东方金账簿货币市场证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12月31日

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二○一○年一月二十日

§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2010年1月15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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方金账簿货币
基金主代码	400005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年8月2日
报告期末基金份额总额	273,042,426.58份
投资目标	在强调本金安全性、资产充分流动性的前提下,追求稳定的当期收益。
投资策略	本基金以价值分析为基础,以主动式的科学投资管理为手段,把握宏观经济走向与微观经济脉搏,通过以剩余期限为核心的资产配置,充分考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征,追求基金资产稳定的当期收益。
业绩比较基准	银行税后活期利率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率均低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	700,626.49
2.本期利润	700,626.49
3.期末基金资产净值	273,042,426.58

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本基金收益分配按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.4073%	0.0094%	0.0907%	0.0000%	0.3166%	0.0094%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

东方金账簿货币市场证券投资基金

¥累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图¥

(2006年8月2日至2009年12月31日)

注:本基金建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
于鑫先生	本基金基金经理	2007-8-14	-	8年	清华大学MBA,CFA;具有基金从业资格,曾任世纪证券有限公司资产管理部投资经理;2005年加盟东方基金管理有限责任公司,曾任东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理助理。2006年8月2日至2006年12月29日担任本基金基金经理;2007年7月20日至2008年9月20日担任东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理;2008年9月20日至今担任东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理;2008年6月3日至今担任东方策略成长股票型证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期和离任日期均指在法定信息披露媒体正式公告之日。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《东方金账簿货币市场证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内本基金运作符合公平交易制度,未发现存在可能导致不公平交易和利益输送交易行为。

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

本报告期内本公司无与本基金投资风格相类似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金运作未发现异常交易行为。

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

2009年四季度,海外经济复苏的势头进一步得到确立,澳大利亚央行在短期内三次加息,刺激政策退出成为影响市场走势及预期的重要推动力。国内经济同比增速继续上升,价格指数环比增速出现加速势头,货币供应量增速维持高位,国内宏观政策也面临如何谨慎退出的关键问题。虽然中央经济工作会议继续定调为积极的财政政策和适度宽松的货币政策,但微调不可避免,增强了预期的不确定性。

报告期初,由于9月份信贷超预期增长,市场普遍认为央行会提前上调央票利率,收益率曲线在短期内迅速上行,稍后市场忧虑心态缓解,出现了反弹,随着银行在一级市场加大配置力度,二级市场收益率企稳。交易商协会上调了短融、中票的发行利率下限,使得信用债重新受到市场的青睐,并带动整体的信用产品行情回暖。

本基金在四季度拉长了组合的久期,在一级市场配置了利率较高的政策性金融债,并在交易商协会上调短融利率后,调换了组合的短融品种,提高了静态收益。同时,卖出组合中的部分短融,实现了资本利得收入。

展望2010年,货币政策调控的不确定性增强,本基金将保持适度的组合仓位,提高安全边际,择机换仓,尽可能地获取资本利得和稳定的利息收入。

"诚信是基,回报为金",我们珍惜持有人的每一份利益,用我们的专业知识、勤恳态度,谋求长期、稳定的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,本基金净值增长率为0.4073%,业绩比较基准收益率为0.0907%,高于业绩比较基准0.3166%。

§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	固定收益投资	140,089,962.93	51.18
	其中:债券	140,089,962.93	51.18
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	81,000,158.00	29.59
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	31,165,445.04	11.39
4	其他资产	21,443,299.89	7.83
5	合计	273,698,865.86	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额		0.75
	其中:买断式回购融资		-
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本基金不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	86
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	142
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	58

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	44.74	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	22.03	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	7.34	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	21.94	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	96.05	-

注:本报告期末本基金未持有剩余期限小于397天,但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	20,036,940.18	7.34
3	金融债券	80,059,484.91	29.32
	其中:政策性金融债	80,059,484.91	29.32
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	39,993,537.84	14.65
6	其他	-	-
7	合计	140,089,962.93	51.31
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	070222	07国开22	400,000	40,090,964.52	14.68
2	070413	07农发13	200,000	20,051,589.99	7.34
3	0701016	07央行票据16	200,000	20,036,940.18	7.34
4	090218	09国开18	200,000	19,916,930.40	7.29
5	0981260	09汉江CP02	100,000	10,029,118.99	3.67
6	0981252	09农产品CP01	100,000	10,005,179.12	3.66
7	0981148	09新中泰CP01	100,000	10,000,238.05	3.66
8	0981235	09成渝CP01	100,000	9,959,615.35	3.65
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1825%
报告期内偏离度的最低值	0.0704%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1321%

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十名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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价。

5.8.2 本报告期内本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

5.8.3 本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公开谴责、处罚。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	9,989,034.11
3	应收利息	2,391,113.04
4	应收申购款	9,063,152.74
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	21,443,299.89

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	168,921,808.20
报告期期间基金总申购份额	700,971,115.19
报告期期间基金总赎回份额	596,850,496.81
报告期期末基金份额总额	273,042,426.58

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

一、《东方金账簿货币市场证券投资基金基金合同》

二、《东方金账簿货币市场证券投资基金托管协议》

三、东方基金管理有限责任公司批准成立批件、营业执照、公司章程

四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告

7.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.orient-fund.com)查阅。

东方基金管理有限责任公司

二○一○年一月二十日

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12月31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○一○年一月二十日

§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2010年1月19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2009年10月28日起至12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
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	483,117,012.41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(2009年10月28日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	17,431,683.39
2.本期利润	27,882,201.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0437
4.期末基金资产净值	502,758,403.52
5.期末基金份额净值	1.041

注:1、本基金合同于2009年10月28日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一季度。

2、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	4.10%	0.90%	4.49%	0.93%	-0.39%	-0.03%

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2009年12月31日)

注:1、本基金合同于2009年10月28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2009年10月28日至2010年4月27日。本基金在本报告期尚处建仓期内。

§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	-	7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月加盟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,光大保德信红利股票型基金基金经理助理。
王健	基金经理	2009-10-28	-	8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七只基金,其中五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

2009年4季度,随着宏观经济数据的向好以及3季度企业盈利的持续回升,沪深300指数上涨17.9%,其中家电/零售/电子元器件/钢铁等行业涨幅居前。

总体上来看,上市公司3季报盈利状况如市场预期,同比出现大幅改善,前三季度净利润同比降幅大幅收窄至-2%,单季度环比增长4.6%。同时四季度的经济数据显示经济仍然处于强劲复苏期,11月工业增加值上行到19.2%,出口环比改善,物价指标从底部开始反弹,未来对通胀的担忧逐渐上升,市场上涨格局由上半年流动性推动为主转变为以企业盈利回升推动为主。

本基金自10月28日成立以来,结合企业盈利以及估值情况,稳步予以配置和调整,基本符合市场当期运行风格。

展望2010年1季度,由于12月国家开始在房地产政策上的调控超过市场预期,加深了市场对未来宽松货币政策"退出"时间窗口的担忧。但从另一面来看,国家在汽车家电等内需刺激政策方面的持续推进,以及加大对新兴产业的研发投入和政策倾斜,新能源、低碳经济将得到战略性的支持,相关行业的盈利成长或者回升幅度存在超预期可能,由此我们将从通胀受益行业/内需结构调整/区域经济发展等角度挖掘投资机会。

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4.10%,业绩比较基准收益率为4.49%。

§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	399,806,461.01	77.71
	其中:股票	399,806,461.01	77.71
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	113,046,333.44	21.97
6	其他资产	1,610,223.79	0.31
7	合计	514,463,018.24	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	5,034,000.00	1.00
B	采掘业	50,501,506.15	10.04
C	制造业	157,710,614.50	31.37
C0	食品、饮料	4,790,021.90	0.95
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	10,698,700.00	2.13
C5	电子	9,534,975.64	1.90
C6	金属、非金属	65,979,299.60	13.12
C7	机械、设备、仪表	44,693,781.75	8.89
C8	医药、生物制品	17,048,835.61	3.39
C99	其他制造业	4,965,000.00	0.99
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,300,000.00	1.25
F	交通运输、仓储业	13,095,000.00	2.60
G	信息技术业	5,944,765.92	1.18
H	批发和零售贸易	22,925,200.00	4.56
I	金融、保险业	111,346,400.00	22.15
J	房地产业	10,203,000.00	2.03
K	社会服务业	5,311,020.00	1.06
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	11,434,954.44	2.27
	合计	399,806,461.01	79.52

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	601166	兴业银行	620,000	24,992,200.00	4.97
2	600036	招商银行	1,300,000	23,465,000.00	4.67
3	600016	民生银行	2,200,000	17,402,000.00	3.46
4	601398	工商银行	2,600,000	14,144,000.00	2.81
5	000898	鞍钢股份	869,948	13,919,168.00	2.77
6	600739	辽宁成大	280,000	10,665,200.00	2.12
7	600895	张江高科	800,000	10,296,000.00	2.05
8	000680	山推股份	799,945	10,127,303.70	2.01
9	601088	中国神华	290,000	10,097,800.00	2.01
10	600060	海信电器	369,716	9,534,975.64	1.90

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期内本基金未投资债券。

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

报告期内本基金未投资债券。

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

报告期内本基金未投资权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的其余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	1,291,284.78
3	应收股利	-
4	应收利息	22,382.90
5	应收申购款	296,556.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,610,223.79

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金无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

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	600739	辽宁成大	10,665,200.00	2.12	资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日基金份额总额	733,193,496.79
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	2,993,766.20
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	253,070,250.58
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	483,117,012.41

§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○一○年一月二十日

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12月31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○一○年一月二十日

§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2010年1月19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2009年10月1日起至12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	136,075,944.63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	83,272,872.29份	52,803,072.34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(2009年10月1日-2009年12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	1,968,911.13	599,614.54
2.本期利润	5,498,904.37	1,635,153.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0266	0.0253
4.期末基金资产净值	86,503,336.61	54,627,182.73
5.期末基金份额净值	1.039	1.035

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	2.57%	0.15%	0.36%	0.04%	2.21%	0.11%

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	2.48%	0.15%	0.36%	0.04%	2.12%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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2009年12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		
于海颖	本基金基金经理兼光大保德信货币市场基金基金经理	2008-10-29	-	7年	于海颖女士,天津大学数量经济学硕士,2004年4月至2006年4月在北方国际信托投资股份有限公司从事固定收益工作。2006年5月加入本公司,先后担任债券交易员和货币市场基金基金经理助理。2007年11月9日起担任光大保德信货币市场基金基金经理,2008年10月29日起兼任本基金基金经理。
陆欣	基金经理	2009-12-9	-	4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师,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。

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另外七只基金,其中五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

本报告期末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

四季度宏观经济延续上半年的反弹趋势,但是反弹幅度有所减弱。整体来看我们认为宏观经济已经走上正常增长的轨迹,预计2009年4季度的GDP增速在10.8%附近,全年增速在8.5%。2010年经济增长将延续今年快速增长态势,预计2010年的GDP增速有望达到10.8%。当然影响2010年经济最关键的变量是物价指数,如果CPI单月同比上行到5%以上,那么政府将出台相应的调控措施,对过热的经济进行适度的控制。我们预计2010年全年的CPI在4%以上,2010年宏观经济将是高通胀下的快速增长。

在债券市场的运行方面,债券市场在四季度中,收益率曲线走势呈现陡峭化上行。中短端品种由于一年央票发行利率持续企稳,造成中短期收益率在低位徘徊。但是长期品种由于物价上行的影响收益率出现一定幅度的上行。截至12月末,根据中债数据,关键年期10年期国债的收益率水平较4季度初上升了约15个bp,而3年期国债的收益率水平较4季度初上升了约10个bp。而在信用品种投资方面,由于银行信贷规模的紧缩,造成信用债需求有所上升,信用债出现一波反弹。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内增利A份额净值增长率为2.57%,业绩比较基准收益率为0.36%;增利C份额净值增长率为2.48%,业绩比较基准收益率为0.36%。

在基金的日常操作中,我们根据宏观经济的走势,考虑到收益率曲线可能上行带来的市场调整,我们本季度的固定收益类产品投资方面仍坚持了中短久期的操作策略。而随着股票市场一级市场的恢复发行,我们本季度参与了多支新股的网上或网下申购,从实际投资结果来看,对基金组合取得了一定的正贡献。

根据目前已经公布的宏观经济数据和国际经济形势,目前宏观经济复苏基本确立,而随着CPI数据的逐步转正,我们预计调控层面也将会逐步关注宏观经济层面的通胀问题。而随着新股申购的密集发行,我们预期股票市场仍将会继续对债券市场的资金面形成分流。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,保持短久期的操作,以保持组合的良好流动性,除此以外,基金还将通过积极的新股申购操作来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	16,654,486.93	11.67
	其中:股票	16,654,486.93	11.67
2	固定收益投资	113,482,780.40	79.55
	其中:债券	113,482,780.40	79.55
	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	9,242,956.82	6.48
6	其他资产	3,276,927.59	2.30
7	合计	142,657,151.74	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	392,170.04	0.28
B	采掘业	-	-
C	制造业	7,286,872.69	5.16
C0	食品、饮料	1,768,203.45	1.25
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	539,847.00	0.38
C4	石油、化学、塑胶、塑料	456,121.21	0.32
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,222,770.21	0.87
C7	机械、设备、仪表	2,714,451.10	1.92
C8	医药、生物制品	585,479.72	0.41
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	1,332,574.14	0.94
G	信息技术业	1,824,049.38	1.29
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	1,605,369.97	1.14
J	房地产业	1,086,506.83	0.77
K	社会服务业	2,577,965.16	1.83
L	传播与文化产业	548,978.72	0.39
M	综合类	-	-
	合计	16,654,486.93	11.80

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	600999	招商证券	54,623	1,605,369.97	1.14
2	002306	湘鄂情	46,639	1,555,877.04	1.10
3	002305	南国置业	55,519	1,086,506.83	0.77
4	300034	钢研高纳	28,190	973,400.70	0.69
5	002304	洋河股份	7,423	846,147.77	0.60
6	300013	新宁物流	25,104	822,156.00	0.58
7	002309	中利科技	10,833	663,087.93	0.47
8	002316	键桥通讯	20,972	652,858.36	0.46
9	002312	三泰电子	13,157	618,510.57	0.44
10	300024	机器人	8,391	606,501.48	0.43

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	82,296,000.00	58.31
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,306,250.00	7.30
5	企业短期融资券	20,000,000.00	14.17
6	可转债	880,530.40	0.62
7	其他	-	-
8	合计	113,482,780.40	80.41

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	0801053	08央票53	500,000	51,480,000.00	36.48
2	0801026	08央票26	300,000	30,816,000.00	21.84
3	0981130	09鞍钢CP01	100,000	10,001,000.00	7.09
4	0981213	09首发CP02	100,000	9,999,000.00	7.08
5	0980110	09远洋地产债	100,000	9,952,000.00	7.05

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	18.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,907,541.35
5	应收申购款	369,368.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,276,927.59

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

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	600999	招商证券	1,605,369.97	1.14	网下申购新股锁定期未到
2	002306	湘鄂情	1,555,877.04	1.10	网下申购新股锁定期未到
3	002305	南国置业	1,086,506.83	0.77	网下申购新股锁定期未到
4	300034	钢研高纳	973,400.70	0.69	网下申购新股锁定期未到
5	002304	洋河股份	846,147.77	0.60	网下申购新股锁定期未到
6	300013	新宁物流	822,156.00	0.58	网下申购新股锁定期未到
7	002309	中利科技	663,087.93	0.47	网下申购新股锁定期未到
8	002316	键桥通讯	652,858.36	0.46	网下申购新股锁定期未到
9	002312	三泰电子	618,510.57	0.44	网下申购新股锁定期未到
10	300024	机器人	606,501.48	0.43	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
报告期期初基金份额总额	135,979,059.54	82,842,652.77
报告期期间基金总申购份额	171,176,122.79	8,120,309.05
报告期期间基金总赎回份额	223,882,310.04	38,159,889.48
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	83,272,872.29	52,803,072.34

§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○一○年一月二十日