光大保德信信用添益债券型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年四月二十一日

§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4月20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2012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	672,115,438.33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套利投资策略。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	436,298,813.33份	235,816,625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(2012年1月1日-2012年3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	5,498,187.90	2,841,235.40
2.本期利润	4,479,933.78	2,548,745.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0096	0.0099
4.期末基金资产净值	457,206,577.57	246,388,479.11
5.期末基金份额净值	1.048	1.045

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	1.06%	0.12%	-0.12%	0.05%	1.18%	0.07%

2.光大保德信信用添益债券C类:

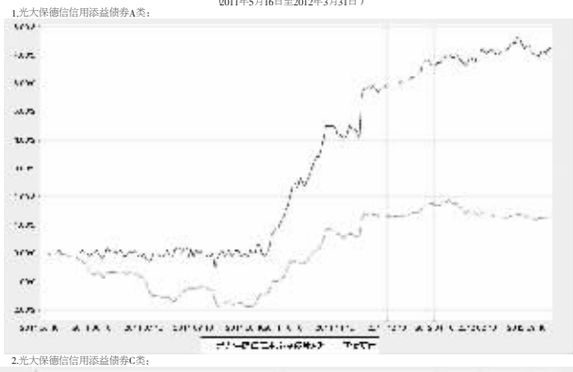
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	0.96%	0.11%	-0.12%	0.05%	1.08%	0.06%

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

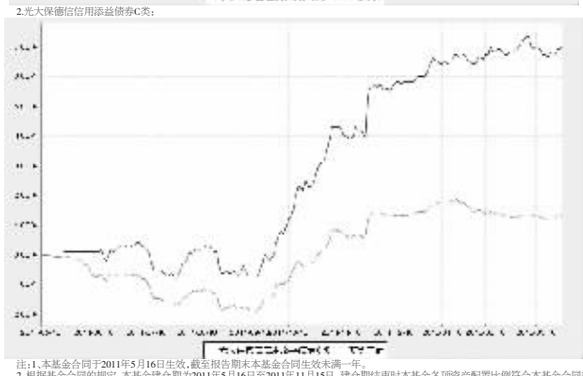
光大保德信信用添益债券型证券投资基金

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2012年3月31日)



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 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。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易。

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

2012年1季度宏观经济数据显示工业增加值回落明显,投资仍然处于下行阶段,终端零售回落到14.7%的增速,进出口降幅明显,1季度进口累计同比增长6.9%,出口累计同比增长7.6%。2012年1-2月份,固定资产投资同比增长21.5%,增速较去年1-2月回落3.4个百分点,可能受信贷增速不及预期的影响。1-2月份,社会消费品零售总额同比名义增长14.7%,扣除价格因素实际增长10.8%。1季度CPI累计增长3.8%,高于预期,可能会推迟政策放松的时点和降低政策放松的力度。尽管3月份CPI增长出现扰动,但我国的通货膨胀依然处于下行通道中,不改变物价趋势性回落至年中的态势。受海外经济,尤其是欧洲经济的影响,出口下滑比较明显,出口结构也显现向新兴市场转型,预计出口增速回落趋势和结构转型仍将持续。

债券市场方面,在通胀一致预期进入下行通道之后,市场焦点放在对经济基本面的解读,货币政策逐步往微调、预调方向放松,三年央票继续跌破2.91%正回购利率下行2个bp,并且2月份再次调降准备金率0.5个百分点。债券市场转别是长端利率债出现调整,收益率曲线呈现陡峭化上行。市场的风险偏好向中低等级信用债转化,中低等级信用债涨幅较大。组合的长久期利率产品一定程度拖累了基金的表现。

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1.06%,业绩比较基准收益率为-0.12%,光大保德信信用添益债券C份额净值增长率为0.96%,业绩比较基准收益率为-0.12%。

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2季度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。2012年1季度年股市出现上涨,未来股票市场将呈现震荡的走势,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	15,054,146.91	1.31
	其中:股票	15,054,146.91	1.31
2	固定收益投资	1,088,415,613.91	94.51
	其中:债券	1,088,415,613.91	94.51
	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	17,940,591.98	1.56
6	其他各项资产	30,271,850.54	2.63
7	合计	1,151,682,203.34	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	14,049,985.95	2.00
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	14,049,985.95	2.00
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	1,004,160.96	0.14
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	15,054,146.91	2.14

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	601515	东风股份	999,999	14,049,985.95	2.00
2	601336	新华保险	34,976	1,004,160.96	0.14

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	102,489,903.10	14.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	425,469,000.00	60.47
	其中:政策性金融债	425,469,000.00	60.47
4	企业债券	374,376,569.60	53.21
5	企业短期融资券	172,167,000.00	24.47
6	中期票据	-	-
7	可转债	13,913,141.21	1.98
8	其他	-	-
9	合计	1,088,415,613.91	154.69

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	206,020,000.00	29.28
2	010303	03国债(3)	840,710	83,020,112.50	11.80
3	120201	12国开01	500,000	48,475,000.00	6.89
4	122040	09新黄浦	400,000	39,620,000.00	5.63
5	110244	11国开44	300,000	31,560,000.00	4.49

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	6,779,206.94
3	应收股利	-
4	应收利息	22,648,598.05
5	应收申购款	594,045.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,271,850.54

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	110015	石化转债	428,579.20	0.06
2	110016	川投转债	283,320.00	0.04
3	113001	中行转债	47,360.00	0.01
4	125709	唐钢转债	13,153,882.01	1.87

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	601515	东风股份	14,049,985.95	2.00	网下中签未上市

§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	300,922,817.90
本报告期基金总申购份额	361,063,135.02
减:本报告期基金总赎回份额	225,687,139.59
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	436,298,813.33

§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

二〇一二年四月二十一日

光大保德信新增长股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十一日

§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4月20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2012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	906,326,942.69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%×富时中国A200成长指数+20%×天相国债全价指数+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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-109,578,472.78
2.本期利润	-11,082,783.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0120
4.期末基金资产净值	896,298,909.11
5.期末基金份额净值	0.9889

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
过去三个月	-1.20%	1.36%	4.46%	1.22%	-5.66%	0.14%

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2012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	-	19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月在上海成久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、光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理,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 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。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易。

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

2012年A股市场在权重股的带领下结束持续下跌,截至3月30日,沪指和深成指分别涨2.88%和5.51%。但从股指看,一季度A股成为全球表现最差的股市之一。这个主要是由于债务危机暂报未解除,而国内通胀在高位运行而经济增速仍在下降,虽然资金供求紧张状况在降准后略好于去年,但同时新股发行规模和频率未见减缓,再加上资本市场本身发生的一些特殊事件等,在这些诸多因素的共同作用下,尽管整体主板市场估值较低,市场表现还是不如预期。

在2012年一季度,表现较好的行业有金融服务及强周期板块等,而其他行业,特别在一月份,表现较弱。但由于基金本身的契约要求相对比较关注成长股的配置,而金融股配置比例过低,造成业绩表现较差。

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-1.20%,业绩比较基准收益率为4.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度政策变化是关键因素,今年中国经济的最大亮点将是通胀持续回落所可能带来的经济政策改善空间,经济政策何时调整将成为判断今年二季度宏观经济走势的重要变量。在二季度,我们判断经济政策调整的契机可能出现在通胀进一步缓慢回落,信贷积极的财政政策和相对宽松的货币政策,以及制度层面的改革推进将给持续回落的经济增速带来明显的转机。事实上,从一季度政府政策动向来看,经济政策的适度预调微调已经开始,我们预计伴随着二季度经济政策更大力度的调整,投资(主要是政府投资和民间投资的逐步启动),消费(一系列促进消费的政策可能再度出台),等都可能出现一系列相对积极的变化,这将给投资者带来下半年经济逐渐企稳的乐观预期。 市场估值处于历史底部。从当前市场估值水平来看,无论PE、PB水平都已经处于历史底部区域。考虑到市场实际利率水平的显著下降,当前股票投资的相对吸引力,不具备大幅下降的空间。

从二季度情况来看,由于估值回升仍可能是下阶段市场的主要推动力,因此我们预计“估值修复”受益于投资拉动的板块仍然存在较好的投资机会。但是另一方面,我们仍然坚信中国经济的中长期增长动力将来自于消费和新兴产业,而伴随着这类行业中股票相对估值的回落,其投资吸引力也在显著增强。

§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	733,310,649.64	81.37
	其中:股票	733,310,649.64	81.37
2	固定收益投资	10,337,000.00	1.15
	其中:债券	10,337,000.00	1.15
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	79,200,438.80	8.79
	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	76,982,411.89	8.54
6	其他各项资产	1,332,851.61	0.15
7	合计	901,163,351.94	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	6,782,555.89	0.76
B	采掘业	-	-
C	制造业	373,862,221.40	41.71
C0	食品、饮料	59,398,578.16	6.63
C1	纺织、服装、皮毛	7,300,000.00	0.81
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,463,394.63	0.83
C5	电子	63,235,950.00	7.06
C6	金属、非金属	23,780,653.54	2.65
C7	机械、设备、仪表	155,659,386.89	17.37
C8	医药、生物制品	57,024,258.18	6.36
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	29,431,309.54	3.28
F	交通运输、仓储业	13,623,733.05	1.52
G	信息技术业	43,763,549.11	4.88
H	批发和零售贸易	82,462,133.29	9.20
I	金融、保险业	25,011,722.64	2.79
J	房地产业	103,211,003.88	11.52
K	社会服务业	26,828,694.00	2.99
L	传播与文化产业	14,613,726.84	1.63
M	综合类	13,720,000.00	1.53
	合计	733,310,649.64	81.82

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	601877	正泰电器	1,940,214	29,879,295.60	3.33
2	600383	金地集团	4,700,000	28,153,000.00	3.14
3	600697	欧亚集团	1,189,357	27,914,208.79	3.11
4	600690	青岛海尔	2,549,500	26,234,355.00	2.93
5	000729	燕京啤酒	1,756,100	25,955,158.00	2.90
6	002415	海康威视	600,000	25,560,000.00	2.85
7	601601	中国太保	1,296,616	25,011,722.64	2.79
8	000895	双汇发展	302,000	20,807,800.00	2.32
9	002024	苏宁电器	2,019,974	19,694,746.50	2.20
10	600325	华发股份	2,207,200	18,827,416.00	2.10

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	-	-
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	10,128,000.00	1.13
6	中期票据	-	-
7	可转债	209,000.00	0.02
8	其他	-	-
9	合计	10,337,000.00	1.15

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	041161013	11川港航CP002	100,000	10,128,000.00	1.13
2	110019	恒丰转债	2,090	209,000.00	0.02

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 本基金投资超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	249,189.64
5	应收申购款	83,661.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,332,851.61

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	000895	双汇发展	20,807,800.00	2.32	重大重组事项

§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	948,145,998.90
本报告期基金总申购份额	4,485,508.09
减:本报告期基金总赎回份额	46,304,564.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	906,326,942.69

§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

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

二〇一二年四月二十一日

光大保德信优势配置股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十一日

§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4月20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2012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	13,726,882,688.57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%×天相国债全价指数
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-445,854,716.83
2.本期利润	1,860,620.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0001
4.期末基金资产净值	8,424,142,567.56
5.期末基金份额净值	0.6137

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

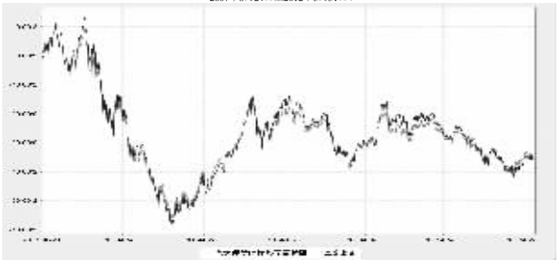
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.02%	1.41%	3.78%	1.14%	-3.80%	0.27%

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2012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	-	10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