22,008,545.46	0.16
108	118017	深科转债	21,836,952.29	0.16
109	127071	天箭转债	21,700,134.25	0.16
110	127052	西子转债	21,089,680.98	0.16
111	127050	麒麟转债	20,846,242.85	0.15
112	123147	中辰转债	20,835,877.60	0.15
113	128081	海亮转债	20,587,219.81	0.15
114	111012	福新转债	20,062,173.21	0.15
115	123035	利德转债	19,863,950.36	0.15
116	123115	捷捷转债	18,118,373.19	0.13
117	123140	天地转债	17,394,289.96	0.13
118	123149	通裕转债	16,622,223.07	0.12
119	113653	永 22 转债	16,215,569.92	0.12
120	113636	甬金转债	16,072,326.20	0.12
121	113629	泉峰转债	15,321,493.04	0.11
122	113658	密卫转债	15,070,589.91	0.11
123	113059	福莱转债	14,915,709.48	0.11
124	111008	沿浦转债	14,009,897.69	0.10
125	127079	华亚转债	13,742,745.39	0.10
126	113650	博 22 转债	12,413,369.06	0.09
127	110086	精工转债	11,333,259.77	0.08
128	127043	川恒转债	11,189,442.11	0.08
129	113619	世运转债	11,154,160.25	0.08
130	123132	回盛转债	10,436,484.72	0.08
131	118006	阿拉转债	9,869,405.43	0.07
132	128144	利民转债	9,678,417.19	0.07
133	113640	苏利转债	9,446,275.39	0.07
134	113577	春秋转债	8,492,996.03	0.06
135	128142	新乳转债	8,276,335.23	0.06
136	113048	晶科转债	7,809,087.64	0.06

137	128122	兴森转债	6,855,266.42	0.05
138	123177	测绘转债	6,852,161.75	0.05
139	113049	长汽转债	6,812,836.59	0.05
140	128095	恩捷转债	6,419,356.44	0.05
141	123059	银信转债	6,161,091.66	0.05
142	113063	赛轮转债	5,975,999.67	0.04
143	111004	明新转债	5,566,775.37	0.04
144	123168	惠云转债	3,281,408.99	0.02
145	118033	华特转债	3,005,701.48	0.02
146	113666	爱玛转债	1,795,644.97	0.01
147	113628	晨丰转债	1,406,697.98	0.01
148	128121	宏川转债	1,378,735.96	0.01
149	113643	风语转债	1,283,707.68	0.01
150	113053	隆 22 转债	250,291.77	0.00
151	127069	小熊转债	108,364.60	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	10,879,605,937.08	2,251,894,181.36
报告期期间基金总申购份额	3,010,483,953.17	933,077,311.18
减：报告期期间基金总赎回份额	2,524,431,194.80	1,069,626,411.74
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	11,365,658,695.45	2,115,345,080.80

§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

二〇二三年十月二十五日