光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

【2011】第一季度报告

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:二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月21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2011年1月1日起至3月31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	205,199,010.32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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	2,154,018.09
2.本期利润	-8,179,376.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0370
4.期末基金资产净值	205,499,122.19
5.期末基金份额净值	1.001

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
本报告期	-3.65%	0.99%	2.25%	0.76%	-5.90%	0.23%

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2011年3月31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		
于进杰	基金经理	2009-10-28	2010-12-31	8年	于进杰先生,CFA,经济学硕士,毕业于上海财经大学金融学专业。2004年7月至2006年6月任职于友邦华泰基金管理有限公司,任研究员;2006年6月加入光大保德信基金管理有限公司,历任投资部研究员,高级研究员;2007年12月至2009年9月兼任光大保德信红利股票型基金基金经理助理,历任光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理。
王健	基金经理	2009-10-28	-	9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。

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 公平交易制度的执行情况

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

目前本基金管理人旗下另外八只基金,其中六只基金为股票型基金,一只基金为债券基金,一只基金为货币基金,与本基金不具有可比性。

4.3.3 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。

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

一季度,尽管国内经济面临通胀压力以及持续的政策紧缩影响,但市场整体呈现震荡走高局面,沪深300指数涨幅在5%左右。与2010年相反的是,1季度低估值以及业绩不断超预期的行业涨幅较大,主要包括钢铁建材机械/装备等周期性行业;医药/信息服务以及电子元器件行业等非周期性行业表现较弱。

本基金在一季度操作中,保持了较高的仓位,结合市场变化情况,在行业结构上相对增加了周期性行业的配置,在具体品种配置上坚持综合考虑企业盈利以及估值水平。同时,本基金在1季度进行了本年度的第一次分红,每10份份额分配收益0.37元。

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-3.65%,业绩比较基准收益率为2.25%,超额收益为-5.90%。

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,具有盈利以及较高行业繁荣的低估值蓝筹股表现将好于大盘,同时我们将关注具有持续成长性的行业龙头企业,从全年来看,我们在争取把握政策走向的同时强调目下而上精选个股,中长期看好结构调整和消费升级所带来的消费类行业的增长机会,看好受益于通胀的商业零售及资源品行业,密切关注钢铁、建材、化工等中游行业的景气走向,同时关注节能减排和低碳新能源等主题性投资机会。

从国内市场目前表现来看,当前沪深300的滚动市盈率仅在16倍左右的估值水平一定程度反应了政策的紧缩预期,整体上预期市场很难延续2010年的市场格局,演绎到极致的大小盘分化局面正在被打破,市场朝向均衡化方向发展。因此结合国家十二五规划,深度挖掘具有持续竞争力和成长潜力的投资标的将成为我们取得良好投资业绩的基石。

§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	148,206,317.18	71.53
	其中:股票	148,206,317.18	71.53
2	固定收益投资	32,918,554.28	15.89
	其中:债券	32,918,554.28	15.89
	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	24,194,336.47	11.68
6	其他各项资产	1,864,978.44	0.90
7	合计	207,184,186.37	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	采掘业	17,408,170.00	8.47
C	制造业	52,918,023.01	25.75
C0	食品、饮料	11,283,296.62	5.49
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	14,630.00	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,998,800.00	3.41
C5	电子	3,959,449.20	1.93
C6	金属、非金属	3,535,000.00	1.72
C7	机械、设备、仪表	24,485,066.19	11.91
C8	医药、生物制品	1,379,300.00	0.67
C99	其他制造业	1,262,481.00	0.61
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,494,000.00	2.19
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	17,907,857.64	8.71
H	批发和零售贸易	15,269,600.00	7.43
I	金融、保险业	29,277,469.04	14.25
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	4,711,497.49	2.29
L	传播与文化产业	6,219,700.00	3.03
M	综合类	-	-
	合计	148,206,317.18	72.12

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	700,000	9,863,000.00	4.80
2	601877	正泰电器	459,940	9,424,170.60	4.59
3	600298	安琪酵母	237,200	8,095,636.00	3.94
4	000937	冀中能源	160,000	7,464,000.00	3.63
5	601601	中国太保	330,000	7,299,600.00	3.55
6	000698	沈阳化工	699,880	6,998,800.00	3.41
7	600880	博瑞传播	370,000	6,219,700.00	3.03
8	000157	中联重科	399,991	6,183,860.86	3.01
9	000063	中兴通讯	200,000	6,000,000.00	2.92
10	600153	建发股份	700,000	5,908,000.00	2.87

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	30,048,000.00	14.62
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	可转债	2,870,554.28	1.40
7	其他	-	-
8	合计	32,918,554.28	16.02

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	0801047	08央票47	300,000	30,048,000.00	14.62
2	113002	工行转债	20,000	2,395,200.00	1.17
3	128233	塔牌转债	3,320	475,354.28	0.23

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	445,840.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,289,718.43
5	应收申购款	129,419.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,864,978.44

5.8.4 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	113002	工行转债	2,395,200.00	1.17
2	128233	塔牌转债	475,354.28	0.23

5.8.5 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	237,302,013.37
本报告期基金总申购份额	29,437,573.74
减:本报告期基金总赎回份额	61,540,576.79
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	205,199,010.32

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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。

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.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

【2011】第一季度报告

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:二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月21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2011年1月1日起至3月31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	179,557,072.25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	133,098,834.09份　46,458,238.16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(2011年1月1日-2011年3月31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	2,974,715.82	1,266,388.57
2.本期利润	1,831,908.20	914,892.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0142	0.0134
4.期末基金资产净值	134,939,860.44	46,987,987.64
5.期末基金份额净值	1.014	1.011

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
本报告期	1.67%	0.23%	0.79%	0.04%	0.88%	0.19%

2、光大保德信增利收益债券C:

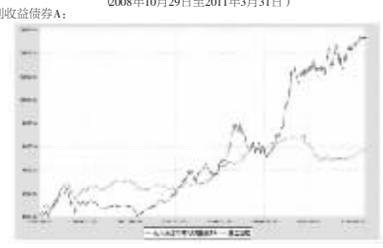
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	1.28%	0.24%	0.79%	0.04%	0.49%	0.20%

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

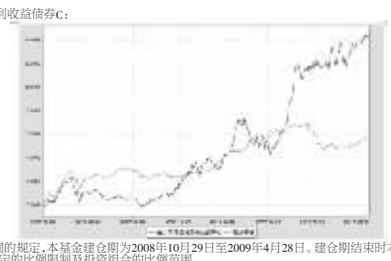
光大保德信增利收益债券型证券投资基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年10月29日至2011年3月31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	基金经理	2009-12-9	-	5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,历任光大保德信基金管理有限公司增利收益债券投资基金基金经理助理,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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

目前本基金管理人旗下另外八只基金,其中六只基金为股票型基金,一只基金为混合型基金,一只基金为货币基金,与本基金不具有可比性。

4.3.3 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。

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

2011年一季度宏观经济呈小幅下行态势,央行三次上调准备金率、一次存贷款基准利率,货币政策紧缩效应逐步显现。1-2月投资增速在24.9%,超出市场预期。但是消费增速出现大幅下滑,从1月的19.9%下滑至2月的11.6%,虽然存在高基数效应,但需要警惕消费实际性走低的可能。如剔车优惠的取消以及食品价格的上涨都会抑制消费支出。进出口方面,增速均高于历史均值,一季度出口增长26.5%,进口增长32.6%,但出现了近七年来首次季度贸易逆差,10.2亿美元。2月CPI同比上涨4.9%,与1月持平,3月受翘尾因素影响即使环比为零,CPI也会上到5.6%,通胀压力依然存在。

在债券市场的运行方面,一季度债券收益率曲线小幅下行,呈现短端下滑的陡峭化走势。一季度总体资金面紧松,而信贷额度在1月新增贷款大幅冲高后受到更为严格的控制,银行、保险配置需求对债市形成有力支撑。短端品种收益率如1年期国债出现40个基点左右的下行。由于进一步加息和调准备金的空间不大,中长期品种收益率在高位波动,10年期国债的收益率水平较上季末仅上行3个基点。在信用品种投资方面,受信用债发行频率变化及整体债市走势影响,信用债呈现先抑后扬,需求拉动的反弹态势。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信增利收益债券A份额净值增长率为1.67%,业绩比较基准收益率为0.79%,光大保德信增利收益债券C份额净值增长率为1.28%,业绩比较基准收益率为0.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在基金的日常操作中,我们根据宏观经济的走势,考虑到货币政策收紧空间有限,债券市场逐步触底反弹,我们二季度的固定收益类产品投资方面将采取中长久期的操作策略。随着交易所交易规则的改革,新股破发将逐步常态化,我们将适度控制打新节奏。

根据目前已经公布的宏观经济数据和国际经济形势,宏观经济复苏会有所反复,而随着CPI数据的见顶回落,我们预计央行的货币政策将趋于稳健。在这种情况下,我们将会关注国际国内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,在固定收益类资产投资方面,将继续维持此前的稳健操作手法,并适当增加久期,控制打新股的节奏,争取提高组合的收益率水平。

§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	7,065,246.23	3.52
	其中:股票	7,065,246.23	3.52
2	固定收益投资	172,855,444.08	86.24
	其中:债券	172,855,444.08	86.24
	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	3,980,687.60	1.99
6	其他各项资产	16,531,850.23	8.25
7	合计	200,433,228.14	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	3,232,032.05	1.78
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,910,932.26	1.60
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,940.00	0.01
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	2,899,992.26	1.59
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	922,281.92	0.51
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	7,065,246.23	3.88

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	601118	海南橡胶	261,703	3,232,032.05	1.78
2	601799	星宇股份	114,503	2,626,698.82	1.44
3	601199	江南水务	50,288	922,281.92	0.51
4	601126	四方股份	11,872	273,293.44	0.15
5	300200	高盟新材	500	10,940.00	0.01

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	48,934,739.60	26.90
2	央行票据	9,691,000.00	5.33
3	金融债券	9,966,000.00	5.48
	其中:政策性金融债	9,966,000.00	5.48
4	企业债券	88,705,800.00	48.76
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	15,557,904.48	8.55
7	其他	-	-
8	合计	172,855,444.08	95.01

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	010107	21国债(7)	288,390	29,888,739.60	16.43
2	100024	10附息国债24	200,000	19,046,000.00	10.47
3	126018	08江铜债	170,000	13,487,800.00	7.41
4	112025	11珠海债	100,000	10,240,000.00	5.63
5	1180025	11牡国投债	100,000	10,109,000.00	5.56

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名的前五名权证投资明细

本基金报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内被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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	318,027.67
2	应收证券清算款	3,124,440.00
3	应收股利	-
4	应收利息	1,504,118.26
5	应收申购款	11,585,264.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,531,850.23

5.8.4 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	113001	中行转债	107,060.00	0.06
2	110003	新钢转债	1,142,591.60	0.63

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601118	海南橡胶	3,232,032.05	1.78	网下申购新股锁定期未到
2	601199	江南水务	922,281.92	0.51	网下申购新股锁定期未到
3	601799	星宇股份	2,626,698.82	1.44	网下申购新股锁定期未到
4	300200	高盟新材	10,940.00	0.01	网上申购新股未上市流通

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	光大保德信增利收益债券A	光大保德信增利收益债券C
本报告期期初基金份额总额	91,719,012.86	42,547,469.40
本报告期基金总申购份额	544,903,802.46	394,337,500.65
减:本报告期基金总赎回份额	503,523,981.23	390,426,731.89
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	133,098,834.09	46,458,238.16

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信增利收益债券型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金合同
3、光大保德信增利收益债券型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信增利收益债券型证券投资基金托管协议
5、光大保德信增利收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增利收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

7.2 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。

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.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

光大保德信优势配置股票型证券投资基金

【2011】第一季度报告

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十二日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月21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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信优势配置股票
基金主代码	360007
交易代码	360007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月24日
报告期末基金份额总额	14,457,523,040.57份
投资目标	本基金追求投资回报的实现,在严格管理风险的基础上,根据证券市场的变化进行行业配置,通过科学投资争取为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金为追求绝对收益的基金,强调在敏锐把握证券市场和中国经济变化方向的基础上,适当配置资产在各类证券和行业之间的比重,通过收益管理和稳健的投资操作为基金份额持有人谋取超过业绩比较基准的稳定回报。在行业配置方面,本基金将主要投资于国家重点支柱型产业。在个股选择上,本基金将主要投资于目标行业内按总市值排名前三分之一的大盘绩优股。
业绩比较基准	75%×沪深300指数+25%×天相国债全价指数
风险收益特征	本基金为主动操作的股票型证券投资基金,属于证券投资基金中的较高风险品种。本基金力争在科学的风险管理的前提下,谋求实现基金财产的安全和增值。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	99,059,940.62
2.本期利润	-27,012,095.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0018
4.期末基金资产净值	11,209,545,308.75
5.期末基金份额净值	0.7753

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

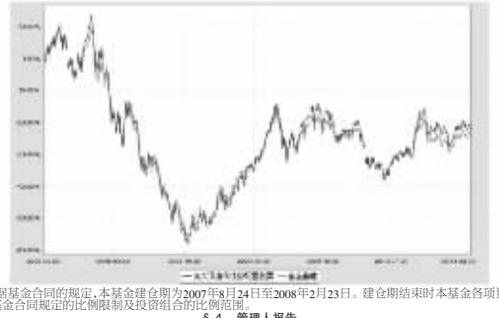
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
本报告期	-0.27%	1.23%	2.57%	1.03%	-2.84%	0.20%

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

光大保德信优势配置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

(2007年8月24日至2011年3月31日)



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2007年8月24日至2008年2月23日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本