光大保德信红利股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年七月二十日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于[illegible]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[illegible]日起至[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信红利股票
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	本基金通过对高分红类股票及其他具有投资价值的股票进行投资,为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。
投资策略	本基金为股票型投资基金,强调收益的当期实现与资产的长期增值。高分红类股票及其他具有投资价值的股票是本基金的主要投资对象。基金管理人将充分发挥自身的研究力量,利用公司研究开发的各种数量模型工具,采用科学的投资策略,发现和捕捉市场的机会,实现基金的投资目标。
业绩比较基准	[illegible]上证红利指数+[illegible]天相国债全价指数+[illegible]银行活期存款利率
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中高风险品种。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	兴业银行股份有限公司

§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([illegible])
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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。 2、所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。

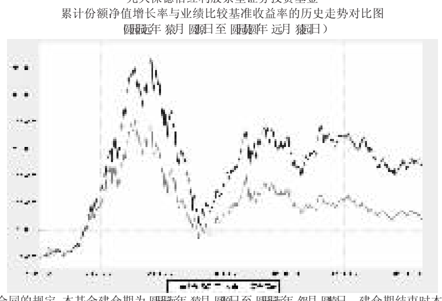
3.2 基金净值表现

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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

光大保德信红利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
([illegible]至[illegible])



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为[illegible]至[illegible]。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	[illegible]	原	[illegible]年	于进杰先生,[illegible]经济学硕士,毕业于上海财经大学金融学专业。[illegible]至[illegible]任职于友邦华泰基金管理有限公司,任研究员;[illegible]加入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;[illegible]至[illegible]兼任光大保德信红利股票型基金基金经理助理;[illegible]起担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,现任光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理兼光大保德信行业轮动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

三月底,在政策重申预调微调、新增信贷超预期、基建陆续复工的刺激下市场再次反弹,但五月初以来市场在疲弱的经济数据和迟迟不见效果的政策面前,逐渐强化了经济中期内下台阶和降杠杆、去产能的认识,对经济及盈利增长的预期不断下调,市场调整至今。

二季度沪深[illegible]指数小幅上涨[illegible],但沪深[illegible]指数从季度内高点[illegible]点最低下跌至[illegible]日的[illegible]点,跌幅达[illegible],其中医药、食品饮料等稳定增长的消费类行业和公用事业等防御性行业表现较好,而强周期行业表现较差。

本基金在二季度操作中,在资产配置层面保持了仓位的相对稳定;结合市场变化,在行业配置层面相对增加了消费类行业的配置;在个股选择上坚持综合评估企业的盈利水平、成长性和估值水平。

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[illegible],业绩比较基准收益率为[illegible]。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入三季度,导致需求可能不达预期的主要风险在于地产投资,我们判断虽然销售有所好转,但在开发商现金流依然偏紧的情况下,从一线开发商开始拿地到行业新开工重新增长尚需时日,而且自去年调控以来地产商普遍拿地很少,这会使得地产投资持续下行,除非销售明显回暖改善预期,地产开发商才会加快拿地和新开工。从前期地方政府与中央政府的博弈来看,佛山、芜湖、上海的放松政策均被叫停,中央政府对于地产调控的态度依然坚决,但同时对于首套、刚需的支持力度也在加大,近期地产销量持续回暖除了季节效应之外也反映了降价和房地产抵押贷款放松、降息等对销售的支持作用。我们判断地产政策全年大概率是中央明紧、地方暗松,地产投资增速全年大概率是持续下行。

在消费基本稳定、出口难有惊喜、地产投资下行的背景下,基建投资或许是宏观经济的重要稳定器。我们判断中央对于宏观经济下行的容忍度在提高,政府不会像过去那样一味追逐快速增长,而要兼顾结构调整,同时还要进行资源价格改革,这一切都要求经济增速适度放缓,所以今年基建投资的本质是托底经济增长,而非拉高经济增速,是为"稳中求进"。一季度[illegible]增速快速回落至[illegible],二季度继续下行,这使得政策放松的必要性上升,[illegible]年停建、缓建的项目加快开工、"十二五"项目提前动工等举措一方面可以稳定经济增长,另一方面也能防止成为"烂尾"工程造成信贷坏帐,从而降低金融风险。

通胀在[illegible]月可能出现同比低点,下半年将大体维持相对低位。值得注意的是年末通货膨胀依然面临回升压力:一是国内劳动力成本的刚性上涨;二是在潜在经济增速下降背景下,可能的政策刺激在带来经济回升的同时也将带来通胀回升;三是国内的资源价格改革可能带来投入成本和终端价格的上升。综上,年中依然存在通胀回落低于预期的风险,那将使得政策放松的空间收窄,对经济和市场构成压力。目前而言,我们判断货币政策将保持实际上的宽松,预期会通过继续下调存准率、降息以及放松商业银行贷存比限制等措施来鼓励信贷投放,从而带来以[illegible]为表征的流动性的边际改善。

就外围环境而言,欧债危机并没有得到根本解决,未来依然存在变数,在相当长时间内,欧洲经济仍将处于低迷状态,对世界经济增长构成拖累。

总体而言,我们认为经济增速下降最快的阶段已经过去,在政策作用下,三季度经济基本面存在环比企稳的机会,流动性状况在边际上进一步改善,因此市场存在结构性的投资机会。当然,经济中的风险因素依然存在,例如终端需求较弱,企业库存偏高,盈利能力尚未见底等,在这些因素明朗之前,我们认为市场的持续上涨还将面临考验。另外,下半年也需要观察政策和制度风险:就政策而言,如果政府选择大幅放松,则通胀反弹和房价上涨的约束很快就会出现,届时政策的被迫收缩将再次成为经济和市场的下行压力;就制度而言,如果三季度发行制度改革导致供应量大增,可能带来估值中枢继续下移的风险。

行业配置方面,经济快速下行将催化政策调整,三季度应充分关注政策调整所带来的相关行业投资机会。经济增速的季度趋势在低点出现之后整体是向上的,我们将其定义为经济的短周期复苏,在此期间经济缓慢回升,通胀持续回落,加权贷款平均利率维持回落,三季度市场将可再次憧憬经济的短周期复苏,一些早周期性行业,如:房地产、汽车、金融服务等值得关注。同时应在供应增加、估值承压的背景下逐步增持在细分领域具有核心竞争力的优势成长股,中期内持续看好结构调整和消费升级所带来的消费类行业的增长机会。

§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	[illegible]	[illegible]
	其中:股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
3	金融衍生品投资	原	原
4	买入返售金融资产	原	原
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	原	原
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
C2	木材、家具	原	原
C3	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	[illegible]	[illegible]
C6	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	原	原
D	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
E	建筑业	原	原
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
M	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	金地集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	万科A	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	青岛海尔	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	海螺水泥	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	双汇发展	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	中国太保	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	中信证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	原	原
2	央行票据	[illegible]	[illegible]
3	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中:政策性金融债	[illegible]	[illegible]
4	企业债券	原	原
5	企业短期融资券	原	原
6	中期票据	原	原
7	可转债	原	原
8	其他	原	原
9	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]国开[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情形。

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	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	[illegible]
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	原
7	待摊费用	原
8	其他	原
9	合计	[illegible]

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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减:本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§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红利股票型证券投资基金设立的文件
2.光大保德信红利股票型证券投资基金基金合同
3.光大保德信红利股票型证券投资基金招募说明书
4.光大保德信红利股票型证券投资基金托管协议
5.光大保德信红利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红利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[illegible]号外滩中心大厦[illegible]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:[illegible] 公司网址:[illegible]

光大保德信基金管理有限公司
二〇一二年七月二十日

光大保德信货币市场基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年七月二十日

§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[illegible]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[illegible]日起至[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信货币
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	本基金通过投资于高信用等级、高流动性的短期金融工具,为投资者提供流动性储备;并在保持基金资产本金安全和高流动性的前提下,获得稳健的超越业绩比较基准的当期收益。
投资策略	本基金按照自上而下的方法对基金资产进行动态的大类资产配置,类属资产配置和证券选择。一方面根据整体配置要求通过积极的投资策略主动寻找风险中蕴藏的投资机会,发掘价格被低估的且符合流动性要求的适合投资的品种;另一方面通过风险预算管理,平均剩余期限控制和个券信用等级限定等方式有效控制投资风险,从而在一定的风险限制范围内达到风险收益最佳配比。
业绩比较基准	税后活期存款利率。
风险收益特征	从长期平均值来看,本基金风险收益特征属于证券投资基金中的低风险品种,风险程度低于其他类型的基金品种。本基金按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理,将风险水平控制在既定目标之内,在风险限制范围内追求收益最大化。
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([illegible])
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.期末基金资产净值	[illegible]

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

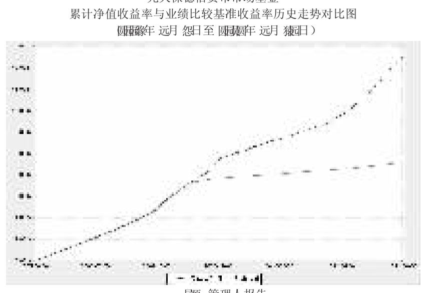
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
([illegible]至[illegible])



§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		
韩爱丽	基金经理	[illegible]	原	[illegible]年	韩爱丽女士,复旦大学经济学硕士。[illegible]至[illegible]在上海浦东发展银行总行资金部从事固定收益交易和研究工作;[illegible]加盟光大保德信基金管理有限公司,任高级债券研究员;现任光大保德信货币市场基金基金经理兼光大保德信添天利季度开放短期理财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。[illegible]日,因本基金当日发生大额赎回,导致本基金存放在同一商业银行的存款超过基金资产净值的百分之三十的上限。本基金管理人发现后积极采取措施,于法定期限内将上述投资比例调整到规定范围之内。除此以外,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,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

[illegible]年[illegible]季度随着经济的加速下行货币政策放松信号明显。海外方面,欧洲经济的衰退以及美国复苏的反复使得全球流动性趋向放松,但是刺激政策很难在短期内对经济和资本市场有明显的提振作用。国内经济在内外需疲软的夹击下加速下行,而中长期信贷的持续低迷使得资金难以从银行间市场流向实体经济。政策方面,货币政策放松步伐加快,央行在五月下调存款准备金率至[illegible],[illegible]月和[illegible]月初分别将基准利率下调[illegible],目前一年定存利率在[illegible]。资金面的宽松使得收益率曲线呈现陡峭化下行。在此背景下,货币基金结合规模变动做了相应的仓位调整,提高了长期协议存款比例,维持信用债的投资和资金逆回购,改善组合的收益与风险匹配程度,提高组合收益。

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[illegible],业绩比较基准收益率为[illegible]。

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[illegible]年[illegible]季度,通胀将维持在低位,经济回升的增长点将成为市场关注的焦点,政策仍有放松的空间。资金面以及供需的平衡与否将对中低资质信用债产生影响。在此背景下,货币基金在兼顾收益性、流动性的前提下,会适时调整信用债的投资,同时维持协议存款和逆回购的比例。操作上把平衡性作为第一位,谨慎投资,力求在投资标的种类、比例方面做到平衡和风险的可控。

§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	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
2	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	原	原
3	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
4	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
5	合计	[illegible]	[illegible]

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	[illegible]	
	其中:买断式回购融资	原	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	原	原
	其中:买断式回购融资	原	原

注:上表中,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的[illegible]的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的[illegible]。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	[illegible]
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	[illegible]
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	[illegible]

报告期内投资组合平均剩余期限超过[illegible]天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限未有违规超过[illegible]天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	[illegible]天以内	[illegible]	原
	其中:剩余存续期超过[illegible]天的浮动利率债	原	原
2	[illegible]天(含)—[illegible]天	原	原
	其中:剩余存续期超过[illegible]天的浮动利率债	原	原
3	[illegible]天(含)—[illegible]天	原	原
	其中:剩余存续期超过[illegible]天的浮动利率债	原	原
4	[illegible]天(含)—[illegible]天	[illegible]	原
	其中:剩余存续期超过[illegible]天的浮动利率债	原	原
5	[illegible]天(含)—[illegible]天(含)	[illegible]	原
	其中:剩余存续期超过[illegible]天的浮动利率债	原	原
	合计	[illegible]	原

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	原	原
2	央行票据	[illegible]	[illegible]
3	金融债券	原	原
	其中:政策性金融债	原	原
4	企业债券	原	原
5	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
6	中期票据	原	原
7	其他	原	原
8	合计	[illegible]	[illegible]
9	剩余存续期超过[illegible]天的浮动利率债券	原	原

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	[illegible]	[illegible]央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]汁公投 CP[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]厦门轻工 CP[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	[illegible]铁十五 CP[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	[illegible]津建材 CP[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	[illegible]铁二十一 CP[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	[illegible]央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	[illegible]鄱山水务 CP[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	[illegible]万宝 CP[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	[illegible]大唐电信 CP[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在[illegible](含)[illegible]间的次数	[illegible]次
报告期内偏离度的最高值	[illegible]
报告期内偏离度的最低值	[illegible]
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	[illegible]

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十名资产支持证券投资明细

本报告期内未有资产支持证券交易情况。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

(1)、本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内摊销,每日计提损益。 (2)、为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金持有人的利益产生稀释和不公平的结果,基金管理人于每一估值日,采用市场利率或交易价格,对基金持有的估值对象进行重新评估,即"影子定价"。当基金资产净值与影子定价的偏离达到或超过基金资产净值的一定幅度时,或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时,基金管理人可以与基金托管人商定后进行调整,使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值,确保以摊余成本法计算的基金资产净值不会对基金持有人造成实质性的损害。 (3)、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。 (4)、如有新增事项或变更事项,按国家最新规定估值。

5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于[illegible]天但剩余存续期超过[illegible]天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的[illegible]的情况。

5.8.3 [illegible]铁十五 CP[illegible],发行主体为中铁十五局集团有限公司。中铁十五局集团第七工程有限公司于[illegible]日收到洛阳市安全生产监督管理局处罚,中铁十五局集团第七工程有限公司在引黄入洛工程施工中,没有建立健全和落实安全生产责任制,未对员工进行有效安全教育培训,未及时发现生产作业过程在存在的安全隐患,导致一起死亡[illegible]人的安全生产事故。洛阳市安全生产监督管理局对中铁十五局集团第七工程有限公司处以罚款人民币拾万元整。

本基金投资的前十名证券的发行主体除上述公司之外,本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	原
2	应收证券清算款	原
3	应收利息	[illegible]
4	应收申购款	[illegible]
5	其他应收款	原
6	待摊费用	原
7	其他	原
8	合计	[illegible]

§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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减:本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会批准设立光大保德信货币市场基金的文件
2.光大保德信货币市场基金基金合同
3.光大保德信货币市场基金招募说明书
4.光大保德信货币市场基金托管协议
5.光大保德信货币市场基金法律意见书
6.光大保德信基金管理有限公司的业务资格批件、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货币市场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[illegible]号外滩中心大厦[illegible]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:[illegible] 公司网址:[illegible]

光大保德信基金管理有限公司
二〇一二年七月二十日

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6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:二〇一二年七月二十日

§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[illegible]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[illegible]日起至[illegible]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	[illegible]	
报告期末基金份额总额	[illegible]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、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	[illegible]	[illegible]
报告期末下属两级基金的份额总额	[illegible]份	[illegible]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([illegible])	
	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	[illegible]	[illegible]
2.本期利润	[illegible]	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]	[illegible]

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
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

2.光大保德信增利收益债券C

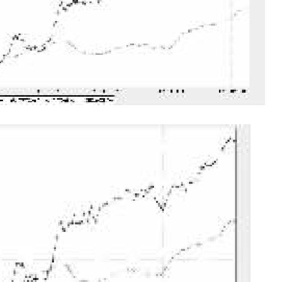
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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
([illegible]至[illegible])

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[illegible]至[illegible]。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	[illegible]	原	[illegible]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 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

[illegible]年[illegible]季度宏观经济数据显示工业增加值继续回落,投资增速仍然处于下行阶段,[illegible]月终端零售回落到[illegible]的增速,进出口持续低迷,[illegible]月份进口累计同比增长[illegible],出口累计同比增长[illegible]。[illegible]年[illegible]月份,固定资产投资同比增长[illegible],增速较去年[illegible]月回落[illegible]个百分点。[illegible]月份,社会消费品零售总额同比名义增长[illegible],扣除价格因素实际增长[illegible]。[illegible]季度我国的通货膨胀依然处于下行通道中,[illegible]月份CPI累计增长[illegible],回落幅度和趋势基本符合预期,为未来货币政策进一步放松提供了一定的空间。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。[illegible]月份信贷投放[illegible]万亿,同比增速[illegible],预计[illegible]月份信贷增速将好于[illegible]月份。

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,货币政策逐步往适度宽松的方向倾斜,央行在[illegible]月份再次调降存款准备金率[illegible]个百分比,并且在[illegible]月份宣布年内首次降息[illegible]个百分点。债券市场涨幅相对较为明显,收益率曲线也在流动性宽裕的背景下呈现陡峭化下行的态势,市场的风险偏好也向中低等级信用债转化。

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[illegible]年[illegible]季度固定收益类产品投资方面继续采取中长久期的操作策略。[illegible]季度通胀将继续下行,债券市场仍有一定上涨空间。[illegible]年[illegible]季度年股市出现下跌,未来股市可能呈现震荡走势。根据监管部门的要求,我们暂停新股的申购。

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[illegible],业绩比较基准收益率为[illegible],光大保德信增利收益债券C份额净值增长率为[illegible],业绩比较基准收益率为[illegible]。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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,适度缩短久期,控制转债仓位,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	原	原
	其中:股票	原	原
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
3	金融衍生品投资	原	原
4	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	原	原
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未投资股票。

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

本基金本报告期末未投资股票。

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	[illegible]	[illegible]
2	央行票据	原	原
3	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中:政策性金融债	[illegible]	[illegible]
4	企业债券	[illegible]	[illegible]
5	企业短期融资券	原	原
6	中期票据	原	原
7	可转债	[illegible]	[illegible]
8	其他	原	原
9	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]国开[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]国债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]国开[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	[illegible]国开[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	[illegible]国开[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]
2	应收证券清算款	原
3	应收股利	原
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	原
7	待摊费用	原
8	其他	原
9	合计	[illegible]

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	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	歌华转债	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	新钢转债	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末未投资股票。

§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	[illegible]	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]	[illegible]
减:本报告期基金总赎回份额	[illegible]	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]	[illegible]

§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

7.2 存放地点

上海市延安东路[illegible]号外滩中心大厦[illegible]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:[illegible] 公司网址:[illegible]

光大保德信基金管理有限公司
二〇一二年七月二十日