

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司  
基金托管人:中国光大银行股份有限公司  
报告送出日期:二〇一二年十月二十五日

### § 1 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金服务机构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。  
基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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。  
本报告自2012年7月1日起至9月30日止。

### § 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信添天利理财债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月19日
报告期末基金份额总额	218,490,620.19份
投资目标	本基金通过投资于银行存款等货币市场工具,力争获得超过税后人民币一年期定期存款基准利率的投资回报
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益和风险评估,在保证基金资产安全性的基础上力争为投资人创造稳定的收益。同时,本基金将关注宏观经济走势、货币政策和财政政策的变化,结合对货币市场利率变动的预期,对投资组合进行调整。本基金投资于银行存款,不低于基金资产的80%,基金资产可以投资于上市公司银行、大型国有企业、国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、邮政储蓄银行、农村商业银行、外国银行等银行的协议存款。若本基金投资的协议存款未约定可提前支取并无利息损失的,则该笔存款的到期日不得晚于下一个开放日。本基金在投资银行存款时将不对不同银行的银行存款收益率做深入的分析,同时结合各银行的信用等级、存款期限等因素的研究,综合考虑整体利率市场环境及其变动趋势,在严格控制风险的前提下决定各银行存款的投资比例。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为税后1年期定期存款收益率。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司
下属二级基金的基金简称	光大保德信添天利理财债券A类 光大保德信添天利理财债券B类
下属二级基金的交易代码	360017 360018
报告期末下属二级基金的份额总额	157,900,809.92份 60,589,810.27份

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2012年7月1日-2012年9月30日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	4,497,686.14	光大保德信添天利理财债券B类
2.本期利润	4,497,686.14	光大保德信添天利理财债券B类
3.期末基金资产净值	157,900,809.92	光大保德信添天利理财债券B类

### 3.2 基金净值表现

3.2.1 光大保德信添天利理财债券A类及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值收益率标准差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	0.7844%	0.0005%	0.7701%	0.0002%	0.0183%	0.0003%

### 3.2.2 光大保德信添天利理财债券B类

阶段	净值增长率①	净值收益率标准差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	0.8513%	0.0003%	0.7701%	0.0002%	0.0812%	0.0001%

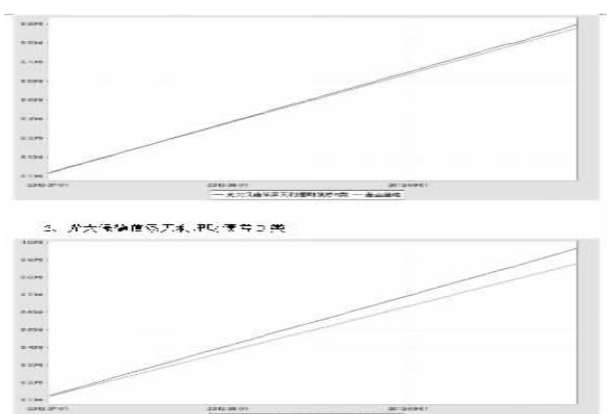
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信添天利季度开放短期理财债券型证券投资基金  
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
2012年6月19日至2012年9月30日

1.光大保德信添天利理财债券A类

## 光大保德信添天利季度开放短期理财债券型证券投资基金

# 【2012】第三季度报告



姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
张艳丽女士	基金经理	2012-6-19	5年	张艳丽女士,复旦大学经济学硕士, CFA。2006年7月至2010年8月在上海浦东发展银行总行资金部从事固定收益投资、研究工作;2010年8月加盟光大保德信基金管理有限公司,任高级债券研究员,现任光大保德信货币市场基金基金经理、光大保德信添天利季度开放短期理财债券型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵守法律法规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情况。  
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。  
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  
2012年三季度国内经济保持下行趋势,通胀也基本得到有效控制,维持在2%左右的低位。投资方向延续了前期谨慎的趋势,8月份投资组合净值继续提高0.2个百分点,持仓主要集中在中短债和高等信用债。三季度消费零售总额超预期,但9月实际增长维持在11%左右的低位,内需仍显不足。海外方面,欧洲经济的衰退和中国经济复苏的放缓导致外需大幅下滑,进出口贸易的出口和进口,中长期保持持续低迷,虽然直接贸易和间接贸易的放缓使得部分企业面临经营压力,但总的来看,中国宏观经济基本面依然保持稳健。货币政策方面,以美国为首的主要经济体新一轮量化宽松货币政策,可能直接推高大宗商品价格,进而对我国生产输入型通胀压力,同时对于国内房地产价格季节性再次上涨的压力,我国三季度货币财政政策较为稳健,7月

以来,央行采用滚动逆回购操作的方式向市场注入流动性,3季度公开市场净投放8000亿左右,但市场预期的存款准备金下降未兑现,总体看,市场资金面压力较二季度有所缓解,资金面的紧张抬高了货币市场利率,银行间7天回购利率维持在3%以上的水平,使得收益率曲线呈现平坦式上行的态势。同业存款方面,经历了上半年的降准,降息以及利率市场化的集中冲击,3季度总体环境好转,价格趋于稳定。特别是季末因素明显,银行报价出现结构性上翘。按照契约要求,以及前期操作时间限制,添天利基金主要投资于银行协议存款比例,通过扩大交易对手范围,多力博得来源渠道组合的收益。  
4.4.2 报告期内基金的投资表现  
报告期内光大保德信添天利理财债券A份额净值增长率为0.7884%,业绩比较基准收益率为0.7701%;光大保德信添天利理财债券B份额净值增长率为0.8513%,业绩比较基准收益率为0.7701%。  
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
展望2012年4季度,通胀和3季度相比将有所好转,9月PMI数值和其他微观数据显示需求端可能将有所恢复,3季度及改发集中效应基建项目,如城市轨道交通和公共设施项目,对经济的作用在四季度也将有望显现。不过中长期来看,我国经济对于出口依赖程度依然较高,基建投资出口,仍然存在较为严重的结构性问题需要调整和消化,经济增速减缓的趋势仍然持续。政策上虽然宽松的意图来看,但央行加息的可能性不大,预计同业存款报价仍将保持稳定,年末效应明显。企业盈利恶化带来的信用事件冲击,资金面压力以及信贷的收紧可能对流动性利用产生负面影响。在此背景下,添天利基金在兼顾收益、流动性的前提下,会适时调整投资组合比例。操作上把平衡性作为第一位,谨慎投资,力求在投资标的种类、比例方面做到平衡和风险控制。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	-	-
其中:债券	-	-	-
资产支持证券	-	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	218,627,598.77	99.87
4	其他各项资产	292,545.94	0.13
5	合计	218,920,144.71	100.00

5.2 报告期末债券回购融资情况  
本报告期末本基金未进行债券回购融资。  
5.3 报告期末资产组合平均剩余期限  
5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况  
项目 天数  
报告期末投资组合平均剩余期限 79  
报告期末投资组合平均期限上限最高值 90  
报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明  
报告期末投资组合平均剩余期限未超过180天的情况。  
5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	固定收益资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	1.11	-
其中:1	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	-	-
其中:2	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	98.95	-
其中:3	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	-	-
其中:4	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	-	-
其中:5	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计	100.06	-	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合  
报告期末本基金未投资债券。

## 光大保德信新增长股票型证券投资基金

# 【2012】第三季度报告

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
高宏宇	基金经理	2010-12-31	19年	高宏宇女士,法国格勒诺布勒大学商学院工商管理硕士,1994年9月至1997年7月在联合证券,担任研究所行业研究员;1997年至2001年在鞍山证券任投资经理;2001年8月至2004年6月在上海海久投资管理咨询有限公司任投资经理;2004年7月至2006年7月加入光大保德信基金管理有限公司,曾任投资部高级研究员,光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理。现任光大保德信新增长股票型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵守法律法规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情况。  
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。  
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  
继Wine事件,截至9月26日,今年以来,欧美主要市场红字当头,德国DAX指数涨24%,美国道琼斯10%,纳斯达克指数涨20%,标普500指数涨幅超14%,韩国综合指数累计上涨8.47%,新加坡海峡时报涨幅超15%。而上证综指则累计涨幅超10%,成为全球主要股市中表现最差的指数。个股走势偏弱,深证成指则由于经济下行超预期,而政策只能符合预期,在中小盘个股普遍回调的情况下,不断下调由于企业对于经济前景大小非减持压力较大,对于大量的冲击也不容忽视。  
对于整体市场,我们一直认为目前经济处于结构调整期,如果经济的增长是长期的,那么逆周期调控政策的有效性就会显著增强,但在这一过程中,经济增速走向下行,仍需要政策适当的政策来防止。随着“进入9月从政府各项出新政也不能看到拐点,考虑到经济下行,我们的保持谨慎态度,我们目前对于行业及出口相关行业投资比例,而相对看好受益于利率下降及加息的金融板块,以及老练趋势优势板块医药行业,并结合三季报的业绩,对于部分业绩确定性较高的消费品板块适度调整。一定比例。  
4.4.2 报告期内基金的投资表现  
本基金报告期内份额净值增长率为-4.56%,业绩比较基准收益率为-3.17%。  
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
四季度宏观经济以维稳为主,我们认为国家对经济增长目标下调具有比较重要的长期指导意义,中长期的结构转型也势必从展开;另一方面,鉴于换届背景下,维稳成为政策的重要考虑因素,大部分经济数据下滑,货币宽松政策调整空间已经相当有限,更应地保持政策对流动性宽松货币市场直接融资适度调整。一定比例。  
展望下半年,我们认为,比较前三季度,四季度的经济指标可能会开始出现一些反复的情况。更为重要的是,我们预计四季度将进一步缓解,政策的方针性将会更加明确。因此,我们判断四季度的上旬比较前三季度更加可为时。同时,在整体市场逐步回暖的背景下,个股分化依然加剧,优质股票有望走出独立行情。  
注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2011年5月16日至2011年11月15日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

展望未来,我们认为,比较前三季度、四季度的经济指标可能会开始出现一些复苏的迹象,更为乐观的是,以通胀为代表的经济复苏的因素有望进一步释放,政策的方向性将会更加明确。因此,我们将四季度的市场走势判断为更加可为的时段。同样,在整体市场逐步回暖的情况下,个股分化依然会加剧,个股要有望独立走强行情。

在上述对经济和市场的综合判断的基础上,我们将继续保持谨慎的仓位。在结构上,四季度的依然会坚持大市值、非金融股的主体配置,以及重点关注政策松松下投资链条的阶段性机会。

**§ 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	680,568,462.89	80.92
其中:股票	680,568,462.89	80.92	
2	固定收益投资	29,399,210.00	3.50
其中:债券	29,399,210.00	3.50	
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-	
5	银行存款和结算备付金合计	129,221,776.59	15.37
6	其他各项资产	1,820,498.50	0.22
7	合计	841,009,947.98	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合  
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 763,707.00 0.09  
C 制造业 312,264,615.67 37.37  
C0 食品、饮料 63,849,133.80 7.64  
C1 纺织、服装、皮毛 - -  
C2 木材、家具 - -  
C3 造纸、印刷 8,828,491.84 1.06  
C4 石油、化学、塑胶、塑料 30,926,772.76 3.70  
C5 电子 58,695,860.98 7.02  
C6 金属、非金属 23,975,944.56 2.87  
C7 机械、设备、仪表 44,280,016.06 5.30  
C8 医药、生物制品 81,708,395.67 9.78  
C99 其他制造业 - -  
D 电力、煤气及水的生产和供应业 - -  
E 建筑业 11,598,048.09 1.39  
F 交通运输、仓储业 - -  
G 信息技术业 88,372,104.12 10.58  
H 批发和零售业 34,940,738.26 4.18  
I 金融、保险业 132,935,157.39 15.91  
J 房地产业 33,146,293.38 3.97  
K 社会服务业 43,974,590.53 5.26  
L 传播与文化业 22,573,206.65 2.70  
M 综合类 - -  
合计 680,568,462.89 81.45

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	601318	中国平安	721,951	30,278,624.94	3.62
2	601877	正泰电器	1,940,214	29,374,839.96	3.52
3	601601	中国太保	1,416,616	28,658,141.68	3.43
4	600697	欧亚集团	1,052,957	24,407,543.26	2.92
5	600585	海螺水泥	1,500,372	23,975,944.56	2.87
6	600895	双汇发展	392,000	23,716,000.00	2.84
7	600976	武汉健民	1,288,000	23,544,640.00	2.82
8	002415	海康威视	798,000	22,120,560.00	2.65
9	601628	中国人寿	1,087,248	20,548,987.20	2.46
10	600594	益佰制药	973,000	20,374,620.00	2.44

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  
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 601318 中国平安 721,951 30,278,624.94 3.62  
2 601877 正泰电器 1,940,214 29,374,839.96 3.52  
3 601601 中国太保 1,416,616 28,658,141.68 3.43  
4 600697 欧亚集团 1,052,957 24,407,543.26 2.92  
5 600585 海螺水泥 1,500,372 23,975,944.56 2.87  
6 600895 双汇发展 392,000 23,716,000.00 2.84  
7 600976 武汉健民 1,288,000 23,544,640.00 2.82  
8 002415 海康威视 798,000 22,120,560.00 2.65  
9 601628 中国人寿 1,087,248 20,548,987.20 2.46  
10 600594 益佰制药 973,000 20,374,620.00 2.44

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合  
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十名债券投资明细  
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 110015 石化转债 197,700 19,236,210.00 2.30  
2 0411161013 11川港债CP002 100,000 10,163,000.00 1.22  
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  
本报告期末本基金未投资资产支持证券。  
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权证投资明细  
本报告期末本基金未投资权证。  
5.8 报告期末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。  
5.8.1 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。  
5.8.2 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 应收利息 97,463.39  
4 应收申购款 585,815.32  
5 其他 137,219.79  
6 待摊费用 -  
7 预收账款 -  
8 其他 -  
9 合计 851,377,000.69

### § 7 备查文件目录

1.中国证监会批准光大保德信新增长股票型证券投资基金设立的文件  
2.光大保德信新增长股票型证券投资基金招募说明书  
3.光大保德信新增长股票型证券投资基金托管协议  
4.光大保德信新增长股票型证券投资基金法律意见书  
5.光大保德信新增长股票型证券投资基金业务资格批件、营业执照、公司章程  
6.基金管理人业务资格批件和营业执照  
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新增长股票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  
7.2 存放地点  
上海市延安路222号外滩中心大厦46层本基金管理人办公地址。  
7.3 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:400-820-2888,021-53524620。公司网址:www.ebfund.com.cn  
光大保德信基金管理有限公司  
二〇一二年十月二十五日

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:二〇一二年十月二十五日

### § 1 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金服务机构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2012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。  
本报告自2012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	603,999,465.72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信用变动趋势分析,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	本基金在充分考量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。结合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。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。
业绩比较基准	中债综合指数
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风险较低的产品,其预期收益和风险高于货币市场基金,但低于股票型基金和混合型基金。
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
下属二级基金的基金简称	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
下属二级基金的交易代码	360013 360014
报告期末下属二级基金的份额总额	392,782,923.87份 211,216,541.85份

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2012年7月1日-2012年9月30日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	6,582,696.43	光大保德信信用添益债券C类
2.本期利润	-4,289,435.33	光大保德信信用添益债券C类
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0135	光大保德信信用添益债券C类
4.期末基金资产净值	405,437,459.06	光大保德信信用添益债券C类
5.期末基金份额净值	1.032	光大保德信信用添益债券C类

### 3.2 基金净值表现

3.2.1 光大保德信信用添益债券A类及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值收益率标准差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	-1.40%	0.13%	-1.18%	0.05%	-0.22%	0.08%

### 3.2.2 光大保德信信用添益债券B类

阶段	净值增长率①	净值收益率标准差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	-1.40%	0.12%	-1.18%	0.05%	-0.22%	0.07%

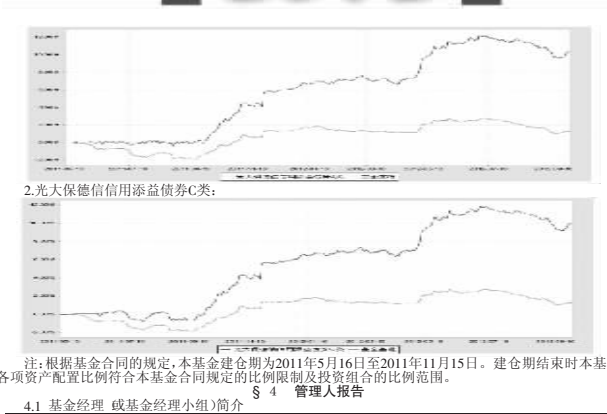
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信信用添益债券型证券投资基金  
累计份额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2012年9月30日

1.光大保德信信用添益债券A类

## 光大保德信信用添益债券型证券投资基金

# 【2012】第三季度报告



姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
陆欣先生	基金经理	2011-5-16	6年	陆欣先生,复旦大学数量经济学硕士,中国注册会计师,中国精算师,曾任中国银行全球金融市场部上海交易中心债券分析员,光大保德信基金管理有限责任公司高级债券研究员、宏观分析师,历任光大保德信信用添益债券型证券投资基金基金经理助理,现任本基金基金经理兼光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵守法律法规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情况。  
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。  
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  
2012年三季度宏观经济数据显示出工业增加值继续回落,投资增速基本稳定在较低水平,社会消费品零售总额同比增速回落,13.2%的增速水平,出口加速下降至个位数的水平,8月进口增速则出现了负增长。具体来看,2012年1-8月份,工业增加值同比增长10.10%,增速较去年1-8月回落4.8个百分点;目前还未见企稳的迹象。固定资产投资同比增长20.2%,增速较去年1-8月回落4.8个百分点;3季度投资企稳迹象。1-8月份进口同比增长5.1%,出口同比增长7.1%,受欧洲经济衰退和美国经济复苏缓慢的影响,出口下降较快,出口结构和贸易顺差向本地转移;而在国内需求未见回升的情况下,进口增速也较快。1-8月份,社会消费品零售总额同比增长14.1%,扣除价格因素实际增长11.2%,也体现了需求较好。3季度我国的生产总值依然处于下行通道中,1-8月份CPI累计增长2.9%,回落幅度和趋势符合预期,但受美国QE3、欧央行今年年底可能实施的购计划,以及日本央行加大规模的宽松,输入性

通胀在4季度可能上探。未来货币政策进一步放松可能受到了限制。  
在货币市场上,央行在9月10日降准,但市场预期的存款准备金下降未兑现,总体看,市场资金面压力较二季度有所缓解,资金面的紧张抬高了货币市场利率,银行间7天回购利率维持在3%以上的水平,使得收益率曲线呈现平坦式上行的态势。同业存款方面,经历了上半年的降准,降息以及利率市场化的集中冲击,3季度总体环境好转,价格趋于稳定。特别是季末因素明显,银行报价出现结构性上翘。按照契约要求,以及前期操作时间限制,添天利基金主要投资于银行协议存款比例,通过扩大交易对手范围,多力博得来源渠道组合的收益。  
4.4.2 报告期内基金的投资表现  
报告期内光大保德信信用添益债券A份额净值增长率为-1.40%,业绩比较基准收益率为-1.18%;光大保德信信用添益债券B份额净值增长率为-1.40%,业绩比较基准收益率为-1.18%。  
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
根据目前已经公布的宏观经济数据和国际经济形势,宏观经济将维持短期企稳向好的态势,而随CPI数据的企稳,我国央行加息的可能性将逐步降低。在这种情况下,我们将密切关注国内宏观经济形势的最新发展,积极关注各项财政政策和货币政策对市场的中长期影响,在固定收益资产配置方面,将继续保持谨慎的操作方式,适度增加久期,控制低类品种的仓位,争取提高组合的收益率水平。  
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合  
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 - -  
C 制造业 636,423.00 0.10  
C0 食品、饮料 - -  
C1 纺织、服装、皮毛 - -  
C2 木材、家具 - -  
C3 造纸、印刷 9,339,527.98 1.50  
C4 石油、化学、塑胶、塑料 - -  
C5 电子 - -  
C6 金属、非金属 4,485,000.00 0.72  
C7 机械、设备、仪表 - -  
C8 医药、生物制品 - -  
C99 其他制造业 - -  
D 电力、煤气及水的生产和供应业 - -  
E 建筑业 - -  
F 交通运输、仓储业 - -  
G 信息技术业