

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年十月二十六日

§ 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 10 月 25 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 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	242,886,005.91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	185,321,194.95份	57,564,810.96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7月1日-2011年9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	2,458,296.58	784,014.59
2. 本期利润	-1,695,261.91	-596,088.96
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0091	-0.0093
4. 期末基金资产净值	187,370,808.71	57,946,965.11
5. 期末基金份额净值	1.011	1.007

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	-1.08%	0.22%	-0.28%	0.07%	-0.80%	0.15%
------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

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	-1.08%	0.23%	-0.28%	0.07%	-0.80%	0.16%

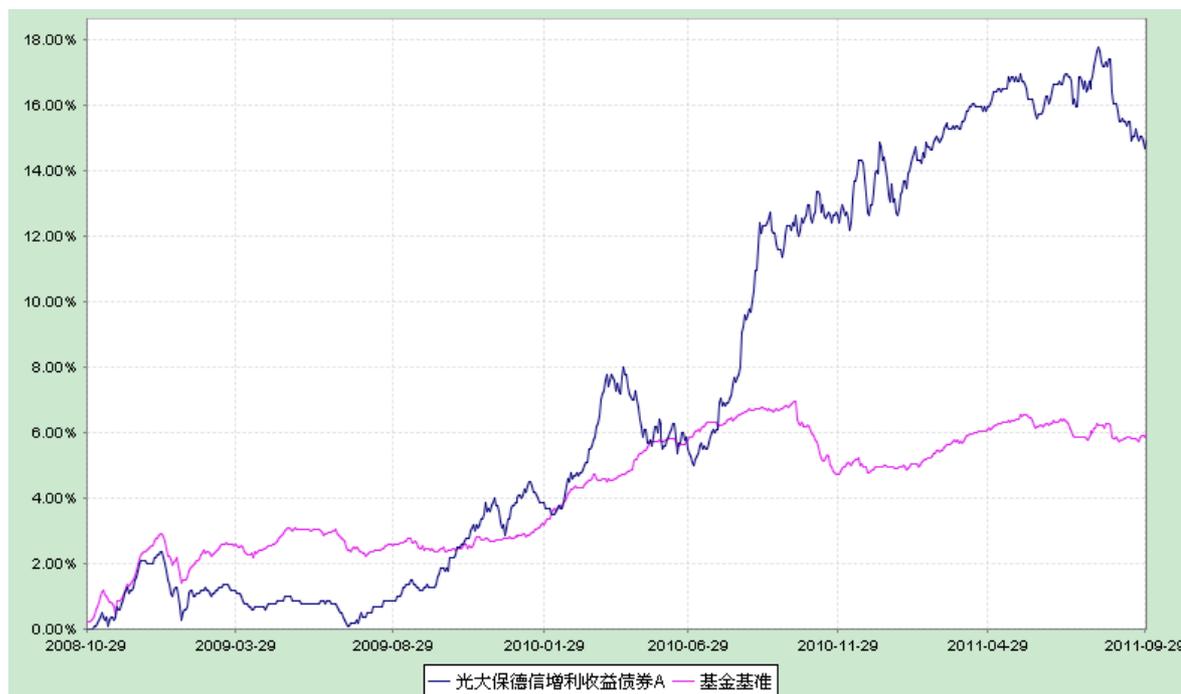
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 9 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	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，历任光大保德信增利收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信用添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 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共有两只债券型基金，分别为光大保德信增利收益债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）、光大保德信信用添益债券型证券投资基金（以下简称“光大信用添益基金”）。本基金不能从二级市场买入股票、权证等权益类资产，投资风格相对保守；光大信用添益基金对信用类债券投资有最低比例限制，且可以从二级市场买入股票、权证等权益类资产。因此本基金管理人认为，该两只基金虽然均为债券型基金，但是投资风格并不相似，因此其业绩并不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期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 3 季度宏观经济同比数据显示投资和工业增加值仍然处于小幅回落阶段，终端的零售略有好转，但同比增速仍位于低位，1-8 月的全社会消费零售额增速名义增速为 16.9%，扣除物价因素实际增速仅 11%附近，为近 3 年来的低点。由于汽车和地产消费的持续不景气，预计 4 季度的消费增速会较 3 季度有所反弹，但是幅度有限。投资增速由于信贷增速的继续放缓，9 月份也将继续小幅下行，4 季度的投资增速会较 3 季度略低一些。而 3 季度的 GDP 增速将在 9.3%附近，较 2 季度小幅下行，4 季度的 GDP 增速会较 3 季度略低。由于食品价格没有明显回落，而 9 月份的 CPI 翘

尾有所下降，预计 9 月份 CPI 在 6.1% 附近，较 8 月基本持平。四季度由于翘尾因素较低，食品价格环比增速有望放缓，预计四季度的物价回落幅度会较大。

在债券市场的运行方面，3 季度债券收益率曲线走势出现平坦化上行。3 年期国债上行幅度在 30 个基点附近，长期品种由于物价在高位稳定，收益率变化不大。截至 9 月末，根据中债数据，关键年期 10 年期国债的收益率水平较上季末下行了约 3 个基点。在信用品种投资方面，由于 3 季度信用债发行频率加快，造成信用债供给有所上升，信用债继续呈现下跌态势，但是高评级的信用债收益率基本企稳。

在基金的日常操作中，我们根据宏观经济的走势，考虑到债券市场已经基本调整到位，我们 2011 年下半年的固定收益类产品投资方面将采取中长久期的操作策略。3 季度打新股收益率出现下降，预计未来打新收益率仍难有起色，我们将适度控制打新节奏。

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-1.08%，业绩比较基准收益率为-0.28%，光大保德信增利收益债券 C 份额净值增长率为-1.08%，业绩比较基准收益率为-0.28%。

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	8,136,763.27	3.18
	其中：股票	8,136,763.27	3.18
2	固定收益投资	240,767,642.90	94.16

	其中：债券	240,767,642.90	94.16
	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	2,319,281.13	0.91
6	其他各项资产	4,463,863.08	1.75
7	合计	255,687,550.38	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	7,350,751.75	3.00
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	5,832,969.90	2.38
C7	机械、设备、仪表	1,517,781.85	0.62
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	786,011.52	0.32
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	8,136,763.27	3.32

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	601677	明泰铝业	263,736	4,222,413.36	1.72
2	601636	旗滨集团	169,354	1,610,556.54	0.66
3	601908	京运通	48,445	1,517,781.85	0.62
4	601789	宁波建工	104,384	786,011.52	0.32

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	67,181,366.70	27.39
2	央行票据	19,327,000.00	7.88
3	金融债券	20,278,000.00	8.27
	其中：政策性金融债	20,278,000.00	8.27
4	企业债券	88,695,000.00	36.16
5	企业短期融资券	19,780,000.00	8.06
6	中期票据	-	-
7	可转债	25,506,276.20	10.40
8	其他	-	-
9	合计	240,767,642.90	98.15

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)	369,110	38,376,366.70	15.64
2	110244	11国开44	200,000	20,278,000.00	8.27

3	112025	11珠海债	200,000	20,040,000.00	8.17
4	100024	10付息国债24	200,000	19,136,000.00	7.80
5	110015	石化转债	120,000	10,489,200.00	4.28

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	255,567.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,027,273.66
5	应收申购款	181,021.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,463,863.08

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	110015	石化转债	10,489,200.00	4.28
2	110016	川投转债	8,006,555.20	3.26
3	125709	唐钢转债	5,255,800.00	2.14
4	113001	中行转债	818,910.00	0.33

5	110011	歌华转债	170,761.50	0.07
6	110003	新钢转债	8,948.70	0.00

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	601677	明泰铝业	4,222,413.36	1.72	网下申购新股锁定期未到
2	601636	旗滨集团	1,610,556.54	0.66	网下申购新股锁定期未到
3	601908	京运通	1,517,781.85	0.62	网下申购新股锁定期未到
4	601789	宁波建工	786,011.52	0.32	网下申购新股锁定期未到

§ 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	180,664,092.92	70,496,607.04
本报告期基金总申购份额	100,552,143.30	39,640,870.66
减：本报告期基金总赎回份额	95,895,041.27	52,572,666.74
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	185,321,194.95	57,564,810.96

§ 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

二〇一一年十月二十六日