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

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

重要提示

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")于2008年7月28日经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]983号文核准公开募集。本基金份额于2008年9月22日至2008年10月24日发售,本基金合同于2008年10月29日生效。

重要提示

光大保德信基金管理有限公司(以下简称"基金管理人"、"本基金管理人"或"本公司")保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

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,也不保证最低收益。

投资有风险,投资人认购(或申购)基金时应认真阅读招募说明书;基金的过往业绩并不预示其未来表现;

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称:光大保德信基金管理有限公司

设立日期:2004年4月22日

批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基金字[2004]42号

注册地址:上海市延安东路222号外滩中心大厦46层

办公地址:上海市延安东路222号外滩中心大厦46层

法定代表人:林昌

注册资本:人民币1.6亿元

股权结构:光大证券股份有限公司(以下简称"光大证券")持67%的股权

保德信投资管理有限公司持33%的股权

电话:(021)63074700

传真:(021)63351152

客服电话:400-820-2888或(021)63524620

网址:www.epf.com.cn

联系人:王超

(二)主要人员情况

1.董事会成员

林昌先生,董事长,北京大学硕士,中国国籍。历任光大证券南方总部研究部总经理、投资银行一部总经理、南方总部副总经理、投资银行总部总经理、光大证券助理总裁。现任本基金管理人董事长。

Christopher Cooper(克里斯托弗·库珀)先生,董事,美国芝加哥大学商学院工商管理硕士,美国国籍。历任保德信国际投资有限公司执行董事、保德信投资证券有限公司总裁兼首席执行官、保德信国际投资有限公司亚洲区总裁。现任保德信国际投资业务总裁。

傅德修先生,董事,美国哥伦比亚大学硕士,中国(香港)国籍。曾任富达基金管理公司(Fidelity)业务总监、瑞士银行瑞银环球资产管理公司(UBS)执行董事暨大中国区主管,友邦华泰基金管理有限公司总经理。现任本基金管理人总经理。

沈诗光先生,董事,东北财经大学硕士,中国国籍。历任光大证券计财部高级经理、财务处处长、计财部副总经理。现任光大证券计财部总经理。

何媛媛女士,董事,上海交通大学企业管理专业博士,中国国籍。历任华夏证券研究所行业部经理、副所长,中信建投证券有限责任公司研究发展部副总经理。现任光大证券研究所副所长。

夏小华先生,独立董事,复旦大学政治经济学系学士,中国国籍。历任交通银行研究开发部经济研究处处长、研究开发部副总经理,广东发展银行上海分行常务副行长、行长、党委书记。现任华夏银行上海分行行长。

金德环先生,独立董事,上海财经大学硕士、教授,中国国籍。曾任上海财经大学财政金融系教研室主任、财政系副主任、证券期货学院副院长。现任上海财经大学金融学院证券研究中心主任。

薛云奎先生,独立董事,长江商学院副院长、会计学教授,中国注册会计师(非执业),兼任上海财经大学教授博士生导师、厦门大学管理学院教授。曾任中国会计教授会秘书长、上海国家会计学院创办副院长、上海财经大学会计学院副院长,财政部"国家会计学院教学指导委员会副主任委员"、上海市"司法会计鉴订专家委员会"副主任委员等职。

2.监事会成员

李海松先生,监事长,光大证券股份有限公司监事、风险管理部副总经理。历任南方证券有限公司营业部业务经理,中国光大银行股份有限公司深圳证券营业部副总经理,光大证券武汉、深圳证券营业部总经理、经纪业务总部副总经理。颜微澜女士,监事,新加坡国立大学经济和数学双学士,马来西亚国籍,香港证券业协会会员。历任新加坡Farenew Mondial投资私人有限公司分析员,DBS唯高达亚洲有限公司合规经理,香港交易所上市部副总监,富通集团亚洲区域合规总监。现任香港保德信亚洲基金管理有限公司董事及首席合规总监。

张力先生,监事,香港城市大学工商管理硕士,中国国籍。曾就职于普华永道中天会计师事务所有限公司,2004年初加入光大保德信基金管理有限公司并参与公司的开业工作。现任本基金管理人财务部总监。

3.公司高级管理人员

林昌先生,现任本基金管理人董事长,简历同上。

傅德修先生,现任本基金管理人总经理,简历同上。

盛松先生,北京大学硕士,中国国籍。历任中国光大国际信托投资公司证券部交易部经理,光大证券资产管理总部总经理,2003年参加光大保德信基金管理有限公司筹备工作。现任本基金管理人的督察长。

梅雷军先生,吉林大学机械系博士,武汉大学机械系学士。基金从业人员资格。曾任深圳蛇口安达实业股份有限公司投资管理部经理,光大证券股份有限公司南方总部机构管理部总经理兼任电脑部总经理,光大证券电子商务一部总经理、信息技术部总经理兼客户服务中心总经理。2004年7月加入光大保德信基金管理有限公司,现任本基金管理人副总经理兼首席运营总监。

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,台湾获多利鑫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。现任本基金管理人的副总经理、首席投资总监、光大保德信量化核心证券投资基金基金经理兼光大保德信中小盘证券投资基金基金经理。

张弛先生,CFA,英国兰卡斯特大学(Lancaster University)金融学硕士。曾任建设银行上海分行信贷员、华安基金管理有限公司高级产品经理、战略策划部总监助理。加入光大保德信基金管理有限公司后,先后担任产品总监、市场与产品总监、代理首席市场总监、首席市场总监,现任本基金管理人副总经理兼首席市场总监。

4.本基金基金经理

历任基金经理:

于海颖女士,担任本基金基金经理的时间为2007年11月9日至2010年8月31日。

现任基金经理:

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,现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。

5.投资决策委员会成员

傅德修先生,现任本基金管理人董事兼总经理。

袁宏隆先生,现任本基金管理人副总经理兼首席投资总监、光大保德信量化核心证券投资基金基金经理兼光大保德信中小盘证券投资基金基金经理。

高宏华女士,现任光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理。

钱钧先生,现任光大保德信新增长股票型证券投资基金基金经理兼光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理。

凌超先生,现任光大保德信货币市场基金基金经理。

陆欣先生,现任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理。

王健女士,现任光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

于进杰先生,现任光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

吴育霖先生,现任本基金管理人QDII投资总监。

黄素丽女士,现任光大保德信均衡精选股票型证券投资基金基金经理。

戴奇雷先生,现任本基金管理人研究副总监。

李阳先生,现任光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金经理。

上述人员无近亲属关系。

二、基金托管人

名称:中国建设银行股份有限公司

住所:北京市西城区金融大街25号

办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

法定代表人:郭树清

成立时间:2004年09月17日

组织形式:股份有限公司

注册资本:贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元人民币

存续期间:持续经营

基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]12号

联系人:尹东

联系电话:(010)6759 5003

三、相关服务机构

(一)直销机构

名称:光大保德信基金管理有限公司上海投资理财中心

注册地址:上海市延安东路222号外滩中心大厦46层

电话:(021)63352934

传真:(021)63350429

客服电话:400-820-2888或(021)63524620

联系人:刘佳

网址:www.epf.com.cn

(二)代销机构

1.中国建设银行

注册地址:北京市西城区金融大街25 号

办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

法定代表人:郭树清

客服电话:95533

联系人:张静

电话:010-67596219

网址:www.ccb.com

2.中国工商银行

注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号

办公地址:北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人:姜建清

客服电话:95588

联系人:田耕

网址:www.icbc.com.cn

3.中国银行

注册地址:北京市西城区复兴门内大街1号

法定代表人:肖钢

客服电话:95566(全国)

网址:www.boc.cn

4.交通银行

办公地址:上海市浦东新区银城中路188 号

法定代表人:胡怀邦

客服电话:95559

联系人:曹榕

电话:021-58781234

传真:021-58408483

网址:www.bankcomm.com

5.中国邮政储蓄银行

注册地址:北京市西城区宣武门西大街131号

法定代表人:刘安东

客服电话:95580

网址:www.psbc.com

6.中国光大银行

注册地址:北京市西城区复兴门外大街6 号光大大厦

法定代表人:唐双宁

客服电话:95595

联系人:薛军丽

电话:010-68098777

传真:010-68560311

网址:www.cebbank.com

7.招商银行

注册地址:深圳市福田区深南大道7088 号招商银行股份有限公司大厦

法定代表人:秦晓

客服电话:95555

联系人:邓炯鹏

电话:0755-83077278

传真:0755-83195109

网址:www.cmbchina.com

8.中国民生银行

注册地址:北京市西城区复兴门内大街2 号

办公地址:北京市西城区复兴门内大街2 号

法定代表人:董文标

客服电话:95568

联系人:董云巍,吴海鹏

电话:010-58351666

传真:010-83914283

网址: www.cmbc.com.cn

9.上海浦东发展银行

注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址:上海市中山东一路12号

法定代表人:吉晓辉

电话:(021)61618888

传真:(021)63604199

联系人:虞容云

客户服务热线:95528

公司网站:www.spdb.com.cn

10.中信银行

注册地址:北京市东城区朝阳门北大街8 号富华大厦C 座

办公地址:北京市东城区朝阳门北大街8 号富华大厦C 座

法定代表人:孔 丹

客服电话:95558

联系人:金蕾

电话:65557013

传真:65550827

网址:bank.ecitic.com

11.兴业银行

注册地址:福州市湖东路154号

法定代表人:高建平

电话:(021)62629999

联系人:刘玲

客服电话:95561

网址:www.cib.com.cn

12.北京银行

注册地址:北京市西城区金融大街甲17号首层

法定代表人:阎冰竹

客服电话:010-96169

公司网站:www.bankofbeijing.com.cn

13.宁波银行

注册地址:宁波市江东区中山东路294号

办公地址:宁波市江东区中山东路294号

法定代表人:陆华裕

电话:021-63586210

传真:021-63586215

联系人:胡技勋

客服电话:96528

网址:www.nbcb.com.cn

14.中国农业银行

注册地址:北京市东城区建国门内大街69号

办公地址:北京市东城区建国门内大街69号

法定代表人:项俊波

客服电话:95599

传真:010-85109219

网址:www.abchina.com

15.上海银行

注册地址:上海市浦东新区银城中路168号

办公地址:上海市浦东新区银城中路168号

法定代表人:陈辛

电话:021-68475888

传真:021-68476111

联系人:张萍

客服电话:021-962888

网址:www.bankofshanghai.com

16.平安银行

注册地址:深圳市深南中路1099号平安银行大厦

法定代表人:孙建一

客服电话:40066-99999、0755-961202

网址:www.pingan.com

17.华夏银行

注册地址:北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人: 吴建

客服电话:95577

网址:www.hxb.com.cn

18.光大证券

注册地址:上海市静安区新闸路1508号

办公地址:上海市静安区新闸路1508号

法定代表人:徐浩明

电话:021-22169999

传真:021-22169134

客服电话:4008888788、10108998

联系人:刘晨、李芳芳

网址:www.ebscn.com

19.海通证券

注册地址:上海市淮海中路98号

办公地址:上海市广东路689号

法定代表人:王开国

电话:021-23219000

传真:021-23219100

客服电话:95553、4008888001

联系人:金芸

网址:www.htsec.com

20.招商证券

注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层

法定代表人:宫少林

电话:0755-82960223

传真:0755-82943100

客服电话:95565、4008888111

联系人:林生迎

网址:www.newone.com.cn

21.国泰君安证券

注册地址:上海市浦东新区商城路618号

办公地址:上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼

法定代表人:祝幼一

电话:021-38676161

传真:021-38670161

客服电话:4008888666

联系人:芮敏祺

网址:www.gtja.com

22.山西证券

地址:山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼

法定代表人:侯巍

电话:(0351)8686703

传真:(0351)8686619

客服电话:400-666-1618

联系人:张冶国

网址:www.i618.com.cn

23.平安证券

注册地址:深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼

办公地址:深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼

法定代表人:杨宇翔

联系人:周璐

电话:(0755)22626172

传真:(0755)82400862

客服电话:4008816168

网址:www.pingan.com

24.中信金通证券

注册地址:杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座

法定代表人:刘军

客服电话:(0571)96598

传真:(0571)85783771

联系人:俞会宪

网址:www.bigsun.com.cn

25.广发证券

注册地址:广州市天河北路183号大都会广场43楼

办公地址:广东广州天河北路大都会广场18、19、36、38、41和42楼

法定代表人:王志伟

联系人:黄岚

客服电话:95575或致电各地营业网点

传真:(020)87555305

网站:www.gf.com.cn

26.申银万国证券

注册地址:上海市常熟路171号

办公地址:上海市常熟路171号

法定代表人:丁国荣

联系人:邓寒冰

电话:021-54046657

传真:021-54038844

客服热线:021-962505

网址:www.sw2000.com.cn

27.中信建投证券

注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址:北京市朝阳门内大街188号

法定代表人:张佑君

电话:(010)85130588

传真:(010)65182261

客服电话:400-8888-108(免长途费)

联系人:魏明

网址:www.csc108.com

28.中信万通证券

注册地址:青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层(1507-1510室)

办公地址:青岛市市南区东海西路28号

法定代表人:史洁民

电话:(0532)85022237

传真:(0532)85022605

联系人:刘光明

网址:www.zxwt.com.cn

29.东方证券

注册地址:上海市中山南路318号2号楼21层—29层

办公地址:上海市中山南路318号2号楼21层—29层

法定代表人:王益民

电话:(021)63325888

传真:(021)63327888

客服电话:(021)95503

联系人:吴宇

网址:http://www.dfzq.com.cn

30.湘财证券

地址:长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼

法定代表人:林俊波

电话:021-68634518-8631

传真:021-68865680

联系人:鲁雁先

网址:www.xcsc.com

31.国元证券

注册地址:安徽省合肥市寿春路179号

办公地址:安徽省合肥市寿春路179号

法定代表人:凤良志

电话:0551-2246298

传真:0551-2272100

联系人:李飞

客服电话:4008-888-777

网址: www.gyzq.com.cn

32.兴业证券

注册地址:福州市湖东路99号标力大厦

法定代表人:兰荣

电话:(021)38565783

客服电话:400-8888-123

联系人:谢高得

网址:www.xyzq.com.cn

33.银河证券

注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人:顾伟国

传真:010-66568116

客服电话:400-888-8888

网址:www.chinastock.com.cn

34. 安信证券

注册地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

办公地址:深圳市深南大道2028号中国风凰大厦1号楼7层

法定代表人:牛冠兴

联系人:陈剑虹

电话:0755-82558305

客服电话:400-800-1001

网址:www.essence.com.cn

35.上海证券

注册地址:上海市西藏中路336号

法定代表人:蒋元真

联系电话:021-51539888

联系人:谢秀峰

公司网址:www.962518.com

客服电话:021-962518

36.齐鲁证券

注册地址:山东省济南市经十路20518号

法定代表人:李玮

客服电话:95538

网站:www.qlzq.com.cn

37.华泰联合证券

办公地址:深圳市福田区深南大道4011 号香港中旅大厦25 、24楼

法定代表人:马昭明

客服电话:400-8888-555

联系人:盛宗凌

电话:0755-82492000

传真:0755-82492962

网址:www.lhzq.com

38.宏源证券

注册地址:新疆乌鲁木齐市文艺路233号

办公地址:北京市西城区太平桥大街19号

法定代表人:冯戎

客服电话:400-800-0562

网址:http://www.hysec.com

39.浙商证券

地址:浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座6-7楼

法定代表人:吴承根

电话:(0571)87901963

联系人:吴颖

客服电话:0571-87902079

网址:www.stocke.com

40.国信证券

注册地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层

办公地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人:何如

客服电话:95536

网址:www.guosen.com.cn

41.华泰证券

注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

办公地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

法定代表人:吴万善

电话:025-84457777-248

传真:025-84579763

联系人:张小波

客服电话:400-888-8168、025-84579897

网址:www.htsc.com.cn

42.信达证券

注册地址:北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层

办公地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼信达金融中心

法定代表人:张志刚

联系人:唐静

联系电话:010-63081000

传真:010-63080978

客服电话:400-800-8899

公司网址:www.cindasc.com

43.天相投资顾问有限公司

注册地址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701

法定代表人:林义相

客服电话:010-66045678

网站:www.txsec.com 或 www.txjijin.com

44.广发华福证券

注册地址:福州市五四路157号新天地大厦7、8层

办公地址:福州市五四路157号新天地大厦7--10层

法定代表人:黄金琳

联系人:张腾

客服电话:0591-96326

网址:www.gfhfzq.com.cn

45.中国建银投资证券

注册地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层至20层

办公地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层至20层

法定代表人:杨明辉

联系人:刘权

联系电话:0755-82026521

客服电话:4006008008

网址:www.cjis.cn

46.江海证券

注册地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号

办公地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号

法定代表人:孙名扬

联系人:徐世旺

联系电话:0451-82336863

传真:0451-82287211

客服电话:400-666-2288

网址:www.jhzq.com.cn

47.财富证券

注册地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼

办公地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼

法定代表人:周晖

联系人:郭雷

联系电话:0731-84403319

传真:0731-84403439

网址:www.cfzq.com

基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。销售机构可以根据情况变化增加或减少其销售城市(网点),并另行公告。

(三)注册登记机构

名称:光大保德信基金管理有限公司

注册地址:上海市延安东路222号外滩中心大厦46层

法定代表人:林昌

电话:(021)63350651

传真:(021)63352652

联系人:田晓枫

(四)律师事务所和经办律师

名称:国浩律师集团(上海)事务所

注册地址:上海市南京西路580号南证大厦31层

办公地址:上海市南京西路580号南证大厦31层

法定代表人:管建军

电话:(021)52341668

传真:(021)52341670

联系人:屠鹿

经办律师:宣伟华、屠鹿、孙翀

(五)会计师事务所和经办注册会计师

公司全称:安永华明会计师事务所

注册地址:中国北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼(东三办公楼)16层

办公地址:上海市世纪大道100号环球金融中心50楼

法定代表人:葛明

电话:021-24052000

传真:021-54075507

联系人:徐艳

经办会计师:徐艳、蒋燕华

四、基金的名称:

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

五、基金的类型:

契约型开放式

六、基金的投资目标:

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。

七、基金的投资方向:

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。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金对于债券类资产的投资比例为基金资产的80%-100%,非债券类金融工具的投资比例为基金资产的0-20%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

八、基金的投资策略

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。

1.资产配置策略

本基金采取稳健的资产配置策略,通过固定收益类证券的积极管理,力求提升收益的稳定性,降低基金份额净值的波动风险;同时,根据股票市场的趋势研判及新发行股票上市公司基本面的研究,积极参与风险较低的一级市场新股申购和增发新股,力求在稳定收益的基础上,适度提高基金资产的总收益率。

2.债券投资策略

本基金将主要采用宏观分析和微观定价两个方面进行债券类投资组合的构建,宏观层面主要关注影响债券收益率水平的各个因素,包括宏观经济所处周期、货币财政政策取向、市场流动性变动情况等,通过对各宏观变量的分析,判断其对市场利率水平的影响方向和程度,从而确定本基金固定收益投资组合久期的合理范围。在确定固定收益投资组合的具体品种时,本基金将根据市场对于个券的市场成交情况,对各个目标投资对象进行利差分析,包括信用利差、流动性利差、期权调整利差(OAS),并利用利率模型对利率进行模拟预测,选出定价合理或被低估、到期期限符合组合构建要求的固定收益品种。

(1)类属资产配置策略

对类属资产配置进行决策的主要依据是对不同债券资产类收益与风险的估计和判断。我们基于对未来的宏观经济和利率环境的研究和预测,根据国债、金融债、企业债等不同品种的信用利差变动情况,以及各品种的市场容量和流动性情况,通过情景分析的方法,判断各个债券资产类属的预期回报,在不同债券品种之间进行配置。具体考量指标包括收益率分析、利差分析、信用等级分析和流动性分析,以此确定各类属资产的相对收益和风险因素,并以此进行投资判断依据。

(2)组合久期调整策略

在债券投资过程中,期限因素是决定债券风险收益特征最重要的因素。因此,我们将基于宏观经济研究和债券市场跟踪,结合收益率曲线的拟合和波动模拟模型,对未来的收益率曲线移动进行情景分析,从而确定合理的组合久期,以及组合采取的收益率曲线策略。并根据对市场利率水平的预期,在预期市场利率下降时,增加组合久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益,在预期利率上升时,减小组合久期,以规避债券价格下降的风险。除此以外,本基金的投资还将根据不同期限的收益率变动情况,在长期、中期和短期债券间进行配置,以期在收益率曲线调整的过程中获得较好收益。

(3)骑乘策略

当收益率曲线比较陡峭时,通过分析收益率曲线各期限段的利差情况,买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,随着持有期限的增加,债券的剩余期限将会缩短,从而此时债券的收益率水平将会较投资期初有所下降,而通过债券的收益率的下调获得资本利得收益。

(4)信用利差策略

随着债券市场的发展,企业债和公司债的发行将快速发展,我们预计大批优质企业将在交易所或者银行间市场发行债券。在这种情况下,本基金将通过对行业经济周期、发行主体内外部评级和市场利差分析等判断,加强对企业债、资产抵押债券等新品种的投资,并通过对信用利差的分析和管理,获取超额收益。

(5)杠杆投资策略

在本基金的日常投资中,还将充分利用组合的回购杠杆操作,在严格头寸管理的基础上,在资金相对充裕的情况下进行风险可控的杠杆投资策略。

(6)跨市场套利投资策略

目前我国的债券市场分成交易所和银行间两个投资市场,其参与主体、资金量、交易模式等方面均存在较大的差异,本基金将关注银行间市场和交易所市场之间的利差波动情况,以博取跨市场的套利机会。

3.可转换债券投资策略

可转换债券由于兼顾权益证券和固定收益类证券的特性,具有抵御股价下行风险、分享股票上涨的投资回报,本基金管理人将通过对可转换债券股性和债性的分析,把握可转换债券的价值投向,同时紧密依托行业研究员对于个股基本面的走势判断,综合考虑上市公司基本情况、转债的股性债性等特性以及流动性等要素,选择适当的可转换债券品种。投资方式可以选择二级市场买入也可一级市场申购。本基金持有的可转换债券在进入转股期后可转换为股票持有,但必须在所持有的可转换债券转换成公司股票之日起三个交易日内卖出。

4.新股申购策略

本基金在参与股票一级市场投资的过程中,本基金管理人将充分发挥机构投资者在询价、定价方面的特长,依托公司现有的投研体系的支撑,全面深入的把握上市公司基本面状况,深入发掘其内在价值,在基金合同规定的额度内,积极参与新股申购(含增发新股)、询价和配售。

本基金的新股申购投资作为债券投资的补充,将紧密依托公司现有的定量分析模型,通过统一的价值评估框架和量化管理,综合考虑发行新股的上市公司的经营绩效增长潜力和市场估值水平,以合理的价格积极参与一级市场新股发行,为投资者获取稳定的套利回报,本基金申购的新股(含增发新股及分离交易可转债之权证部分)在挂牌交易上市首日起三个交易日内择机卖出。

5.资产支持证券等品种投资策略

包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等在内的资产支持证券,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。本基金将深入分析上述基本面因素,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估其内在价值。

九、业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为中信标普全债指数。

十、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。

十一、基金投资组合报告

本投资组合报告所载数据截至2010年9月30日。

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	其他资产	3,882,883.31	1.24
7	合计	314,338,787.80	100.00

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

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

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.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

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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。

8.投资组合报告附注

(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。

(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。

(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

(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)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

十二、基金的业绩

本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招募说明书。基金业绩数据截至2010年9月30日。

基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

1.光大保德信增利收益债券A基金:

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
2008年	2.00%	0.11%	2.55%	0.11%	-0.55%	0.00%
2009年	1.86%	0.11%	0.27%	0.06%	1.59%	0.05%
2010年1月至9月30日	7.39%	0.22%	3.84%	0.05%	3.55%	0.17%
自基金合同生效日至今	11.58%	0.16%	6.78%	0.06%	4.80%	0.10%

2.光大保德信增利收益债券C基金:

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
2008年	1.90%	0.12%	2.55%	0.