光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

【2013】第二季度报告

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:二〇一三年七月十八日

§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2013年7月17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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信动态优选混合
基金主代码	360011
交易代码	360011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月28日
报告期末基金份额总额	196,475,879.77份
投资目标	本基金将通过对宏观经济形势、大类资产预期收益率变化及证券估值三个层面的系统、深入地研究分析,制定科学合理的大类资产配置策略及股票、债券分类投资策略,以期实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将通过对宏观经济形势、大类资产收益率变化及证券估值三个层面的系统、深入地研究分析,制定科学合理的大类资产配置策略及股票、债券分类策略,以期实现基金资产的长期稳健增值。本基金强调充分发挥研究团队研究能力,深入挖掘集体智慧。基金经理在充分考虑资产配置小组、分管行业研究员及固定收益小组的投资建议后构建最终投资组合,以求获取超额回报。
业绩比较基准	55%×沪深300 指数收益率+45%×中信标普国债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中风险中高的品种,其预期收益和风险高于货币市场基金及债券基金,但低于股票型基金。
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

§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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	15,049,683.34
2.本期利润	-9,104,306.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0480
4.期末基金资产净值	183,688,212.63
5.期末基金份额净值	0.935

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。

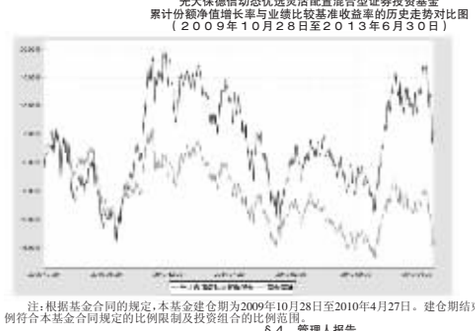
3.2 基金净值表现

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

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	-5.08%	1.15%	-6.21%	0.81%	1.13%	0.34%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金
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
(2009年10月28日至2013年6月30日)



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2009年10月28日至2010年4月27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		
王健	基金经理	2009-10-28	-	11年	王健女士,浙江大学生物物理学硕士。2001年7月至2002年1月任上海转基因研究中心项目经理;2002年2月至2003年3月任上海联科科技投资公司项目经理;2003年7月至2007年8月任红塔证券研发中心医药研究员。2007年8月加盟光大保德信基金管理有限公司,历任投资部高级研究员,光大保德信特定客户资产管理部投资经理。现任本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

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

二季度由于国内经济超预期回落以及银行资金流动性紧缩影响,在此背景下,二季度市场处于明显的下行格局,沪深300指数跌下跌11.8%。其中盈利前景预期较好的信息服务和信息设备行业有显著超额收益,同时盈利增长确定性较强的医药生物和食品饮料也有较好的超额收益,而与投资相关的周期性板块包括有色金属/黑色金属化工/采掘,以及盈利表现低于预期的纺织服装等行业则表现较差。

本基金在二季度操作中,股票仓位维持相对稳定,在行业配置上以均衡配置为主,综合考虑企业盈利以及估值水平,在行业结构上相对增加了稳定增长的医药/食品饮料等行业配置,降低了与宏观经济相关较强的例如金融服务行业的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内份额净值增长率为-5.08%,业绩比较基准收益率为-6.21%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为,截至二季度,随着经济数据的逐渐发布,决策层对降低经济增长预期调整经济结构转型的思路日益清晰,市场的下跌以及结构的不均衡演化一定程度的反映了以上情况。未来新股发行将可能成为市场结构发生变化的重要因素。就国际经济而言,我们同时对美国的QE3的退出以及欧元区主权债务危机的演进和影响也保持适度警惕。

整体上,我们认为下半年随着政府对资金使用的指导思路"用好增量,盘活存量"的贯彻以及围绕人的城镇化所做的改革等情况下,中国经济硬着陆的风险减小,当前上证指数已回落至2000点的区域,市场整体估值接近历史底部,但结构性泡沫依然存在,因此行业配置结构调整和精选个股将继续构成未来超额收益的主要来源。在三季度的操作中,我们将侧重于上半年因市场结构调整回调较深的具有持续成长能力的价值成长股,坚持选择具有足够安全边际的标的,以期在企业的长期成长中获取回报。

§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	142,183,872.96	76.79
	其中:股票	142,183,872.96	76.79
2	固定收益投资	33,288,200.00	17.98
	其中:债券	33,288,200.00	17.98
	资产支持证券	-	-
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	8,734,123.88	4.72
6	其他各项资产	954,398.44	0.52
7	合计	185,160,595.28	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	-	-
C	制造业	70,004,961.89	38.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	338,000.00	0.18
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	10,979,094.92	5.98
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	18,313,371.78	9.97
J	金融业	6,943,600.00	3.78
K	房地产业	16,391,268.80	8.92
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	12,053,149.60	6.56
N	水利、环境和公共设施管理业	7,160,425.97	3.90
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	142,183,872.96	77.41

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	300012	华测检测	1,042,660	12,053,149.60	6.56
2	600383	金地集团	1,120,000	7,683,200.00	4.18
3	000028	国药一致	269,976	7,537,729.92	4.10
4	002311	海大集团	588,340	6,742,376.40	3.67
5	300074	华平股份	370,420	6,704,602.00	3.65
6	300126	锐奇股份	893,664	6,479,064.00	3.53
7	600406	国电南瑞	428,946	6,404,163.78	3.49
8	002014	永新股份	735,942	6,329,101.20	3.45
9	002078	太阳纸业	1,234,594	5,444,559.54	2.96
10	000002	万 科A	550,000	5,417,500.00	2.95

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	8,403,200.00	4.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,980,000.00	5.43
	其中:政策性金融债	9,980,000.00	5.43
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	9,914,000.00	5.40
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,991,000.00	2.72
8	其他	-	-
9	合计	33,288,200.00	18.12

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	080307	08进出07	100,000	9,980,000.00	5.43
2	041369011	13京机电CP001	100,000	9,914,000.00	5.40
3	010107	21国债(7)	80,000	8,403,200.00	4.57
4	110015	石化转债	50,000	4,991,000.00	2.72

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末本基金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名的前五名权证投资明细

报告期末本基金未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期末无股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

基金合同中尚无股指期货的投资政策。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	53,396.41
2	应收证券清算款	178,339.64
3	应收股利	71,250.00
4	应收利息	536,768.25
5	应收申购款	114,644.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	954,398.44

5.9.4 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	110015	石化转债	4,991,000.00	2.72

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金前十名股票中未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	163,286,810.18
本报告期基金总申购份额	49,368,698.15
减:本报告期基金总赎回份额	16,179,628.56
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	196,475,879.77

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议

5、光大保德信动态优选灵活配置混合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动态优选灵活配置混合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

8.2 存放地点

上海市延安东路222号外滩中心大厦46层本基金管理人办公地址。

8.3 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:4008-202-888,021-53524620。 公司网址:www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一三年七月十八日

光大保德信均衡精选股票型证券投资基金

【2013】第二季度报告

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:二〇一三年七月十八日

§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2013年7月17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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信均衡精选股票
基金主代码	360010
交易代码	360010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月4日
报告期末基金份额总额	140,914,673.13份
投资目标	通过投资于具备优良成长前景且估值水平相对合理或被低估的上市公司股票,实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将主要采用"自下而上"的资产配置策略,以精选个股为主,兼顾股票资产在行业间的合理配置;在形成最终股票投资组合后,本基金还将根据宏观经济及证券市场状况确定大类证券资产的配置比例。本基金主要选取国际上普遍采用的GARP选股模型进行个股的选择。
业绩比较基准	75%×沪深300指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率
风险收益特征	本基金为主动操作的股票型基金,属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的基金品种。
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

§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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	-9,186,995.45
2.本期利润	-16,894,160.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1327
4.期末基金资产净值	109,902,919.81
5.期末基金份额净值	0.7799

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。

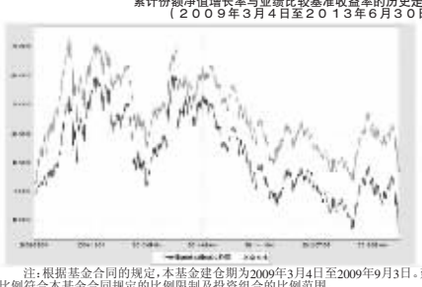
3.2 基金净值表现

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

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	-12.61%	1.45%	-8.71%	1.09%	-3.90%	0.36%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

光大保德信均衡精选股票型证券投资基金
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
(2009年3月4日至2013年6月30日)



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2009年3月4日至2009年9月3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		
李阳	基金经理	2013-5-21	-	16年	李阳先生,1996年至1999年在君安证券投资部担任投资经理;1999年至2003年在国泰君安证券投资部、国际部担任投资经理;2003年至2004年在国泰君安证券(香港)有限公司担任投资经理;2004年3月加入光大保德信基金管理有限公司先后担任交易员、高级交易员、交易主管、交易总监,并于2009年6月转岗至投资部担任投资经理/高级研究员;2010年3月担任中小盘基金基金经理助理工作,并于2010年7月至2013年5月担任光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金经理。现任本基金基金经理。
黄素丽	本基金基金经理	2010-4-15	2013-5-21	17年	黄素丽女士,硕士。毕业于美国加州大学圣塔巴巴拉分校,获经济学硕士学位,曾在台湾保德信投信担任国际投资组基金经理,台湾富鼎投信公司担任投资处经理及基金经理,台湾日盛证券担任研究处副理,台湾协和证券投顾担任研究部科长,台湾富隆综合证券担任自营部研究员等工作。2008年3月加入光大保德信基金管理有限公司,历任QFII/QDII投资副总监、光大保德信投资部研究总监、本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

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

国内市场方面,2013年第二季度上证指数总体呈现冲高后暴跌走势,一季度末2236点上涨至2334点又暴跌至季末的1979点,单季度下跌11.51%,中小板指数和创业板指数在此期间表现相对强势,期间市场的相对超额收益来自偏小盘、非周期高估值类行业选择,尤其是医药、电子信息行业表现相对突出。

季初,基金组合主要通过在经济企稳复苏的线路配置,新一届政府提出:城镇化是未来十年中国经济发展的最大动力。我们认为,新型城镇化口号的提出,在短期内可以化解市场对于政府投资下滑的担忧,在长期回答了国内需求来源问题,因此我们采取配置进攻性类行业,主要是银行、保险和地产等行业,从而在第二季度上半场的冲高过程中获得了一部分收益,但下半场特别是进入六月后,季末存款准备金上缴,银行资金存在期限错配等叠加,造成了六月下旬银行间短期资金利率大幅升高,相对资金大规模流出引发了系统性风险,从而在第二季度下半场的暴跌过程中造成了较大的损失。季末,我们已经在行业配置方面进行了较大调整,以顺应市场的变化,逐步偏向了新兴成长行业,增加了医药、食品和电子信息行业配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内份额净值增长率为-12.61%,业绩比较基准收益率为-8.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年下半年,大概率我国的经济仍然较弱,盈利的下降使得市场不太可能出现趋势性的机会,而流动性相对宽裕,这种经济和流动性搭配相对利空大盘,利多中小盘的,目前市场对经济继续较弱相对肯定,在政策中性的假设下,我们仍然认为市场在未来几个月总体趋势可能是下跌的,但我们也认识到经济调结构是上下的共识,是大势所趋,因此在行业配置方面,我们逐步偏向了新兴成长行业,增加了非周期类行业配置,在非周期性行业中,我们相对看好医药、TMT等,主题投资看好与信息化相关的安防行业。

二季度末,光大均衡精选基金投资方向主要对电子信息、医药等板块进行了重点布局,未来投资主线"在把握大环境和把握主题投资的基础上,坚持发掘新兴产业行业中符合产业政策发展方向的公司,以求其高增长的潜力反映在业绩表现上。

§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	94,974,670.77	85.51
	其中:股票	94,974,670.77	85.51
2	固定收益投资	8,108,100.00	7.30
	其中:债券	8,108,100.00	7.30
	资产支持证券	-	-
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	7,815,929.79	7.04
6	其他各项资产	164,564.88	0.15
7	合计	111,063,265.44	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	1,002,000.00	0.91
B	采矿业	-	-
C	制造业	35,553,827.98	32.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	244,000.00	0.22
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,760,750.24	6.15
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	29,991,254.38	27.29
J	金融业	15,120,380.00	13.76
K	房地产业	4,292,599.32	3.91
L	租赁和商务服务业	504,000.00	0.46
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	374,680.00	0.34
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	1,131,178.85	1.03
S	综合	-	-
	合计	94,974,670.77	86.42

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	600036	招商银行	743,800	8,628,080.00	7.85
2	600406	国电南瑞	384,320	5,737,897.60	5.22
3	300074	华平股份	310,000	5,611,000.00	5.11
4	600000	浦发银行	660,000	5,464,800.00	4.97
5	600387	海越股份	351,916	5,152,050.24	4.69
6	000012	南 玻A	509,975	4,727,468.25	4.30
7	600637	百视通	150,000	4,200,000.00	3.82
8	600649	城投控股	479,971	3,321,399.32	3.02
9	600062	华润双鹤	138,178	2,766,323.56	2.52
10	600835	上海机电	223,800	2,459,562.00	2.24

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	-	-
	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	-	-
7	可转债	8,108,100.00	7.38
8	其他	-	-
9	合计	8,108,100.00	7.38

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	110023	民生转债	78,000	8,108,100.00	7.38

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:报告期末,本基金无股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金合同中尚无股指期货的投资政策。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	61,024.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	85,149.92
4	应收利息	13,238.01
5	应收申购款	5,152.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	164,564.88

5.9.4 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有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 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

本报告期期初基金份额总额	122,183,151.43
本报告期基金总申购份额	26,299,588.08
减:本报告期基金总赎回份额	7,568,066.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	140,914,673.13

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信均衡精选股票型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金基金合同

3、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金托管协议

5、光大保德信均衡精选股票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均衡精选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

8.2 存放地点

上海市延安东路222号外滩中心大厦46层本基金管理人办公地址。

8.3 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:4008-202-888,021-53524620。 公司网址:www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一三年七月十八日

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

【2013】第二季度报告

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:二〇一三年七月十八日

§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2013年7月17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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信增利收益债券
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	447,601,336.31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	中信标普全债指数。
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低风险品种,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
下属两级基金的基金简称	光大保德信增利收益债券A / 光大保德信增利收益债券C
下属两级基金的交易代码	360008 / 360009
报告期末下属两级基金的份额总额	337,954,855.12份 / 109,646,481.19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(2013年4月1日-2013年6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	3,016,164.18	1,149,338.93
2.本期利润	715,254.29	766,802.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0022	0.0056
4.期末基金资产净值	345,376,367.25	111,532,929.59
5.期末基金份额净值	1.022	1.017

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	0.79%	0.13%	0.97%	0.05%	-0.18%	0.08%

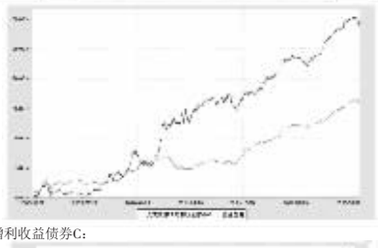
2、光大保德信增利收益债券C:

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	0.59%	0.13%	0.97%	0.05%	-0.38%	0.08%

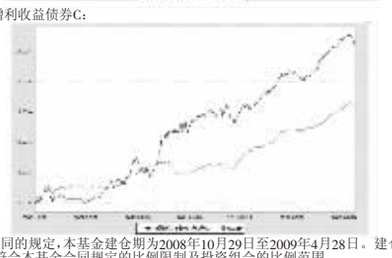
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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
(2008年10月29日至2013年6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		
陆欣	固定收益副总监、基金经理	2009-12-9	-	7年	陆欣先生,复旦大学数量经济学硕士,中国注册会计师,中国准精算师。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公司高级债券研究员、宏观分析师,历任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理助理,现任本基金管理人固定收益副总监,本基金基金经理兼光大保德信信用添益债券型证券投