光大保德信新增长股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十二日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月21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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信新增长股票
基金主代码	360006
交易代码	360006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月14日
报告期末基金份额总额	1,027,894,681.69份
投资目标	本基金通过投资符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司,为投资者获取稳定的收益。
投资策略	本基金为主动投资的股票型投资基金,强调投资于符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司,追求长期投资回报。
业绩比较基准	75%×沪深300指数+25%×天相固债全价指数+5%×银行同业存款利率
风险收益特征	本基金为主动操作的股票型基金,属于证券投资基金中的高风险品种。本基金力争在科学的风险管理的前提下,谋求实现基金财产的安全和增值。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	59,654,389.46
2.本期利润	-19,672,791.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0185
4.期末基金资产净值	1,337,703,503.53
5.期末基金份额净值	1.3014

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)减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	-1.38%	1.25%	1.15%	1.05%	-2.53%	0.20%

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

光大保德信新增长股票型证券投资基金

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

(2006年9月14日至2011年3月31日)

注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2006年9月14日至2007年3月13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		
高宏华	本基金基金经理	2010-12-31	-	18年	高宏华女士,法国格勒诺布尔大学商学院工商管理硕士。1994年9月至1997年7月在鞍山证券上海总部任行业研究员;1997年至2001年在鞍山证券任投资经理;2001年5月至2004年6月在上海成大投资发展有限公司任投资部经理;2004年7月至2006年7月在长信基金管理有限公司任高级研究员及基金经理助理;2006年7月加入光大保德信基金管理有限公司,曾任投资部高级研究员,现任光大保德信新增长股票型证券投资基金基金经理。
钱钧	权益投资总监,光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理和光大保德信量化核心证券投资基金基金经理	2007-9-21	2011-3-17	12年	钱钧先生,硕士,毕业于南京大学国际工商管理学院,获工商管理硕士学位,曾在联合证券担任高级研究员,在西部证券担任投资经理助理等工作。2007年1月加入光大保德信基金管理有限公司任高级研究员,现任光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理和光大保德信量化核心证券投资基金基金经理和光大保德信红利股票型证券投资基金的基金经理。

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"本基金")、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"光大中小盘基金")。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;本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;光大中小盘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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2011年一季度,整个一季度市场运行从宏观环境来讲,一直受到货币政策缩紧以及通胀预期干扰,市场始终存在很大的不确定性因素,特别是在此宏观环境下,国家进一步加强对于楼市调控,此次楼市调控市场称之为第三次楼市调控,不少地方纷纷出台限购政策,而A股市场表现与去年反向,整体市场表现为低市盈率和低市净率大盘股表现居前,而以创业板为首的高估值的中小盘表现最差,很大程度上属于蓝筹估值修复行情。

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-1.38%,业绩比较基准收益率为1.15%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年投资增速略有回落,投资重点转向经济发展的薄弱环节,特别是明显增进福利的领域,如中西部、高铁、保障房、农田水利和装备升级;可选消费品"宏需化",消费保持快速增长;预计进口增速将超过出口,贸易结构更加优化。预计上半年通胀处于顶峰区域,下半年通胀将有所回落,全年通胀为4.2%左右。食品价格回落主导通胀回落,尽管短期石油价格上升造成一定的输入性通胀,但随着中东局势的缓解,国内非食品价格将保持稳定。相对2010年,2011年工业产能利用率略有降低、库存水平回升以及要素成本上升等因素对盈利增长压力加大,预计2011年工业盈利增长将回落至正常水平,约为23%左右。受益于价格补涨和强劲需求的支撑,占据工业利润半壁江山的下游行业(装备制造和消费类行业)盈利景气上升。

由于大盘蓝筹经过一季度已有较大幅度反弹,估值得到了一定修复。大盘少人2900点之后,上方抛压逐渐沉重,大盘继续上行比较困难。一季度"二八"风格有所表现,考虑到通胀可能进一步加剧以及货币政策进一步缩紧,加上房价有可能形成一定幅度回调的情况下,整体市场可能呈现宽幅震荡行情。预期后市修复动能将减弱,我们将在先进装备制造业、钢铁是中国真正的新一轮经济周期的引擎)、信息设备(电子设备、电子元器件(移动互联网驱动的新一轮信息化浪潮可能是美国真正的新一轮经济周期的引擎)等行业中寻找投资机会。

§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	1,156,748,836.42	86.00
	其中:股票	1,156,748,836.42	86.00
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	186,107,497.27	13.84
6	其他各项资产	2,249,815.25	0.17
7	合计	1,345,106,148.94	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	98,518,000.00	7.36
C	制造业	586,109,382.19	43.81
C0	食品、饮料	54,755,073.36	4.09
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	27,609,133.60	2.06
C4	石油、化学、塑胶、塑料	62,141,320.00	4.65
C5	电子	92,768,441.70	6.93
C6	金属、非金属	97,711,466.80	7.30
C7	机械、设备、仪表	176,149,448.33	13.17
C8	医药、生物制品	34,160,758.85	2.55
C99	其他制造业	40,813,739.55	3.05
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,738,135.60	2.75
F	交通运输、仓储业	24,574,424.28	1.84
G	信息技术业	129,450,408.70	9.68
H	批发和零售贸易	67,324,045.85	5.03
I	金融、保险业	118,319,119.80	8.84
J	房地产业	61,785,220.00	4.62
K	社会服务业	33,930,100.00	2.54
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,156,748,836.42	86.47

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	601088	中国神华	1,600,000	46,544,000.00	3.48
2	600176	中国玻纤	1,300,280	41,361,906.80	3.09
3	000698	沈阳化工	3,927,532	39,275,320.00	2.94
4	600271	航天信息	1,560,169	38,879,411.48	2.91
5	002415	海康威视	460,000	37,848,800.00	2.83
6	600496	精工钢构	1,800,889	36,738,135.60	2.75
7	000926	福星股份	2,800,000	36,540,000.00	2.73
8	600475	华光股份	1,396,787	34,626,349.73	2.59
9	600000	浦发银行	2,500,000	34,050,000.00	2.55
10	002073	软控股份	1,330,000	32,279,100.00	2.41

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本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	1,987,363.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	43,009.96
5	应收申购款	219,441.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,249,815.25

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

报告期末基金前十名股票中未存在流通受限股票。

§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	1,112,734,750.95
本报告期基金总申购份额	13,284,781
减:本报告期基金总赎回份额	98,124,850.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,027,894,681.69

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,光大保德信基金管理有限公司决定钱钧先生不再担任该基金的基金经理,由高宏华女士独立担任该基金的基金经理。

§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新增长股票型证券投资基金设立的文件

2.光大保德信新增长股票型证券投资基金基金合同

3.光大保德信新增长股票型证券投资基金招募说明书

4.光大保德信新增长股票型证券投资基金托管协议

5.光大保德信新增长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新增长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
二〇一一年四月二十二日

光大保德信优势配置股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十二日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月21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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信优势配置股票
基金主代码	360007
交易代码	360007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月24日
报告期末基金份额总额	14,457,523,040.57份
投资目标	本基金追求投资回报的实现,在严格管理风险的基础上,根据证券市场的变化进行行业配置,通过科学投资争取为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金为追求绝对收益的基金,强调在敏锐把握证券市场和中国经济变化方向的基础上,适当配置资产在各类证券和行业之间的比重,通过收益管理和稳健的投资操作为基金份额持有人谋取超过业绩比较基准的稳定回报。在行业配置方面,本基金将主要投资于国家重点支柱型产业。在个股选择上,本基金将主要投资于目标行业内按总市值排名前三分之一的大盘绩优股。
业绩比较基准	75%×沪深300指数+25%×天相固债全价指数
风险收益特征	本基金为主动操作的股票型证券投资基金,属于证券投资基金中的较高风险品种。本基金力争在科学的风险管理的前提下,谋求实现基金财产的安全和增值。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	99,059,940.62
2.本期利润	-27,012,095.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0018
4.期末基金资产净值	11,209,545,308.75
5.期末基金份额净值	0.7753

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)减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	-0.27%	1.23%	2.57%	1.03%	-2.84%	0.20%

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

光大保德信优势配置股票型证券投资基金

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

(2007年8月24日至2011年3月31日)

注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2007年8月24日至2008年2月23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		
周炜炜	首席投资总监兼本基金基金经理	2011-3-26	-	9年	周炜炜先生,CFA,伦敦商学院金融学硕士、香港大学商学院-复旦大学管理学院工商管理硕士。1998年至2000年任职于德意志银行上海分行,任助理副总裁;2000年至2001年任职于美国思腾思特管理咨询中国有限公司,任副总裁;2002年至2006年任职于招商基金管理有限公司,历任招商先锋证券投资基金基金经理、基金管理部副总监;2006年至2010年10月任职于交银施罗德基金管理有限公司,历任交银施罗德成长股票证券投资基金基金经理、权益投资部总经理、投资副总监;2010年11月加入光大保德信基金管理有限公司,现任首席投资总监兼光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理。
高宏华	本基金基金经理兼光大保德信新增长股票型证券投资基金基金经理	2007-8-24	2011-3-26	18年	高宏华女士,法国格勒诺布尔大学商学院工商管理硕士。1994年9月至1997年7月在鞍山证券上海总部任行业研究员;1997年至2001年在鞍山证券任投资经理;2001年5月至2004年6月在上海成大投资发展有限公司任投资部经理;2004年7月至2006年7月在长信基金管理有限公司任高级研究员及基金经理助理;2006年7月加入光大保德信基金管理有限公司,曾任投资部高级研究员,现任光大保德信新增长股票型证券投资基金基金经理。

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"本基金")、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"光大中小盘基金")。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;本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;光大中小盘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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,本基金认为中国经济会继续维持较高速度前行,但是也会伴随着通胀的上升。在当前的利率水平和盈利增速下,市场整体低估,所以本基金在仓位上相对积极,但是,在结构上,本基金认为市场整体存在两个失衡:首先是大盘股和中小市值股的估值结构性差异,其次是周期类和成长类行业的估值结构性差异的失衡。所以,本基金在一季度增加了大盘周期类行业的投资,使得本基金超越在可比基金平均表现。

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-0.27%,业绩比较基准收益率为2.57%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年,本基金认为中国经济会保持较高增长,通胀也会维持在相对高位,但是,中国经济通胀和增长的组合在全球范围内来看也是对股票资产相对有利的。我们预期中国政府通过市场和行政的手段可以维持经济在增长和通胀之间保持平衡,从而使得上市公司的盈利水平保持在相对高位。市场的整体估值在目前的利率水平和与相比其它资产类别收益风险比来看,还是很具吸引力。所以,本基金会在仓位上保持积极的态度。策略上,从风格角度来看,虽然本基金认为从更长的时间窗口来看,合理的大小盘结构性估值差异可以持续,但是从今年一个年度来看,由于供给、盈利增速风险等因素,许多中小市值的股票结构性高估的向下修复可能还会持续,而权重价值股可能会有绝对和相对回报。但是,随着优质成长股的估值的逐步合理化,本基金也会加大由下而上发掘个股的力度,争取发现价值低估的成长性股票,从而录得超越指数的回报。

当然,本基金会密切关注国内政策的变化、全球其它经济体的复苏和货币政策的变化等,从而对组合的结构进行调整,以保证本基金组合在长时间内取得较好业绩。

§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	9,882,342,683.18	87.85
	其中:股票	9,882,342,683.18	87.85
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	1,320,796,720.73	11.74
6	其他各项资产	45,784,841.78	0.41
7	合计	11,248,924,245.69	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	887,712,591.05	7.92
C	制造业	4,201,942,234.90	37.49
C0	食品、饮料	753,101,926.10	6.72
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	713,064,686.36	6.36
C5	电子	9,473,451.00	0.08
C6	金属、非金属	1,121,235,170.97	10.00
C7	机械、设备、仪表	1,128,318,849.57	10.07
C8	医药、生物制品	395,656,696.50	3.53
C99	其他制造业	81,091,454.40	0.72
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	188,837,822.40	1.68
F	交通运输、仓储业	396,149,702.90	3.53
G	信息技术业	959,874,525.26	8.56
H	批发和零售贸易	437,145,781.51	3.90
I	金融、保险业	2,102,063,602.59	18.75
J	房地产业	440,388,230.41	3.93
K	社会服务业	268,228,192.16	2.39
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	9,882,342,683.18	88.16

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	600000	浦发银行	40,463,490	551,112,733.80	4.92
2	600016	民生银行	84,970,053	474,982,596.27	4.24
3	600019	宝钢股份	55,999,853	395,918,960.71	3.53
4	000063	中兴通讯	13,000,000	390,000,000.00	3.48
5	601699	潞安环能	5,855,969	382,394,775.70	3.41
6	600585	海螺水泥	9,300,000	376,836,000.00	3.36
7	601166	兴业银行	12,980,000	372,655,800.00	3.32
8	601601	中国太保	16,143,421	357,092,472.52	3.19
9	601318	中国平安	7,000,000	346,220,000.00	3.09
10	600690	青岛海尔	11,884,385	334,783,125.45	2.99

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券。

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

报告期末本基金未持有债券。

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	7,156,191.26
2	应收证券清算款	38,180,198.93
3	应收股利	-
4	应收利息	288,965.73
5	应收申购款	159,485.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,784,841.78

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	14,942,253,528.18
本报告期基金总申购份额	23,448,714.28
减:本报告期基金总赎回份额	508,179,201.89
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	14,457,523,040.57

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,光大保德信基金管理有限公司决定任命周炜炜先生担任光大保德信优势配置股票型证券投资基金的基金经理,高宏华女士不再担任光大保德信优势配置股票型证券投资基金的基金经理。

§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优势配置股票型证券投资基金设立的文件

2.光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金合同

3.光大保德信优势配置股票型证券投资基金招募说明书

4.光大保德信优势配置股票型证券投资基金托管协议

5.光大保德信优势配置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优势配置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
二〇一一年四月二十二日

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:二〇一一年四月二十二日

§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4月21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1月1日起至3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	179,557,072.25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	133,098,834.09份 / 46,458,238.16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1月1日-2011年3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	2,974,715.82	1,266,388.57
2.本期利润	1,831,908.20	914,892.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0142	0.0134
4.期末基金资产净值	134,939,860.44	46,987,987.64
5.期末基金份额净值	1.014	1.011

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)减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	1.67%	0.23%	0.79%	0.04%	0.88%	0.19%

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	1.28%	0.24%	0.79%	0.04