

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

2012 年半年度报告

2012 年 6 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：二〇一二年八月二十七日

1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

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 6 月 30 日止。

1.2 目录

1	重要提示及目录.....	2
1.1	重要提示.....	2
1.2	目录.....	3
2	基金简介.....	5
2.1	基金基本情况.....	5
2.2	基金产品说明.....	5
2.3	基金管理人和基金托管人.....	6
2.4	信息披露方式.....	6
2.5	其他相关资料.....	6
3	主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1	主要会计数据和财务指标.....	6
3.2	基金净值表现.....	7
4	管理人报告.....	9
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	11
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	11
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.7	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
5	托管人报告.....	13
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14
5.3	托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	14
6	半年度财务会计报告（未经审计）.....	14
6.1	资产负债表.....	14
6.2	利润表.....	15
6.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	16
6.4	报表附注.....	18
7	投资组合报告.....	34
7.1	期末基金资产组合情况.....	34
7.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	34
7.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	35
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	35
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	36
7.6	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.....	36
7.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	37
7.8	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.....	37

7.9	投资组合报告附注.....	37
8	基金份额持有人信息.....	38
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	38
8.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	38
9	开放式基金份额变动.....	38
10	重大事件揭示.....	39
10.1	基金份额持有人大会决议.....	39
10.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	39
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	39
10.4	基金投资策略的改变.....	39
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况.....	39
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	39
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	39
10.8	其他重大事件.....	41
11	影响投资者决策的其他重要信息.....	42
12	备查文件目录.....	43
12.1	备查文件目录.....	43
12.2	存放地点.....	43
12.3	查阅方式.....	43

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	光大保德信增利收益债券型证券投资基金	
基金简称	光大保德信增利收益债券	
交易代码	360008	
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	
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	
报告期末基金份额总额	234,081,768.48份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	光大保德信增利收益债券A	光大保德信增利收益债券C
下属分级基金的交易代码	360008	360009
报告期末下属分级基金的份额总额	177,450,509.39份	56,631,259.09份

2.2 基金产品说明

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。
--	-----

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		光大保德信基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	伍文静	尹东
	联系电话	021-33074700-3105	010-67595003
	电子邮箱	epfservice@epf.com.cn	yindong.zh@ccb.com
客户服务电话		400-820-2888, 021-53524620	010-67595096
传真		021-63351152	010-66275853
注册地址		上海市延安东路 222 号外滩中心 46 楼	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址		上海市延安东路 222 号外滩中心 46 楼	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码		200002	100033
法定代表人		林昌	王洪章

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.epf.com.cn
基金半年度报告备置地点	光大保德信基金管理有限公司、中国建设银行股份有限公司的办公场所。

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	光大保德信基金管理有限公司	上海市延安东路 222 号外滩中心大厦 46 层

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期 (2012 年 1 月 1 日至 2012 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
本期已实现收益	4,515,624.31	1,788,574.62
本期利润	8,480,334.92	3,759,003.90
加权平均基金份额本期利润	0.0508	0.0518
本期加权平均净值利润率	4.97%	5.06%
本期基金份额净值增长率	5.12%	4.92%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2012 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
期末可供分配利润	2,572,775.90	803,137.81
期末可供分配基金份额利润	0.0145	0.0142
期末基金资产净值	183,066,919.96	58,407,888.32
期末基金份额净值	1.032	1.031
3.1.3 累计期末指标	报告期末 (2012 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
基金份额累计净值增长率	23.43%	21.34%

注：(1) 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。

(2) 所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) 期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

光大保德信增利收益债券 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.78%	0.12%	0.37%	0.04%	0.41%	0.08%
过去三个月	2.76%	0.11%	1.98%	0.04%	0.78%	0.07%
过去六个月	5.12%	0.13%	2.88%	0.04%	2.24%	0.09%
过去一年	6.24%	0.17%	5.38%	0.06%	0.86%	0.11%

过去三年	22.33%	0.18%	8.75%	0.06%	13.58%	0.12%
自基金合同生效起至今	23.43%	0.17%	11.99%	0.06%	11.44%	0.11%

光大保德信增利收益债券 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.68%	0.13%	0.37%	0.04%	0.31%	0.09%
过去三个月	2.57%	0.11%	1.98%	0.04%	0.59%	0.07%
过去六个月	4.92%	0.13%	2.88%	0.04%	2.04%	0.09%
过去一年	5.84%	0.17%	5.38%	0.06%	0.46%	0.11%
过去三年	20.61%	0.18%	8.75%	0.06%	11.86%	0.12%
自基金合同生效起至今	21.34%	0.17%	11.99%	0.06%	9.35%	0.11%

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
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2008 年 10 月 29 日至 2012 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



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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

光大保德信基金管理有限公司（以下简称“光大保德信”）成立于 2004 年 4 月，由中国光大集团控股的光大证券股份有限公司和美国保德信金融集团旗下的保德信投资管理有限公司共同创建，公司总部设在上海，注册资本为人民币 1.6 亿元人民币，两家股东分别持有 55%和 45%的股份。公司主要从事基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务（涉及行政许可的凭许可证经营），今后，将在法律法规允许的范围内为各类投资者提供更多资产管理服务。

截至 2012 年 6 月 30 日，光大保德信旗下管理着 12 只开放式基金，即光大保德信量化核心证券投资基金、光大保德信货币市场基金、光大保德信红利股票型证券投资基金、光大保德信新增长股票型证券投资基金、光大保德信优势配置股票型证券投资基金、光大保德信增利收益债券型证券投资基金、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信中小盘股票型证券投资基金、光大保德信信用添益债券型证券投资基金、光大保德信行业轮动股票型证券投资基金和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。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理） 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	2009-12-09	-	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信用添益债券型证券投资基金基金经理。

注：1、“任职日期”和“离任日期”分别为公司决定确定的聘任日期和解聘日期

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对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 年上半年宏观经济数据显示经济增长持续回落，投资增速仍然处于下行阶段，消费增速由于地产和汽车销售的下滑持续低迷。在欧美经济不景气的情况下，出口增速也处于低位。随着经济增速下滑和食品价格回落，上半年物价持续下行，6 月份的 CPI 增速已经下降到 2.2%，2 年来首次跌破 3%。由于通胀和经济持续下降，央行在上半年采取稳健的货币政策，适度放松，在上半年两次下调基准利率，两次下调存款准备金率，保证金融体系的流动性。

债券市场方面，由于宏观经济形势有利于债券市场，上半年债券市场缓慢上涨。10 年国债从年初的 3.45%下行到 3.30%，短端收益率下行幅度更大，收益率曲线在流动性宽裕的背景下呈现陡峭化下行的态势，市场的风险偏好也向中低等级信用债转化。

在基金的日常操作中，我们根据宏观经济的走势，考虑利率产品在经济和通胀双下行的环境中将有较好表现，我们在 2012 年上半年固定收益类产品投资方面继续采取中长久期的操作策略。3 季度通胀将继续下行，债券市场仍有一定上涨空间。2012 年上半年股市出现下跌，未来股票市场将呈现震荡的走势。根据监管部门的要求，我们暂停新股的申购。

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 5.12%，业绩比较基准收益率为 2.88%，光大保德信增利收益债券 C 份额净值增长率为 4.92%，业绩比较基准收益率为 2.88%。

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，宏观经济将继续呈现软着陆的态势，而随着 CPI 数据的持续回落，我们预计央行的货币政策将会适度地微调。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，适度缩短久期，控制转债仓位，争取提高组合的收益率水平。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》及监管机关有关规定和《光大保德信基金管理有限公司基金估值委员会工作制度》进行。日常估值由基金管理人和本基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计的财务核对同时进行。

报告期内，公司设立由公司分管高管、监察稽核部、运营部、投资研究部（包括基金经理、研究团队、数量分析小组）、IT 部代表人员组成的估值委员会。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，选择基金估值模型及估值模型假设，定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。基金估值政策的议定和修改采用集体决策机制，对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由公司估值委员会讨论议定特别估值方案并与托管行、审计师沟通后形成建议，经公司管理

层批准由运营部具体执行。估值委员会向公司管理层提交推荐建议前，应审慎平衡托管行、审计师和基金同业的意见，并必须获得估值委员会三分之二以上成员同意。

公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和长期相关工作经历，并具有广泛的代表性，成员包括监察稽核代表 1 人、研究团队代表 1 人、基金经理代表 1 人、数量分析小组代表 1 人、基金会计代表 3 人、与估值相关的 IT 工程师 1 人、运营部主管 1 人、公司分管运营的高管 1 人。基金经理作为估值委员会成员参与讨论，仅享有一票表决权。

委员会对各相关部门和代表人员的分工如下：投资研究部和运营部共同负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；运营部根据估值的专业技术对需要进行估值政策调整的品种提出初步意见提交估值委员会讨论，负责就估值政策调整的合规事宜与监察稽核部协商，负责执行基金估值政策进行日常估值业务并定期审核估值政策和程序的一致性，负责与托管行、审计师、基金同业、监管机关沟通估值调整事项；监察稽核部就估值程序的合法合规发表意见；投资研究部负责估值政策调整对投资业绩影响的评估，数量小组负责估值政策调整对投资绩效的评估；IT 部就估值政策调整的技术实现进行评估。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规和基金合同以及基金实际运作情况，报告期内光大保德信增利 A 类基金每 10 份派发红利 0.22 元，C 类基金每 10 份派发红利 0.20 元。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，光大保德信增利收益债券 A 实施利润分配的金额为：3,116,039.78 元，

报告期内，光大保德信增利收益债券 C 实施利润分配的金额为：1,682,053.75 元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：光大保德信增利收益债券型证券投资基金

报告截止日：2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	30,275,543.28	2,110,857.56
结算备付金		1,071,574.51	931,829.54
存出保证金		250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	239,064,954.21	228,788,991.67
其中：股票投资		-	487,390.56
基金投资		-	-
债券投资		239,064,954.21	228,301,601.11
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	20,000,150.00	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	5,423,699.82	4,218,475.80
应收股利		-	-

应收申购款		521,124.32	862,614.72
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		296,607,046.14	237,162,769.29
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		26,999,866.50	-
应付证券清算款		25,881,080.23	-
应付赎回款		1,639,241.01	955,643.10
应付管理人报酬		126,496.51	118,869.53
应付托管费		42,165.52	39,623.19
应付销售服务费		23,565.26	18,416.93
应付交易费用	6.4.7.7	10,907.42	8,531.37
应交税费		-	-
应付利息		5,489.00	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	403,426.41	554,597.18
负债合计		55,132,237.86	1,695,681.30
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	234,081,768.48	234,807,649.31
未分配利润	6.4.7.10	7,393,039.80	659,438.68
所有者权益合计		241,474,808.28	235,467,087.99
负债和所有者权益总计		296,607,046.14	237,162,769.29

注：报告截止日 2012 年 6 月 30 日，其中光大保德信增利收益债券 A 类基金份额净值 1.032 元，基金份额总额 177,450,509.39 份；光大保德信增利收益债券 C 类基金份额净值 1.031 元，基金份额总额 56,631,259.09 份；光大保德信增利收益债券 A 类和 C 类基金总份额为：234,081,768.48 份。

6.2 利润表

会计主体：光大保德信增利收益债券型证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
-----	-----	--	---

一、收入		13,738,754.14	5,106,934.80
1.利息收入		5,365,595.77	3,644,968.63
其中：存款利息收入	6.4.7.11	55,844.17	90,060.13
债券利息收入		5,194,220.56	3,295,951.96
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		115,531.04	258,956.54
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		2,400,225.23	5,308,272.05
其中：股票投资收益	6.4.7.12	702,397.04	4,318,576.00
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	1,697,828.19	989,696.05
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	5,935,139.89	-4,085,800.44
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	37,793.25	239,494.56
减：二、费用		1,499,415.32	1,481,174.47
1. 管理人报酬		728,454.54	634,721.48
2. 托管费		242,818.19	211,573.85
3. 销售服务费		147,031.15	131,369.18
4. 交易费用	6.4.7.18	28,117.18	49,881.41
5. 利息支出		185,406.11	283,266.93
其中：卖出回购金融资产支出		185,406.11	283,266.93
6. 其他费用	6.4.7.19	167,588.15	170,361.62
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		12,239,338.82	3,625,760.33
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		12,239,338.82	3,625,760.33

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：光大保德信增利收益债券型证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	234,807,649.31	659,438.68	235,467,087.99
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	12,239,338.82	12,239,338.82
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-725,880.83	-707,644.17	-1,433,525.00
其中：1. 基金申购款	311,046,568.68	6,402,068.09	317,448,636.77
2. 基金赎回款	-311,772,449.51	-7,109,712.26	-318,882,161.77
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-4,798,093.53	-4,798,093.53
五、期末所有者权益（基金净值）	234,081,768.48	7,393,039.80	241,474,808.28
项目	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	134,266,482.26	10,054,447.19	144,320,929.45
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	3,625,760.33	3,625,760.33
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	116,894,217.70	68,365,871.14	185,260,088.84
其中：1. 基金申购款	1,136,650,285.82	89,410,743.93	1,226,061,029.75
2. 基金赎回款	-1,019,756,068.12	-21,044,872.79	-1,040,800,940.91
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-76,832,471.53	-76,832,471.53
五、期末所有者权益（基金净值）	251,160,699.96	5,213,607.13	256,374,307.09

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：傅德修，主管会计工作负责人：梅雷军，会计机构负责人：王永

万

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

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”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可 2008 983 号文《关于核准光大保德信增利收益债券型证券投资基金募集的批复》的核准,由光大保德信基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行人募集,基金合同于 2008 年 10 月 29 日正式生效,首次设立募集规模为 1,366,024,807.30 份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人及注册登记机构为光大保德信基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。本基金基金份额分为 A 类和 C 类基金份额。对于 A 类基金份额,投资者申购时需缴纳申购费,赎回基金份额时缴纳赎回费;对于 C 类基金份额,投资者申购时无需缴纳申购费,赎回时份额持有不满 30 天的,收取赎回费,持有满 30 天以上(含 30 天)的,不收取赎回费。

本基金主要投资于具有良好流动性的债券类金融工具,包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、短期融资券、资产支持证券、债券回购等法律法规或者中国证监会允许投资的固定收益类品种。除此以外,本基金可参与一级市场新股申购(含增发新股),并持有因可转债转股而形成的股票、因投资分离交易可转债而产生的权证等非债券类品种,但本基金不可从二级市场直接买入股票、权证等权益类投资品种。本基金选取中信标普全债指数作为业绩比较基准。其中,对于交易量较小的交易所交易债券,主要选取了剩余期限在 1 年以上、票面余额超过 1 亿人民币、信用评级在投资级以上的债券,具有一定的投资代表性。基于本基金的债券投资比例和债券投资市场,选用该业绩比较基准能够真实、客观地反映本基金的风险收益特征。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估

值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2012 年 6 月 30 日的财务状况以及 2012 上半年度的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

3. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自 2005 年 6 月 13 日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102 号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50% 计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
活期存款	30,275,543.28
定期存款	-
其他存款	-
合计	30,275,543.28

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
债券	交易所市场	111,727,805.24	114,678,954.21
	银行间市场	121,227,107.32	124,386,000.00

	合计	232,954,912.56	239,064,954.21	6,110,041.65
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
	合计	232,954,912.56	239,064,954.21	6,110,041.65

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
银行间	20,000,150.00	-
合计	20,000,150.00	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金报告期内未投资买断式回购。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应收活期存款利息	1,317.80
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	482.20
应收债券利息	5,414,308.28
应收买入返售证券利息	6,380.64
应收申购款利息	1,210.90
其他	-
合计	5,423,699.82

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产余额。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
交易所市场应付交易费用	7,963.92

银行间市场应付交易费用	2,943.50
合计	10,907.42

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应付券商交易单元保证金	250,000.00
应付赎回费	218.71
应付后端申购费	-
债券利息税	-
预提费用	153,207.70
银行手续费	-
合计	403,426.41

6.4.7.9 实收基金

光大保德信增利收益债券 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
	基金份额	账面金额
上年度末	173,604,905.47	173,604,905.47
本期申购	139,257,958.07	139,257,958.07
本期赎回（以“-”号填列）	-135,412,354.15	-135,412,354.15
本期末	177,450,509.39	177,450,509.39

光大保德信增利收益债券 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
	基金份额	账面金额
上年度末	61,202,743.84	61,202,743.84
本期申购	171,788,610.61	171,788,610.61
本期赎回（以“-”号填列）	-176,360,095.36	-176,360,095.36
本期末	56,631,259.09	56,631,259.09

注：申购含红利再投、转入份额，赎回含转出份额。

6.4.7.10 未分配利润

光大保德信增利收益债券 A

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,662,913.12	-1,143,122.04	519,791.08

本期利润	4,515,624.31	3,964,710.61	8,480,334.92
本期基金份额交易产生的变动数	-489,721.75	222,046.10	-267,675.65
其中：基金申购款	1,562,856.85	1,287,025.99	2,849,882.84
基金赎回款	-2,052,578.60	-1,064,979.89	-3,117,558.49
本期已分配利润	-3,116,039.78	-	-3,116,039.78
本期末	2,572,775.90	3,043,634.67	5,616,410.57

光大保德信增利收益债券 C

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	539,046.63	-399,399.03	139,647.60
本期利润	1,788,574.62	1,970,429.28	3,759,003.90
本期基金份额交易产生的变动数	157,570.31	-597,538.83	-439,968.52
其中：基金申购款	2,461,246.84	1,090,938.41	3,552,185.25
基金赎回款	-2,303,676.53	-1,688,477.24	-3,992,153.77
本期已分配利润	-1,682,053.75	-	-1,682,053.75
本期末	803,137.81	973,491.42	1,776,629.23

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
活期存款利息收入	44,703.75
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	9,217.83
其他	1,922.59
合计	55,844.17

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出股票成交总额	10,117,839.24
减：卖出股票成本总额	9,415,442.20
买卖股票差价收入	702,397.04

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
----	----------------------------

卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	263,831,242.94
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	256,366,279.46
减：应收利息总额	5,767,135.29
债券投资收益	1,697,828.19

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金报告期内未做衍生工具交易。

6.4.7.15 股利收益

本基金本报告期内没有股利收益。

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
1. 交易性金融资产	5,935,139.89
——股票投资	-80,794.56
——债券投资	6,015,934.45
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	5,935,139.89

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
基金赎回费收入	35,798.70
转换费收入	1,994.55
合计	37,793.25

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
交易所市场交易费用	24,067.18
银行间市场交易费用	4,050.00
合计	28,117.18

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	
	2012年1月1日至2012年6月30日	
审计费用		24,863.02
银行间汇划费用		4,980.45
信息披露费用		119,344.68
帐户维护费		18,000.00
其他费用		400.00
合计		167,588.15

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需做披露资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
光大保德信基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
光大证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2012年1月1日至2012年6月30日	2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	728,454.54	634,721.48
其中：支付销售机构的客户维护费	85,385.61	74,018.56

注：基金管理费按前一日基金资产净值的 0.60% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.60\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2012年1月1日至2012年6月30日	2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	242,818.19	211,573.85

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.20% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2012年1月1日至2012年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	光大保德信增利收益 债券 A	光大保德信增利收益 债券 C	合计
光大保德信基金管理有限公司	-	25,327.09	25,327.09
中国建设银行	-	60,163.01	60,163.01
光大证券	-	118.91	118.91
合计	-	85,609.01	85,609.01
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2011年1月1日至2011年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	光大保德信增利收益 债券 A	光大保德信增利收益 债券 C	合计
光大保德信基金管理有限公司	-	27,056.92	27,056.92
中国建设银行	-	57,342.89	57,342.89
光大证券	-	161.90	161.90
合计	-	84,561.71	84,561.71

注：基金销售服务费可用于本基金的市场推广、销售、服务等各项费用，由基金管理人支配使用。C 类基金的基金销售服务费按前一日基金资产净值的 0.40% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.40\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金销售服务费

E 为前一日的基金资产净值

基金销售服务费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金管理人向基金托管人发送基金销售费划付指令，经基金托管人复核后于次月前 3 个工作日内从基金资产中一次性支付给注册登记机构，由注册登记机构支付给基金销售机构。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011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	光大保德信增利收益债券A	光大保德信增利收益债券C
期初持有的基金份额	47,000,292.50	-	47,000,292.50	-
期间申购/买入总份额	-	-	-	-
期间因拆分变动份额	-	-	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	20,000,000.00	-	-	-
期末持有的基金份额	27,000,292.50	-	47,000,292.50	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	15.22%	-	26.02%	-

基金管理人上半年度“减：期间赎回/卖出总份额”为期间赎回份额，上半年度赎回份额为 20,000,000,00 份，赎回费用为 0 元，全部按照招募说明书公示费率收费。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

除基金管理人之外的其他关联方于本期期末和上年度可比期末均未投资本基金。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行 股份有限公司	30,275,543.28	44,703.75	4,397,520.14	42,198.30

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

6.4.11 利润分配情况

光大保德信增利收益债券A

单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每 10 份 基金份 额分红 数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	利润分配 合计	备注
	2012-05-11	2012-05-11	0.220	2,128,541.82	987,497.96	3,116,039.78	-
合计	-	-	0.220	2,128,541.82	987,497.96	3,116,039.78	-

光大保德信增利收益债券C

单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每 10 份 基金份 额分红 数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	利润分配 合计	备注
	2012-05-11	2012-05-11	0.200	1,375,655.86	306,397.89	1,682,053.75	-
合计	-	-	0.200	1,375,655.86	306,397.89	1,682,053.75	-

6.4.12 期末（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金报告期末未认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金报告期末未持有因暂时停牌等流通受限的股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2012 年 6 月 30 日止, 本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 26,999,866.50 元, 是以如下债券作为质押:

金额单位: 人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值 单价	数量 (张)	期末估值 总额
110248	11国开48	2012-07-02	104.88	300,000	31,464,000.00
合计		-	-	300,000	31,464,000.00

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金报告期末没有参与交易所市场债券正回购交易。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险, 并设定适当的风险限额及内部控制流程, 通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人的风险管理体系包括三个层次: 第一层次是基于自我评估和管理的业务/职能部门; 第二层次是公司经营层的风险管理工作委员会; 第三层次是董事会下设的风险管理委员会。

各业务/职能部门是公司风险管理工作最直接的实施者, 负责根据公司风险管理政策和制度, 制订本部门的风险管理计划、工作流程及相关管理责任, 并报请风险管理工作委员会审议批准; 对本部门的主要风险指标, 以及相关的测量、管理方法提出建议, 并及时更新, 报请风险管理工作委员会审议批准; 实施本部门的风险管理日常工作, 定期进行自我评估, 并向风险管理工作委员会报告评估情况。

风险管理工作委员会是公司经营层面负责风险管理的最高权力机构, 根据公司董事会和风险管理委员会制订的风险管理政策和授权, 负责公司日常的风险管理工作。

风险管理委员会是公司风险管理的最高权力机构, 其机构组成、运行方式和相应职责应由董事会规定。

本基金管理人风险管理部门建立了对基金进行风险评估的数量化系统, 可以从各个不同的层面对基金所承受的各类风险进行密切跟踪。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任, 或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息, 导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券, 且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%, 且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券, 不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算, 因此违约风险发生的可能性很小; 基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估, 以控制相应的信用风险。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。

本基金管理人风险管理部门从资产配置、个券选择等层面制定相应的流动性指标，设定相应的预警阈值，并通过风险评估系统对这些流动性指标进行持续的监测、评估，根据评估结果及时提出流动性风险管理建议。

本基金管理人通过设定对单一证券的投资比例限制，建立相应的授权审批制度，在保护基金持有人利益最大化的前提下，有效管理基金因在单一证券投资比例过高所带来的个股流动性风险。

本基金管理人通过制定流通受限证券的投资流程及风险处置预案，有效管理基金投资流通受限证券所承受的流动性风险。

本基金管理人通过分析本基金持有人结构、密切跟踪监控基金申购赎回趋势，有效预测本基金的流动性需求。同时，本基金管理人通过进行基金变现能力测试得出基金在各市场情形下的变现能力，通过情景分析及压力测试，评估基金在极端情形下面临的流动性风险。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险及其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。本基金通过监控组合的久期来管理基金面临的利率风险。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2012 年 6 月 30 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月 -1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	30,275,543.28	-	-	-	-	-	30,275,543.28
结算备付 金	1,071,574.51	-	-	-	-	-	1,071,574.51
交易性金 融资产	-	154,095.00	24,488,914.60	115,467,256.41	98,954,688.20	-	239,064,954.21
买入返售	20,000,150.00	-	-	-	-	-	20,000,150.00

金融资产							
存出保证金	-	-	-	-	-	250,000.00	250,000.00
应收利息	-	-	-	-	-	5,423,699.82	5,423,699.82
应收申购款	6,400.00	-	-	-	-	514,724.32	521,124.32
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	51,353,667.79	154,095.00	24,488,914.60	115,467,256.41	98,954,688.20	6,188,424.14	296,607,046.14
负债							
卖出回购金融资产	26,999,866.50	-	-	-	-	-	26,999,866.50
应付证券清算款	-	-	-	-	-	25,881,080.23	25,881,080.23
应付赎回款	-	-	-	-	-	1,639,241.01	1,639,241.01
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	126,496.51	126,496.51
应付托管费	-	-	-	-	-	42,165.52	42,165.52
应付销售服务费	-	-	-	-	-	23,565.26	23,565.26
应付交易费用	-	-	-	-	-	10,907.42	10,907.42
应付利息	-	-	-	-	-	5,489.00	5,489.00
其他负债	-	-	-	-	-	403,426.41	403,426.41
负债总计	26,999,866.50	-	-	-	-	28,132,371.36	55,132,237.86
利率敏感度缺口	24,353,801.29	154,095.00	24,488,914.60	115,467,256.41	98,954,688.20	-21,943,947.22	241,474,808.28
上年度末 2011年12 月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	2,110,857.56	-	-	-	-	-	2,110,857.56

结算备付金	931,829.54	-	-	-	-	-	931,829.54
交易性金融资产	-	19,368,098.00	89,564,060.10	78,109,443.01	41,260,000.00	487,390.56	228,788,991.67
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-	250,000.00	250,000.00
应收利息	-	-	-	-	-	4,218,475.80	4,218,475.80
应收申购款	-	-	-	-	-	862,614.72	862,614.72
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	3,042,687.10	19,368,098.00	89,564,060.10	78,109,443.01	41,260,000.00	5,818,481.08	237,162,769.29
负债							
卖出回购金融资产	-	-	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	955,643.10	955,643.10
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	118,869.53	118,869.53
应付托管费	-	-	-	-	-	39,623.19	39,623.19
应付销售服务费	-	-	-	-	-	18,416.93	18,416.93
应付交易费用	-	-	-	-	-	8,531.37	8,531.37
应付利息	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	554,597.18	554,597.18
负债总计	-	-	-	-	-	1,695,681.30	1,695,681.30
利率敏感度缺口	3,042,687.10	19,368,098.00	89,564,060.10	78,109,443.01	41,260,000.00	4,122,799.78	235,467,087.99

注：1、上表统计了本基金的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了归类；

2、若干比较数据已进行重述，以符合本年度之列报要求。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	资产净值变动与利率变动成负相关，相关系数为资产组合的货币久期		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币）	
		本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
	基准利率上升1%	减少约1,388.69万元	减少约999.50万元
基准利率下降1%	增加约1,388.69万元	增加约999.50万元	

注：上表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金净值产生的影响。

6.4.13.4.2 外汇风险

本基金所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于银行间同业市场和证券交易所的固定收益品种和债券回购产品，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日		上年度末 2011年12月31日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	-	-	487,390.56	0.21
交易性金融资产-债券投资	239,064,954.21	99.00	228,301,601.11	96.96
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	239,064,954.21	99.00	228,788,991.67	97.16

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	基金未来业绩表现相对业绩基准的波动性与本报告期的整体水平保持一致		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币）	
		本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
	业绩基准净值增加1%	增加约368.64万元	增加约368.16万元
	业绩基准净值减少1%	减少约368.64万元	减少约368.16万元

注：上表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金净值产生的影响。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	239,064,954.21	80.60
	其中：债券	239,064,954.21	80.60
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	20,000,150.00	6.74
	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	31,347,117.79	10.57
6	其他各项资产	6,194,824.14	2.09
7	合计	296,607,046.14	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601515	东风股份	8,799,991.20	3.74
2	601800	中国交建	32,400.00	0.01
3	300306	远方光电	22,500.00	0.01
4	300304	云意电气	22,000.00	0.01
5	002661	克明面业	21,000.00	0.01
6	002662	京威股份	20,000.00	0.01
7	300307	慈星股份	17,500.00	0.01
8	002663	普邦园林	15,000.00	0.01
9	300324	旋极信息	13,500.00	0.01
10	300302	同有科技	10,500.00	0.00
11	002658	雪迪龙	10,255.00	0.00
12	601965	中国汽研	8,200.00	0.00
13	300299	富春通信	8,000.00	0.00
14	300296	利亚德	8,000.00	0.00

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601515	东风股份	9,348,701.60	3.97
2	601336	新华保险	532,236.64	0.23
3	601800	中国交建	38,940.00	0.02
4	002661	克明面业	25,930.00	0.01
5	300304	云意电气	22,666.00	0.01
6	300306	远方光电	21,755.00	0.01
7	002662	京威股份	20,670.00	0.01
8	002663	普邦园林	20,580.00	0.01
9	300307	慈星股份	15,950.00	0.01
10	300302	同有科技	14,530.00	0.01
11	300324	旋极信息	12,990.00	0.01

12	002658	雪迪龙	12,730.00	0.01
13	300296	利亚德	11,350.00	0.00
14	300299	富春通信	11,200.00	0.00
15	601965	中国汽研	7,610.00	0.00

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	9,008,846.20
卖出股票的收入（成交）总额	10,117,839.24

注：7.4.1项“买入金额”、7.4.2项“卖出金额”及7.4.3项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买入或卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	25,480,688.20	10.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	93,528,000.00	38.73
	其中：政策性金融债	93,528,000.00	38.73
4	企业债券	115,467,256.41	47.82
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,589,009.60	1.90
8	其他	-	-
9	合计	239,064,954.21	99.00

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110248	11 国开 48	300,000	31,464,000.00	13.03
2	010303	03 国债(3)	256,810	25,480,688.20	10.55
3	110244	11 国开 44	200,000	21,226,000.00	8.79
4	110238	11 国开 38	200,000	20,784,000.00	8.61
5	020214	02 国开 14	200,000	20,054,000.00	8.30

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,423,699.82
5	应收申购款	521,124.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,194,824.14

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	110015	石化转债	2,997,300.00	1.24
2	110011	歌华转债	187,629.00	0.08
3	110003	新钢转债	154,095.00	0.06
4	113001	中行转债	51,473.60	0.02

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末未持有股票。

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
光大保德信增利收益债券 A	7,300	24,308.29	112,868,525.32	63.61%	64,581,984.07	36.39%
光大保德信增利收益债券 C	4,360	12,988.82	5,682,542.03	10.03%	50,948,717.06	89.97%
合计	11,660	20,075.62	118,551,067.35	50.65%	115,530,701.13	49.35%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

本报告期末基金管理人的从业人员均未持有本基金的份额。

9 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
基金合同生效日(2008年10月29日)基金份额总额	511,490,962.61	854,533,844.69
本报告期期初基金份额总额	173,604,905.47	61,202,743.84
本报告期基金总申购份额	139,257,958.07	171,788,610.61
减：本报告期基金总赎回份额	135,412,354.15	176,360,095.36
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	177,450,509.39	56,631,259.09

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内,基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内,本基金未发生改聘为其审计的会计师事务所情况。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内,基金管理人、托管人及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	

安信证券	1	9,927,488.24	98.12%	8,438.41	98.20%	-
中金公司	1	190,351.00	1.88%	155.11	1.80%	-
国元证券	1	-	-	-	-	-

注：本基金报告期末新增或停止租用交易单元。

(1) 选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的选择标准

基金管理人选择证券经营机构，并选用其交易单元供本基金买卖证券专用，应本着安全、高效、低成本，能够为本基金提供高质量增值研究服务的原则，对该证券经营机构的经营情况、治理情况、研究实力等进行综合考量。

基本选择标准如下：

实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币；

财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；

经营行为规范，近两年未发生重大违规行为而受到证监会处罚；

内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足基金运作高度保密的要求；

具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设备符合代理本基金进行证券交易的要求，并能为本基金提供全面的信息服务；

研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务；

对于某一领域的研究实力超群，或是能够提供全方面，高质量的服务。

(2) 选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的程序

投资研究团队按照（1）中列出的有关经营情况、治理情况的选择标准，对备选的证券经营机构进行初步筛选；

对通过初选的各证券经营机构，投资研究团队各成员在其分管行业或领域的范围内，对该机构所提供的研究报告和信息资讯进行评分。

根据各成员评分，得出各证券经营机构的综合评分。

投资研究团队根据各机构的得分排名，拟定要选用其专用交易单元的证券经营机构。

董事会已做出决议，授权总经理依照公司对各券商的评价结果全权处理并决定公司旗下基金租用专用交易席位的事宜。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期 债券成 交总额 的比例	成交金额	占当期回 购成交总 额的比例	成交金额	占当期 权证成 交总额 的比例
安信证券	206,994,727.37	77.48%	1,078,600,000.00	100.00%	-	-
中金公司	60,168,519.52	22.52%	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于旗下部分基金继续参与中信银行股份有限公司网上银行、移动银行基金申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-06-29
2	关于旗下部分基金继续参与交通银行股份有限公司网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-06-18
3	关于旗下部分基金参与深圳众禄基金销售有限公司基金申购、基金定期定额投资申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-06-14
4	光大保德信增利收益债券型证券投资基金招募说明书（更新）摘要	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-06-12
5	光大保德信增利收益债券型证券投资基金招募说明书（更新）	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-06-12
6	关于旗下基金新增深圳众禄基金销售有限公司为代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-06-05
7	关于旗下基金新增上海天天基金销售有限公司为代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-05-23
8	关于旗下基金新增上海好买基金销售有限公司为代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-05-19
9	关于赎回光大保德信增利收益债券型证券投资基金（A类）的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-05-19
10	光大保德信增利收益债券型证券投资基金	《中国证券报》、	2012-05-09

	分红公告	《上海证券报》、 《证券时报》	
11	关于旗下部分基金参与中国邮政储蓄银行股份有限公司个人手机银行基金申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-04-27
12	光大保德信增利收益债券型证券投资基金 2012年第1季度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-04-21
13	关于旗下部分基金新增洛阳银行股份有限公司为代销机构同时开通基金定期定额投资及基金转换业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-03-30
14	关于旗下部分基金参与中国工商银行股份有限公司个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-03-30
15	光大保德信增利收益债券型证券投资基金 2011年年度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-03-29
16	光大保德信增利收益债券型证券投资基金 2011年年度报告摘要	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-03-29
17	关于光大保德信基金管理有限公司旗下基金通过网上直销进行基金定期定额投资业务的费率优惠公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-03-15
18	关于在中国银行股份有限责任公司开通旗下部分基金定期定额申购业务、网上银行申购业务以及相关费率优惠的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-03-15
19	关于光大保德信增利收益债券型证券投资基金和光大保德信信用添益债券型证券投资基金申购费率的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-02-02
20	光大保德信增利收益债券型证券投资基金 2011年第4季度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-01-19

11 影响投资者决策的其他重要信息

2012年1月16日,托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告,自2012年1月16日起,王洪章先生就任本基金托管行董事长、执行董事。

12 备查文件目录

12.1 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

12.2 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。

12.3 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
二〇一二年八月二十七日