光大保德信中小盘股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十六日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大中小盘
基金主代码	360012
交易代码	360012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月14日
报告期末基金份额总额	566,725,656.89份
投资目标	本基金通过深入挖掘具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票,以求获取基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究,并通过定性定量分析、风险测算及组合优化,最终形成大类资产配置决策。本基金将主要投资于具备高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票以求获取高成长带来的资本增值回报,其中基金投资的股票资产中至少80%投资于中小盘股票。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%×中证700指数收益率+25%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的品种,其预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	23,263,382.66
2.本期利润	161,405,000.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.2131
4.期末基金资产净值	577,552,397.17
5.期末基金份额净值	1.0191

注: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。

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。

2.本基金成立于2010年4月14日。

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	24.00%	1.31%	19.25%	1.12%	4.75%	0.19%

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

光大保德信中小盘股票型证券投资基金
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
(2010年4月14日至2010年9月30日)

注:注:1、本基金合同于2010年4月14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2010年4月14日至2010年10月13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		
袁宏隆	副总经理、首席投资总监、本基金基金经理兼光大保德信量化核心证券投资基金基金经理	2010-4-14	-	24年	袁宏隆先生,美国南卡罗莱纳国际商业研究硕士、台北淡江大学国际贸易学系学士,CFA,台湾证券投资分析人员资格。曾任国际证券投资信托股份有限公司投资研究部经理,台湾获多利詹金宝投资顾问股份有限公司总经理,加拿大伦敦人寿保险公司权益证券投资部资深副总经理、常务董事,台北荷银证券投资信托股份有限公司执行副总裁、首席投资总监。现任本基金基金经理兼光大保德信量化核心证券投资基金基金经理。
李阳	基金经理	2010-7-22	-	13年	李阳先生,上海市交通大学金融学学士,拥有13年证券投资经验,1996年10月至1999年10月在君安证券投资部任投资经理(A股投资交易),1999年11月至2003年6月在国泰君安证券投资部、国际部任投资经理(A、B股投资交易),2003年7月至2004年3月在国泰君安证券(香港)有限公司任投资经理(H股投资交易),2004年4月加入光大保德信基金管理有限公司,历任交易主管、交易部总监、投资部高级研究员及光大保德信中小盘股票型证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共有六只股票型基金,分别为光大保德信量化核心证券投资基金(以下简称"光大量化核心基金")、光大保德信红利股票型证券投资基金(以下简称"光大红利基金")、光大保德信新增长股票型证券投资基金(以下简称"光大新增长基金")、光大保德信优势配置股票型证券投资基金(以下简称"光大优势配置基金")、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金(以下简称"光大均衡精选基金")、光大保德信中小盘股票型证券投资基金(以下简称"本基金")。光大量化核心基金采用数量化投资方法进行管理,对于具体投资对象特征没有规定;光大红利基金主要投资于高分红类股票,高分红类股票为实际或预期现金股息率(税后)大于当期活期存款利率(税后)的股票;光大新增长基金主要投资于符合新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司,并强调公司发展的可持续性;光大优势配置基金主要投资于国家重点支柱行业中按总市值排名前三分之一的大盘绩优股;光大均衡精选基金为策略驱动型基金,淡化股票投资风格,强化策略投资,主要投资于具备优良成长前景且估值水平相对合理或被低估的上市公司;本基金主要投资于具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票。本基金管理人认为,该六只基金虽然均为股票型基金,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运作分析

国内市场方面,在经历了二季度市场急转直下行情后,三季度有所反弹,沪深两市涨幅均超过10%,股市上演了超跌反弹情景。今年市场前四个月是牛皮市,五、六月是单边下跌市,三季度是反弹整理行情,结构性机会和分化明显,更多的仍超额收益来自行业和个股选择。回顾上证综指自2319点反弹以来,首先银行、房地产行业的政策调控的真空期,市场的超跌导致了7月份周期类的行业强劲反弹,然后是汽车、机械、家电等行业中报超预期,A股市场中以汽车为首的大消费类个股上涨表现最为突出。扭转了前两个月单边下跌情形;但是回顾过去三个季度,中小市值股票超额收益非常明显,结构性的行情和高估都已经走到极限。

光大中小盘基金自成立以来,全球金融市场发生了较大的变化,A股市场也出现了较大的波动,使中小盘基金的运作面临严峻的挑战,但对中国经济的可持续性发展,我们仍充满信心。

中小盘基金成立于2010年4月14日,我们对当时的宏观环境、市场整体流动性等的判断趋于谨慎,但不悲观,在投资上采用了较为积极的建仓策略,在行业选择上认为新材料、新能源、生物工程、电子科技和创意产业等政策重点扶持的新兴行业估值偏高,结构性估值矛盾突出,因此重点配置方向偏向银行、地产、有色、煤炭等周期性行业中的一些中小盘股票。4月中下旬始,随着国家出台系列严厉的房地产调控政策、5月初央行调高存款准备金率及希腊债务危机的进一步恶化,宏观环境的急剧变化超出了我们的预期,导致市场出现了快速恐慌性的下跌,使得这段时间内基金资产出现了明显的投资损失。但从7月初开始,中小盘基金运用其特点"反转策略",继续加大股票资产的配置比例,在市场反弹的过程中积极配以灵活的交易策略,从而使基金尽快回到面值以上。

4.5 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24.00%,业绩比较基准收益率为19.25%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,基于对国内外宏观经济形势,国内流动性和股市流动性等多方面的分析和展望,我们对四季度持中性态度,而对2011年仍持有较乐观的看法,四季度市场更可能以时间换空间的方式运行。尽管国内外市场的复苏过程中仍将伴随反复,但是整体经济复苏的态势没有改变。股市在度过了短期的迷茫期而带来的震荡期后,有望在2011年重拾升势。目前我们仍觉得市场存在较大的投资机会,从中长期看,A股市场处于历史底部区域,我们认为目前的中国经济仍处于复苏的初期,本基金近期的投资策略主要以反转策略为主,兼顾价值成长为辅,在行业选择上,重点配置方向偏向大消费行业,以及政策重点扶持的新兴行业,同时继续挖掘具有高成长潜力的中小盘股票。

§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	182,987,860.87	31.33
	其中:股票	182,987,860.87	31.33
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	399,293,998.43	68.37
6	其他各项资产	1,731,803.16	0.30
7	合计	584,013,662.46	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	7,326,000.00	1.27
B	采掘业	20,350,965.00	3.52
C	制造业	137,443,203.99	23.80
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	57,135,736.43	9.89
C5	电子	6,732,810.00	1.17
C6	金属、非金属	37,739,445.82	6.53
C7	机械、设备、仪表	30,973,322.10	5.36
C8	医药、生物制品	4,861,889.64	0.84
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,867,281.88	0.67
E	建筑业	33,030.00	0.01
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,223,980.00	0.90
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	4,760,000.00	0.82
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	3,983,400.00	0.69
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	182,987,860.87	31.68

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	000619	海螺型材	3,743,209	39,902,607.94	6.91
2	000933	神火股份	992,730	20,350,965.00	3.52
3	002283	天润曲轴	806,900	16,944,900.00	2.93
4	600231	凌钢股份	1,987,100	15,737,832.00	2.72
5	600331	宏达股份	831,118	12,574,815.34	2.18
6	000877	天山股份	321,218	8,814,221.92	1.53
7	000860	顺鑫农业	300,000	7,326,000.00	1.27
8	002028	思源电气	260,000	6,123,000.00	1.06
9	600581	八一钢铁	464,800	5,786,760.00	1.00
10	002121	科陆电子	240,000	5,781,600.00	1.00

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 本基金未投资超出基金合同规定的被选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	665,298.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	148,026.69
5	应收申购款	918,477.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,731,803.16

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	841,649,535.93
本报告期基金总申购份额	58,306,838.10
减:本报告期基金总赎回份额	333,230,717.14
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	566,725,656.89

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,经光大保德信基金管理有限公司七届二次董事会审议批准,增聘李阳先生担任光大保德信中小盘股票型证券投资基金的基金经理,与袁宏隆先生共同管理光大保德信中小盘股票型证券投资基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信中小盘股票型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金合同
3、光大保德信中小盘股票型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信中小盘股票型证券投资基金托管协议
5、光大保德信中小盘股票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中小盘股票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

8.2 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。

8.3 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
二〇一〇年十月二十六日

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十六日

§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2010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2010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	302,987,970.98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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	17,910,190.59
2.本期利润	53,452,043.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.1530
4.期末基金资产净值	309,446,329.52
5.期末基金份额净值	1.021

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
过去3个月	16.95%	0.94%	8.30%	0.72%	8.65%	0.22%

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2010年9月30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。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	-	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运作分析

三季度随着国家宏观政策的微调,包括政府放松基建投资控制,加快项目拨款以及推出区域振兴规划政策,加上企业上半年的盈利大部分符合乃至超出市场预期,市场信心得以恢复。从7月开始市场走出颓势,三季度沪深300指数上涨14.53%,其中大消费类以及有色金属和农业板块涨幅较大,金融板块受制于行业监管不断加强因素持续处于弱势状态。

本基金在三季度操作中,逐步提高了股票仓位,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。

4.5 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16.95%,业绩比较基准收益率为8.30%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从近期发布的宏观经济数据及我们对未来的预期来看,固定资产投资增速将延续回落,消费可保持稳定增长,出口增速四季度将明显放慢,物价指标当前处在高位但四季度将有所回落。同时,信贷控制取得成效,货币供应增速将延续回落。基本可以判断,宏观数据环比下降的利空因素基本在三季度得以消化,同时9月底政府对房地产二次调控的出台在一定程度上减轻了市场对政策的担忧,世界各国定量宽松及货币竞争性贬值为市场提供了充裕的流动性,在这样的大背景下预期四季度市场存在较好的投资机会。

整体上,我们认为及时的行业结构调整和精选个股将继续构成超额收益的主要来源。在货币政策放松和通胀预期催化的上涨中,行情发展以估值修复为主,周期性、资源类行业可阶段性贡献超额收益,从更长期的角度,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。

§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	237,126,593.80	67.03
	其中:股票	237,126,593.80	67.03
2	固定收益投资	61,087,320.80	17.27
	其中:债券	61,087,320.80	17.27
	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	53,573,571.89	15.14
6	其他各项资产	1,990,106.18	0.56
7	合计	353,777,592.67	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	12,477,400.00	4.03
C	制造业	121,983,330.54	39.42
C0	食品、饮料	14,788,590.18	4.78
C1	纺织、服装、皮毛	1,856,000.00	0.60
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,184,350.00	0.38
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,654,310.56	4.41
C5	电子	2,980,440.54	0.96
C6	金属、非金属	33,519,937.38	10.83
C7	机械、设备、仪表	26,776,488.40	8.65
C8	医药、生物制品	26,232,103.16	8.48
C99	其他制造业	991,110.32	0.32
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,474,000.00	0.48
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	993,600.00	0.32
G	信息技术业	10,340,743.70	3.34
H	批发和零售贸易	18,552,907.84	6.00
I	金融、保险业	52,887,359.72	17.09
J	房地产业	15,486,252.00	5.00
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,931,000.00	0.95
	合计	237,126,593.80	76.63

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	601318	中国平安	249,948	13,219,749.72	4.27
2	600036	招商银行	800,000	10,360,000.00	3.35
3	600866	星湖科技	739,964	9,619,532.00	3.11
4	000937	冀中能源	340,000	9,149,400.00	2.96
5	600828	成商集团	399,908	8,789,977.84	2.84
6	000877	天山股份	320,000	8,780,800.00	2.84
7	600298	安琪酵母	221,881	8,582,357.08	2.77
8	600585	海螺水泥	350,000	7,920,500.00	2.56
9	000528	柳 工	329,968	7,737,749.60	2.50
10	600309	烟台万华	423,057	7,187,738.43	2.32

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	-	-
2	央行票据	60,636,000.00	19.59
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	451,320.80	0.15
7	其他	-	-
8	合计	61,087,320.80	19.74

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	0801026	08央票26	600,000	60,636,000.00	19.59
2	128233	塔牌转债	3,320	451,320.80	0.15

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	261,816.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	76,050.00
4	应收利息	1,562,416.66
5	应收申购款	89,823.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,990,106.18

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

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	365,168,348.01
本报告期基金总申购份额	5,874,720.09
减:本报告期基金总赎回份额	68,055,097.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	302,987,970.98

§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
二〇一〇年十月二十六日

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十六日

§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2010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2010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	
基金主代码	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	
报告期末基金份额总额	295,818,943.67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	227,547,859.66份	68,271,084.01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(2010年7月1日-2010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	3,173,952.59	649,939.21
2.本期利润	12,558,371.78	2,129,778.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0573	0.0496
4.期末基金资产净值	240,881,131.56	72,164,089.45
5.期末基金份额净值	1.059	1.057

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
过去3个月	5.86%	0.25%	0.87%	0.04%	4.99%	0.21%

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
过去3个月	5.77%	0.25%	0.87%	0.04%	4.90%	0.21%

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2010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		
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	2010-8-31	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,历任债券交易员和货币市场基金基金经理助理、光大保德信货币市场基金基金经理及本基金基金经理。
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 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

本报告期未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和运作分析

2010年上半年宏观经济呈现逐步下行态势,GDP增速从1季度的11.9%下行到2季度的10.3%,回落态势很明显。8月份宏观经济数据在下滑了2个季度的情况下首次出现了微幅的反弹,除了投资增速还有小幅下行外,消费和工业增加值都呈现回升态势。而且经济的先行指标信贷和M2增速也出现触底反弹。3季度的宏观经济出现触底反弹,但是反弹幅度较小,预计4季度宏观经济将维持平稳增长。3季度由于食品价格的上涨,导致8月份CPI同比为3.5%,创下2009年以来的新高。4季度由于翘尾因素的消失和食品价格上涨趋缓,我们预计物价会有小幅回落。考虑到未来经济增长仍然较弱,通胀压力逐步缓解,央行采取进一步紧缩措施的可能性很小,加息和加准备金率的可能性也较小。

在债券市场的运行方面,3季度债券收益率曲线走势出现小幅上行。短端品种由于季末回购利率的上行,造成短期收益率出现20个bp以上的上行。中长期品种由于经济和物价的上行出现小幅的上行。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上行了约5个bp,其他中期品种收益率变化不大。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,信用债呈现下跌态势。

4.5 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5.86%,业绩比较基准收益率为0.87%,光大保德信增利收益债券C份额净值增长率为5.77%,业绩比较基准收益率为0.87%。

4.6 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,考虑到债券市场已经在高位运行,我们4季度的固定收益类产品投资方面将仍坚持了中短久期的操作策略。3季度打新股收益率较高,预计未来打新收益率会有所下降,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持续适度宽松。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	25,347,316.92	8.06
	其中:股票	25,347,316.92	8.06
2	固定收益投资	259,162,916.78	82.45
	其中:债券	259,162,916.78	82.45
	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	25,945,670.79	8.25
6	其他各项资产	3,882,883.31	1.24
7	合计	314,338,787.80	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	541,240.35	0.17
B	采掘业	-	-
C	制造业	22,349,538.55	7.14
C0	食品、饮料	7,119,781.89	2.27
C1	纺织、服装、皮毛	943,580.30	0.30
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,886,241.17	1.56
C5	电子	2,500,451.89	0.80
C6	金属、非金属	1,999,970.10	0.64
C7	机械、设备、仪表	3,743,194.10	1.20
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	1,156,319.10	0.37
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	-	-
G	信息技术业	1,765,903.02	0.56
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	690,635.00	0.22
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	25,347,316.92	8.10

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	002461	珠江啤酒	264,757	6,314,454.45	2.02
2	300095	华伍股份	112,716	2,992,609.80	0.96
3	002460	赣锋锂业	34,170	1,999,970.10	0.64
4	300107	建新股份	27,106	1,585,972.06	0.51
5	300109	新开源	22,849	1,468,962.21	0.47
6	300114	中航电测	35,043	1,159,923.30	0.37
7	300116	坚瑞消防	32,490	1,156,319.10	0.37
8	002466	天齐锂业	16,223	1,121,009.30	0.36
9	002486	嘉麟杰	86,567	943,580.30	0.30
10	002467	二六三	27,143	900,604.74	0.29

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	30,045,000.00	9.60
2	央行票据	131,151,000.00	41.90
3	金融债券	10,010,000.00	3.20
	其中:政策性金融债	10,010,000.00	3.20
4	企业债券	10,080,000.00	3.22
5	企业短期融资券	60,094,000.00	19.20
6	可转债	17,782,916.78	5.68
7	其他	-	-
8	合计	259,162,916.78	82.79

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	50,735,000.00	16.21
2	0801026	08央票26	400,000	40,424,000.00	12.91
3	1001042	10央票42	200,000	20,014,000.00	6.39
4	1001060	10央票60	200,000	19,978,000.00	6.38
5	100024	10附息国债24	200,000	19,954,000.00	6.37

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	31,331.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,267,970.07
5	应收申购款	583,582.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,882,883.31

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	110003	新钢转债	4,647,561.30	1.48

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	002461	珠江啤酒	6,314,454.45	2.02	网下申购新股锁定期未到
2	300095	华伍股份	2,992,609.80	0.96	网下申购新股锁定期未到
3	002460	赣锋锂业	1,999,970.10	0.64	网下申购新股锁定期未到
4	300107	建新股份	1,585,972.06	0.51	网下申购新股锁定期未到
5	300109	新开源	1,468,962.21	0.47	网下申购新股锁定期未到
6	300114	中航电测	1,159,923.30	0.37	网下申购新股锁定期未到
7	300116	坚瑞消防	1,156,319.10	0.37	网下申购新股锁定期未到
8	002466	天齐锂业	1,121,009.30	0.36	网下申购新股锁定期未到
9	002486	嘉麟杰	943,580.30	0.30	网下申购新股锁定期未到
10	002467	二六三	900,604.74	0.29	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	231,976,517.12	36,954,857.41
本报告期基金总申购份额	21,652,540.90	44,811,602.26
减:本报告期基金总赎回份额	26,081,198.36	13,495,375.66
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	227,547,859.66	68,271,084.01

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,光大保德信货币市场基金及光大保德信增利收益债券型证券投资基金原基金经理于海颖女士因个人原因申请辞职。现经光大保德信基金管理有限公司七届三次董事会会议审议批准,由凌超先生接替其担任光大保德信货币市场基金基金经理,原光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理陆欣先生单独担任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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。

8.3 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
二〇一〇年十月二十六日