光大保德信增利收益债券型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月十九日

§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2012年1月18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	234,807,649.31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、信增发新股、购申股、润价和配售,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	173,604,905.47份	61,202,743.84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10月1日-2011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	-708,504.92	-363,299.11
2.本期利润	3,916,758.42	1,078,720.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0224	0.0204
4.期末基金资产净值	174,124,696.55	61,342,391.44
5.期末基金份额净值	1.003	1.002

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	2.17%	0.15%	2.72%	0.07%	-0.55%	0.08%

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	1.98%	0.16%	2.72%	0.07%	-0.74%	0.09%

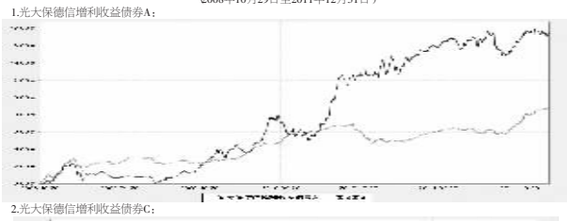
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

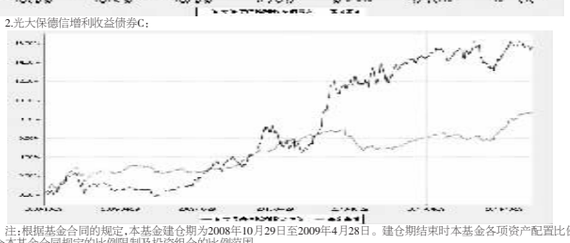
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年10月29日至2011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		
陆欣	固定收益副总监、基金经理	2009-12-9	-	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。

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共有两只债券型基金,分别为光大保德信增利收益债券型证券投资基金(以下简称"光大增利收益基金")、光大保德信信用添益债券型证券投资基金(以下简称"光大信用添益基金")。本基金不能从二级市场买入股票、权证等权益类资产,投资风格相对保守;光大信用添益基金对信用类债券投资有最低比例限制,且可以从二级市场买入股票、权证等权益类资产。因此本基金管理人认为,该两只基金虽然均为债券型基金,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

2011年4季度宏观经济数据显示工业增加值回落明显,投资仍然处于小幅下行阶段,终端零售仍维持17%以上的增速,进出口降幅明显。2011年1至11月份,固定资产投资同比增长24.5%,增速较1至10月回落0.4个百分点。1至11月份,社会消费品零售总额同比名义增长17%,扣除价格因素实际增长11.4%。总体来看去年4季度经济继续回落而通胀也从高点下行。2012年1季度的投资增速随着信贷政策逐步放松有望出现反弹,但幅度有限。未来一个季度通货膨胀将依然处于下行通道中,特别是PPI有望下降到1%附近,甚至不排除个别月份出现负值的可能。而CPI由于春节因素的干扰会回落的相对缓慢一点,预计仍将在3%以上运行。

在债券市场的运行方面,4季度债券收益率曲线走势出现大幅下行。中长期品种利率产品收益率下行幅度在40个基点左右,短期品种也出现相应的下行。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上季末下行了约40个基点。在信用品种投资方面,由于4季度信用债发行频率加快,造成信用债供给有所上升,不过由于利率产品的带动,高等级信用债涨幅巨大,但是低评级的信用债收益率下行幅度相对较小。

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2.17%,业绩比较基准收益率为2.72%,光大保德信增利收益债券C份额净值增长率为1.98%,业绩比较基准收益率为2.72%。

4.5 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年上半年的固定收益类产品投资方面将继续采取中长久期的操作策略。4季度打折股收益率出现下降,预计未来打折收益率仍难有起色,我们将适度控制打折节奏。

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,维持当前久期,控制打折股的节奏,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	487,390.56	0.21
	其中:股票	487,390.56	0.21
2	固定收益投资	228,301,601.11	96.26
	其中:债券	228,301,601.11	96.26
	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	3,042,687.10	1.28
6	其他各项资产	5,331,090.52	2.25
7	合计	237,162,769.29	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	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
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	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	487,390.56	0.21
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	487,390.56	0.21

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	601336	新华保险	17,488	487,390.56	0.21

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	19,804,000.00	8.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,466,000.00	21.86
	其中:政策性金融债	51,466,000.00	21.86
4	企业债券	88,021,443.01	37.38
5	企业短期融资券	29,936,000.00	12.71
6	中期票据	-	-
7	可转债	39,074,158.10	16.59
8	其他	-	-
9	合计	228,301,601.11	96.96

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	110244	11国开44	200,000	21,456,000.00	9.11
2	020214	02国开14	200,000	20,008,000.00	8.50
3	112025	11珠海债	200,000	19,877,600.00	8.44
4	100024	10付息国债24	200,000	19,804,000.00	8.41
5	110234	11国开34	100,000	10,002,000.00	4.25

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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,218,475.80
5	应收申购款	862,614.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,331,090.52

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	110016	川投转债	9,819,648.00	4.17
2	110015	石化转债	9,548,450.00	4.06
3	110003	新钢转债	7,137,523.00	3.03
4	125709	唐钢转债	6,857,317.50	2.91
5	113001	中行转债	4,779,127.40	2.03
6	110011	歌华转债	180,414.00	0.08

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	601336	新华保险	487,390.56	0.21	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	185,321,194.95	57,564,810.96
本报告期基金总申购份额	43,206,898.99	34,206,397.47
减:本报告期基金总赎回份额	54,923,188.47	30,568,464.59
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	173,604,905.47	61,202,743.84

§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信用添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
二〇一二年一月十九日

光大保德信信用添益债券型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年一月十九日

§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2012年1月18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	光大保德信信用添益债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年5月16日	
报告期末基金份额总额	546,521,220.81份	
投资目标	本基金在充分控制风险和保持资产流动性的基础上,通过严格的信用分析和利差变动趋势分析,在获取当期收益的同时,力争实现基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金在充分考虑债券市场运行状况和特征的基础上,将投资策略分解为资产配置策略、债券市场投资策略、股票市场投资策略和新利投资策略。结合国内债券市场的基本结构和流动性分析,本基金将债券市场投资策略主要分为利率策略、信用策略、可转债策略和杠杆策略。本基金将充分结合宏观经济和证券市场的形势,运用丰富的投资策略,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期增值。	
业绩比较基准	中债综合指数	
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风险较低的品种,其预期收益和风险高于货币市场基金,但低于股票型基金和混合型基金。	
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	光大保德信信用添益债券A类	光大保德信信用添益债券C类
下属两级基金的交易代码	360013	360014
报告期末下属两级基金的份额总额	300,922,817.90份	245,598,402.91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10月1日-2011年12月31日)	
	光大保德信信用添益债券A类	光大保德信信用添益债券C类
1.本期已实现收益	4,685,250.79	4,092,849.19
2.本期利润	15,944,560.33	15,511,685.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0615	0.0620
4.期末基金资产净值	316,573,847.06	257,788,011.64
5.期末基金份额净值	1.052	1.050

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、光大保德信信用添益债券A类:

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	6.01%	0.23%	2.81%	0.11%	3.20%	0.12%

2、光大保德信信用添益债券C类:

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	6.02%	0.23%	2.81%	0.11%	3.21%	0.12%

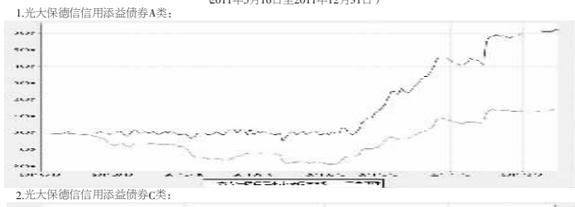
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信信用添益债券型证券投资基金

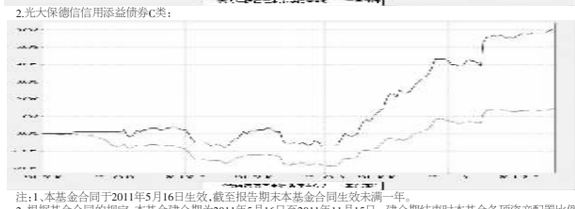
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年5月16日至2011年12月31日)

1.光大保德信信用添益债券A类:



2.光大保德信信用添益债券C类:



注:1、本基金合同于2011年5月16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2011年5月16日至2011年11月15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		
陆欣	固定收益副总监、基金经理	2011-5-16	-	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增利收益债券型证券投资基金基金经理。

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共有两只债券型基金,分别为光大保德信增利收益债券型证券投资基金(以下简称"光大增利收益基金")、光大保德信信用添益债券型证券投资基金(以下简称"本基金")。本基金对信用类债券投资有最低比例限制,且可以从二级市场买入股票、权证等权益类资产,光大增利收益基金不能从二级市场买入股票、权证等权益类资产,投资风格相对保守。因此本基金管理人认为,该两只基金虽然均为债券型基金,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

2011年4季度宏观经济数据显示工业增加值回落明显,投资仍然处于小幅下行阶段,终端零售仍维持17%以上的增速,进出口降幅明显。2011年1至11月份,固定资产投资同比增长24.5%,增速较1至10月回落0.4个百分点。1至11月份,社会消费品零售总额同比名义增长17%,扣除价格因素实际增长11.4%。总体来看去年4季度经济继续回落而通胀也从高点下行。2012年1季度的投资增速随着信贷政策逐步放松有望出现反弹,但幅度有限。未来一个季度通货膨胀将依然处于下行通道中,特别是PPI有望下降到1%附近,甚至不排除个别月份出现负值的可能。而CPI由于春节因素的干扰会回落的相对缓慢一点,预计仍将在3%以上运行。

在债券市场的运行方面,4季度债券收益率曲线走势出现大幅下行。中长期品种利率产品收益率下行幅度在40个基点左右,短期品种也出现相应的下行。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上季末下行了约40个基点。在信用品种投资方面,由于4季度信用债发行频率加快,造成信用债供给有所上升,不过由于利率产品的带动,高等级信用债涨幅巨大,但是低评级的信用债收益率下行幅度相对较小。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信信用添益债券A份额净值增长率为6.01%,业绩比较基准收益率为2.81%,光大保德信信用添益债券C份额净值增长率为6.02%,业绩比较基准收益率为2.81%。

4.5 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年上半年的固定收益类产品投资方面将继续采取中长久期的操作策略。2011年股市出现大幅调整,未来股票市场将呈现震荡筑底的走势,我们将适当控制权益类资产配置。

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,维持当前久期,控制权益类品种的仓位,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	4,649,295.48	0.56
	其中:股票	4,649,295.48	0.56
2	固定收益投资	780,533,655.16	94.77
	其中:债券	780,533,655.16	94.77
	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	16,568,519.90	2.01
6	其他各项资产	21,822,375.49	2.65
7	合计	823,573,846.03	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	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
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	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	3,674,514.36	0.64
I	金融、保险业	974,781.12	0.17
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,649,295.48	0.81

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	002024	苏宁电器	435,369	3,674,514.36	0.64
2	601336	新华保险	34,976	974,781.12	0.17

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	9,905,000.00	1.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	312,172,000.00	54.35
	其中:政策性金融债	312,172,000.00	54.35
4	企业债券	220,758,000.00	38.44
5	企业短期融资券	220,310,000.00	38.36
6	中期票据	-	-
7	可转债	17,388,655.16	3.03
8	其他	-	-
9	合计	780,533,655.16	135.90

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	110238	11国开38	2,000,000	210,020,000.00	36.57
2	110244	11国开44	300,000	32,184,000.00	5.60
3	122091	11重机债	300,000	30,900,000.00	5.38
4	1180150	11厦门建发债	300,000	30,765,000.00	5.36
5	1181282	11株新材CP01	300,000	30,099,000.00	5.24

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	6,972,222.14
3	应收股利	-
4	应收利息	13,123,348.53
5	应收申购款	1,476,804.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,822,375.49

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	125709	唐钢转债	16,638,722.76	2.90
2	113001	中行转债	47,290.00	0.01
3	110016	川投转债	276,480.00	0.05
4	110015	石化转债	426,162.40	0.07

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	601336	新华保险	974,781.12	0.17	认购新发证券

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	光大保德信信用添益债券A类	光大保德信信用添益债券C类
本报告期期初基金份额总额	290,624,507.32	337,484,182.07
本报告期基金总申购份额	261,986,811.28	171,936,366.55
减:本报告期基金总赎回份额	251,688,500.70	263,822,145.71
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	300,922,817.90	245,598,402.91

§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信用添益债券型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信信用添益债券型证券投资基金基金合同

3、光大保德信信用添益债券型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信信用添益债券型证券投资基金托管协议

5、光大保德信信用添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信用添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
二〇一二年一月十九日

光大保德信优势配置股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年一月十九日

§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2012年1月18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	13,870,283,580.02份
投资目标	本基金追求绝对收益的实现,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,通过科学投资净取方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%×天相国债综合指数
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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-212,568,121.15
2.本期利润	-357,335,711.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0256
4.期末基金资产净值	8,513,310,834.17
5.期末基金份额净值	0.6138

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