光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

【2012】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：二〇一二年四月二十一日

§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2012年4月20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2012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	197,036,081.89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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,289,390.37
2.本期利润	4,803,273.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0241
4.期末基金资产净值	169,181,930.05
5.期末基金份额净值	0.859

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。

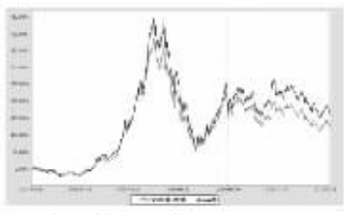
3.2 基金净值表现

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	3.00%	1.30%	3.05%	0.83%	-0.05%	0.47%

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2012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		
王健	基金经理	2009-10-28	-	10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

一季度尽管国内经济继续处于增速下降阶段，但伴随市场对政策放松预期的加强以及利率水平的下降，一季度的市场在一二月走出颓势，期间沪深300上涨了14%，但从3月开始，市场因实际公布的经济数据低于预期，截至一季度末，沪深300指数由高点下跌了8%。整体上，一季度期间，与流动性放松相关的有色金属/家用电器/房地产/商业贸易等行业具有明显的超额收益，而估值较高的信息服务/医药生物/公用事业等行业跑输市场较多。

本基金在一季度操作中，维持了较高的仓位配置，结合市场变化情况，在行业结构上相对增加了交运/食品饮料等行业的配置，相对减持了医药/轻工服务等行业配置，在具体品种配置上坚持综合考虑企业盈利以及估值水平。

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3.00%，业绩比较基准收益率为3.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

根据国家统计局公布数据，2012年一季度GDP增长8.1%，增速比上年同期下降1.6个百分点，伴随通胀下降的过程中经济继续处于逐季向下调整阶段。结合近期发布的宏观经济数据及我们对未来的预期来看，2012年固定资产投资增速将受到地产投资增速放缓的拖累延续回落态势，消费可保持稳定增长，出口增速因海外需求的低迷难以明显恢复，物价指标将继续有所回落。由于目前国内经济整体处于缓慢下降过程中，政策上处于局部微调状态，尽管国家在财政政策上处于扩张阶段，但短期难以对企业的盈利起到实质的作用，目前证券市场处于较低的估值水平，已经较多地反映了国内经济缓慢下降的预期。

从国内市场表现来看，2012年在通胀下行及伴随经济逐步寻底的过程中，货币政策方向的调整带动的资金利率水平的变动以及企业盈利水平的恢复将成为改变市场低迷状态的主导因素，预计未来市场行情发展以估值修复为主，超跌的建材机械等周期性行业可阶段性贡献超额收益，从更长期的角度来看，我们将更注重内需和消费，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。我们认为，伴随未来资本市场注重长期回报机制的建立，具有较高行业壁垒的低估值蓝筹股将进一步受到投资者的青睐，同时我们将关注具有持续成长力的行业龙头企业。结合以上判断，我们认为经历两年低迷的市场环境，2012年市场投资环境将有所改善，整体或将步入震荡向上的格局。

§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	131,903,394.29	76.69
	其中：股票	131,903,394.29	76.69
2	固定收益投资	28,906,894.00	16.81
	其中：债券	28,906,894.00	16.81
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	7,000,000.00	4.07
	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	3,801,031.29	2.21
6	其他各项资产	394,576.50	0.23
7	合计	172,005,896.08	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	-	-
C	制造业	59,992,209.78	35.46
C0	食品、饮料	5,651,600.00	3.34
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	7,235,142.05	4.28
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	9,113,859.18	5.39
C7	机械、设备、仪表	19,339,357.55	11.43
C8	医药、生物制品	18,652,251.00	11.02
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	3,220,236.00	1.90
G	信息技术业	18,964,087.52	11.21
H	批发和零售贸易	14,158,417.58	8.37
I	金融、保险业	14,688,386.27	8.68
J	房地产业	15,712,617.62	9.29
K	社会服务业	5,037,167.52	2.98
L	传播与文化产业	130,272.00	0.08
M	综合类	-	-
	合计	131,903,394.29	77.97

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	600016	民生银行	1,200,000	7,524,000.00	4.45
2	300010	立思辰	867,388	6,973,799.52	4.12
3	600521	华海药业	550,000	6,803,500.00	4.02
4	601601	中国太保	289,963	5,593,386.27	3.31
5	600383	金地集团	914,738	5,479,280.62	3.24
6	002037	久联发展	245,111	5,282,142.05	3.12
7	600588	用友软件	280,000	5,258,400.00	3.11
8	600048	保利地产	460,000	5,193,400.00	3.07
9	000402	金 融 街	799,990	5,039,937.00	2.98
10	600054	黄山旅游	318,003	5,037,167.52	2.98

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	9,681,000.00	5.72
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	800,324.00	0.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	18,425,570.00	10.89
8	其他	-	-
9	合计	28,906,894.00	17.09

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	125709	唐钢转债	90,000	9,722,970.00	5.75
2	1101022	11央票22	100,000	9,681,000.00	5.72
3	113002	工行转债	80,000	8,661,600.00	5.12
4	122040	09新黄浦	8,080	800,324.00	0.47
5	110019	恒丰转债	410	41,000.00	0.02

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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	391,512.68
5	应收申购款	3,063.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	394,576.50

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	125709	唐钢转债	9,722,970.00	5.75
2	113002	工行转债	8,661,600.00	5.12

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	199,636,167.03
本报告期基金总申购份额	3,311,210.01
减：本报告期基金总赎回份额	5,911,295.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	197,036,081.89

§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
二〇一二年四月二十一日

光大保德信量化核心证券投资基金

【2012】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：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年四月二十一日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年4月20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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信量化股票
基金主代码	360001
交易代码	360001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年8月27日
报告期末基金份额总额	11,661,731,947.05份
投资目标	本基金追求长期持续稳定超出业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过光大保德信特有的以量化投资为核心的多重优化保障体系构建处于或接近有效边际曲线的投资组合。在构建投资组合时综合考虑收益因素及风险因素，并通过投资组合优化器构建并动态优化投资组合，确保投资组合风险收益特征符合既定目标。本基金在正常市场情况下不作主动资产配置，即股票/现金等各类资产持有比例保持相对固定。 投资品种基准比例：股票90% 现金10% 由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化，股票持有比例允许在一定范围(上下5%)内浮动。
业绩比较基准	90%×富时中国A200指数+10%×同业存款利率
风险收益特征	本基金风险收益特征属于证券投资基金中风险程度中等偏高的品种，按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理，在风险限制范围内追求收益最大化。
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

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-226,332,730.95
2.本期利润	261,119,920.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0223
4.期末基金资产净值	8,701,528,143.22
5.期末基金份额净值	0.7462

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。

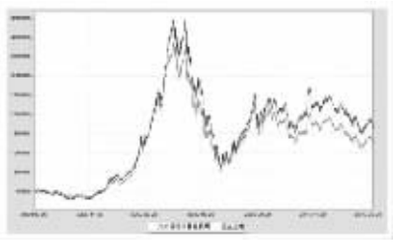
3.2 基金净值表现

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	3.04%	1.45%	4.62%	1.31%	-1.58%	0.14%

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

光大保德信量化核心证券投资基金
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
(2004年8月27日至2012年3月31日)



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2004年8月27日至2005年2月26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		
钱钧	权益投资总监、本基金基金经理	2010-12-7	-	13年	钱钧先生，硕士。毕业于南京大学国际工商管理学院，获工商管理硕士学位，曾在联合证券担任高级研究员，在西部证券担任投资经理助理等工作。2007年1月加入光大保德信基金管理有限公司任高级研究员，现任光大保德信权益投资总监、光大保德信量化核心证券投资基金基金经理。

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

一季度，市场先扬后抑。1-2月份，市场在较低的估值水平以及经济短周期复苏预期的推动下，迎来了一波上涨；3月份，市场则在若干宏观数据不达预期及自身调整需求的影响下，持续下跌。整个季度来看，沪深300指数上涨4.65%。在行业层面，大部分行业上涨，但差异较大。其中，有色金属、地产、家电等周期敏感型行业表现最好，涨幅都超过10%；而信息服务、医药生物、公用事业、农林牧渔等防御类行业表现欠佳，均小幅下跌。在风格层面，大小盘表现差异较大。大盘表征指数中证100上涨5.22%，而中小板指数仅上涨2.73%，创业板指数则下跌接近7%。

量化核心基金一季度保持均衡配置并坚持持有价值低估并具有良好流动性的大中盘股票，如银行、煤炭等。从本季度来看，这些板块对基金业绩带来了小幅拖累。

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3.04%，业绩比较基准收益率为4.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，我们认为市场可能继续在通胀与增长之间进行博弈。当前来看，通胀仍然延续回落的趋势，但绝对水平还不低；而刚公布的一季度GDP为8.1%，虽然延续了之前的下滑趋势，但高在中央高层的可承受范围之内。考虑到当前相机抉择的政策取向，我们认为预调微调的政策将得到延续。而在市场层面，投资人将继续在各类数据的预期与证实证伪间进行博弈。基于此，我们认为跳出仓位，精选行业和个股是较好的策略选择。当然，我们也会对国内外宏观经济发展态势保持密切关注，以求把握大的机会或者规避大的风险。

§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	8,192,665,902.12	93.92
	其中：股票	8,192,665,902.12	93.92
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	527,789,331.12	6.05
6	其他各项资产	2,157,481.79	0.02
7	合计	8,722,612,715.03	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	28,469,812.55	0.33
B	采掘业	489,968,941.00	5.63
C	制造业	1,770,080,530.16	20.34
C0	食品、饮料	225,176,756.24	2.59
C1	纺织、服装、皮毛	40,769,644.36	0.47
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	28,324,164.34	0.33
C4	石油、化学、塑胶、塑料	295,163,177.51	3.39
C5	电子	55,098,630.15	0.63
C6	金属、非金属	349,180,952.57	4.01
C7	机械、设备、仪表	483,047,231.89	5.55
C8	医药、生物制品	293,319,973.10	3.37
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	272,456,825.58	3.13
E	建筑业	31,113,402.55	0.36
F	交通运输、仓储业	822,573,011.24	9.45
G	信息技术业	539,740,092.70	6.20
H	批发和零售贸易	482,442,865.84	5.54
I	金融、保险业	2,959,288,077.18	34.01
J	房地产业	492,521,234.76	5.66
K	社会服务业	194,491,588.50	2.24
L	传播与文化产业	38,824,000.00	0.45
M	综合类	70,695,520.06	0.81
	合计	8,192,665,902.12	94.15

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	600016	民生银行	84,165,623	527,718,456.21	6.06
2	601601	中国太保	25,093,635	484,056,219.15	5.56
3	000001	深发展A	21,597,352	339,294,399.92	3.90
4	600000	浦发银行	36,717,458	327,886,899.94	3.77
5	601318	中国平安	8,550,454	312,775,607.32	3.59
6	000937	冀中能源	15,680,305	269,230,836.85	3.09
7	600009	上海机场	20,280,188	262,020,028.95	3.01
8	600036	招商银行	17,488,428	208,112,293.20	2.39
9	600029	南方航空	40,444,386	182,404,180.86	2.10
10	600221	海南航空	35,211,254	154,577,405.06	1.78

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期内未持有债券。

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
本基金本报告期内未持有债券。

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
报告期内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 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 本基金本投资超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	107,281.72
5	应收申购款	550,200.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,157,481.79

5.8.4 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持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

§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	11,747,581,258.13
本报告期基金总申购份额	183,769,379.24
减：本报告期基金总赎回份额	269,618,690.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,661,731,947.05

§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量化核心证券投资基金设立的文件
2、光大保德信量化核心证券投资基金基金合同
3、光大保德信量化核心证券投资基金招募说明书
4、光大保德信量化核心证券投资基金托管协议
5、光大保德信量化核心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量化核心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
二〇一二年四月二十一日

光大保德信信用添益债券型证券投资基金

【2012】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：中国民生银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年四月二十一日

§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2012年4月20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2012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	672,115,438.33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	本基金在充分考虑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品种，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	
下属两级基金的基金简称	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
下属两级基金的交易代码	360013	360014
报告期末下属两级基金的份额总额	436,298,813.33份	235,816,625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(2012年1月1日-2012年3月31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	5,498,187.90	2,841,235.40
2.本期利润	4,479,933.78	2,548,745.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0096	0.0099
4.期末基金资产净值	457,206,577.57	246,388,479.11
5.期末基金份额净值	1.048	1.045

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
本报告期	1.06%	0.12%	-0.12%	0.05%	1.18%	0.07%

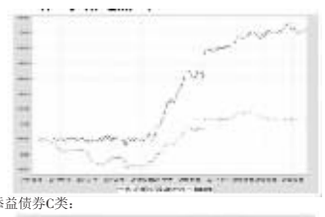
2、光大保德信信用添益债券C类：

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
本报告期	0.96%	0.11%	-0.12%	0.05%	1.08%	0.06%

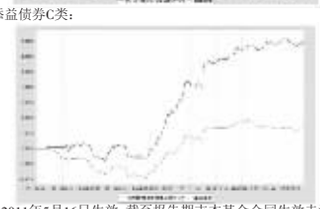
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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3月31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：



注：1、本基金合同于2011年5月16日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。
2、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	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规守信情况说明

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

2012年1季度宏观经济数据显示工业增加值回