光大保德信增利收益债券型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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：二〇一三年四月二十日

§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2013年4月19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2013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	366,783,703.31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（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	235,408,295.49份	131,375,407.82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(2013年1月1日-2013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	2,719,749.42	1,077,974.72
2.本期利润	2,961,033.36	1,245,641.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0182	0.0164
4.期末基金资产净值	238,817,569.01	132,800,387.66
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）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	1.77%	0.06%	1.64%	0.03%	0.13%	0.03%

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	1.78%	0.06%	1.64%	0.03%	0.14%	0.03%

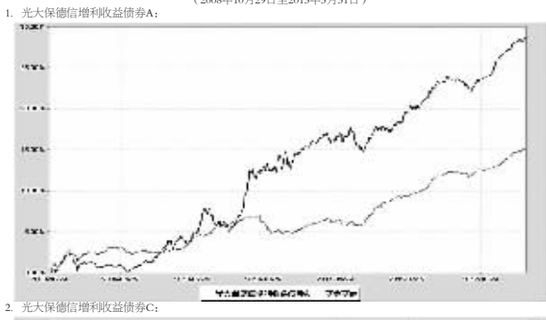
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

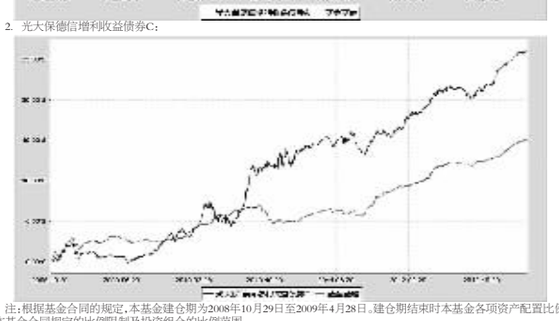
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2008年10月29日至2013年3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	-	7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

2013年1季度宏观经济数据显示经济总体保持了稳定增长的态势，但是结构上并不平衡，未来走势仍存在一定不确定性。具体来看，工业增加值2013年1-2月同比增长9.9%，和去年4季度两位数的增长相比有所下滑。1-2月投资累计同比增长21.2%，其中房地产投资累计同比增长22.8%，基础建设投资累计同比增长23.2%，制造业投资累计同比增长17%。房地产投资和基建投资仍然是拉动经济的主要动力。社会消费品零售总额2013年1-2月累计同比增长12.3%，和12年全年累计增长14.3%相比下滑幅度较大。出口增长数据表现强劲，1月出口同比增长25%，2月出口同比增长21.8%，和12年累计增长8%相比上涨幅度非常大，但是从出口绝对额水平和微观企业调研显示出口的高速增长不可持续。1季度我国的通货膨胀出现了回升的态势，1月份CPI同比增长2%，基数原因使得其为全年最低水平，2月份CPI同比增长3.2%，3月CPI同比增长2.1%重新回落。非食品价格保持在正增长，奠定了整体通胀水平基础走势，但上半年通胀压力并不大。

债券市场方面，年初对经济强复苏的预期和2月较高的通胀使得长端收益率受压，当经济数据陆续出台，经济走势越来越明朗的时候，在国五条和银监会8号文出台之后，利率债在政策带动下，长端收益率大幅下行。整个1季度资金面尚且平稳，春节前后的资金面不如以往紧张，波动性也不大。整体来看，债券市场前期受益于资金面的宽松，后期受益于经济强复苏预期的落空和政策的支持，收益率曲线呈现陡峭化小幅下行的态势。

在基金的日常操作中，1季度我们根据宏观经济的走势，增加长端利率产品占比，减持转债品种。

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1.77%，业绩比较基准收益率为1.64%，光大保德信增利收益债券C份额净值增长率为1.78%，业绩比较基准收益率为1.64%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年2季度通胀将呈现窄幅波动态势，债券市场仍有一定上涨空间。未来股票市场将呈现震荡的走势，我们将适当控制转债仓位。

根据目前已经公布的宏观经济数据和国际经济形势，宏观经济上升动能减弱，而随着CPI数据的温和盘整，我们预计央行的公开市场操作将会持续稳健。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，维持目前的久期水平，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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	313,314,480.00	80.94
	其中：债券	313,314,480.00	80.94
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	49,100,165.00	12.68
	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	15,979,178.20	4.13
6	其他各项资产	8,723,023.69	2.25
7	合计	387,116,846.89	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金报告期末未持有股票。

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

本基金报告期末未持有股票。

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	111,590,986.00	30.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,975,000.00	27.17
	其中：政策性金融债	100,975,000.00	27.17
4	企业债券	89,705,030.00	24.14
5	企业短期融资券	10,069,000.00	2.71
6	中期票据	-	-
7	可转债	974,464.00	0.26
8	其他	-	-
9	合计	313,314,480.00	84.31

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	010303	03国债(3)	1,142,180	111,590,986.00	30.03
2	130205	13国开05	300,000	30,207,000.00	8.13
3	070203	07国开03	300,000	29,988,000.00	8.07
4	110244	11国开44	200,000	20,774,000.00	5.59
5	112025	11珠海债	130,000	13,429,000.00	3.61

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。

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期末无股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金合同中尚无股指期货的投资政策。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	25,292.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,038,734.42
5	应收申购款	2,658,996.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,723,023.69

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末无转股期的可转换债券。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§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	129,736,582.09	56,148,511.33
本报告期基金总申购份额	250,271,150.05	119,930,417.25
减：本报告期基金总赎回份额	144,599,436.65	44,703,520.76
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	235,408,295.49	131,375,407.82

§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：4008-202-888，021-53524620。公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一三年四月二十日

光大保德信均衡精选股票型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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：二〇一三年四月二十日

§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2013年4月19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2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信均衡精选股票
基金主代码	360010
交易代码	360010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月4日
报告期末基金份额总额	122,183,151.43份
投资目标	通过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股票，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将主要采用“自下而上”的资产配置策略，以精选个股为主，兼顾股票资产在行业间的合理配置；在形成最终股票投资组合后，本基金还将根据宏观经济及证券市场状况确定大类证券资产的配置比例。本基金主要选取国际上普遍采用的GARP选股模型进行个股的选择。
业绩比较基准	75%×沪深300指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率
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预期收益和风险均较高的基金品种。
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

§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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	2,373,911.73
2.本期利润	-2,806,001.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0224
4.期末基金资产净值	109,039,722.21
5.期末基金份额净值	0.8924

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

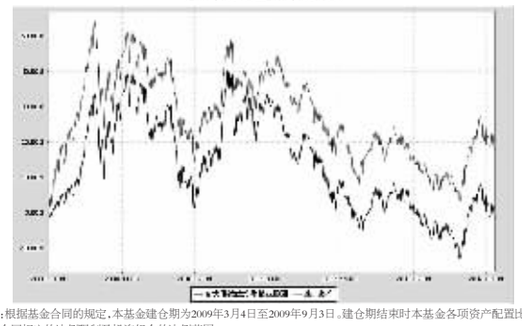
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.63%	1.43%	-0.50%	1.17%	-2.13%	0.26%

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

光大保德信均衡精选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

（2009年3月4日至2013年3月31日）



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2009年3月4日至2009年9月3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		
黄素丽	本基金基金经理	2010-4-15	-	17年	黄素丽女士，硕士，毕业于美国加州大学圣塔巴巴拉分校，获经济学硕士学位，曾在台湾保德信投信担任国际投资组基金经理，台湾富盟投信公司担任投资处经理及基金经理，台湾日盛证券担任研究处副理，台湾协和证券投顾担任研究部科长，台湾富隆综合证券担任自营部研究员等工作。2008年3月加入光大保德信基金管理有限公司，历任QFII/QDII投资副总监、光大保德信投资部研究总监，现任本基金基金经理。

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

2013年第一季，中国股市出现震荡走势，先涨后跌，春节前在经济复苏的预期下股市上涨，春节后股票市场受到经济数据不佳与政策变化（央行正回购、房地产调控政策国五条及银监会8号文整顿银行理财产品池）的扰动，市场预期发生变化，股市下跌。2013年第一季上证综指上涨0.15%，沪深300指数上涨0.61 %，其中金融地产与周期股表现不佳，但成长股股价与估值频创新高；上证50下跌1.36%，而创业板与中小板股票走势强劲，创业板指数上涨22.44%，中小板指数上涨8.76%。回顾第一季操作，本基金在交运设备、银行、房地产、化工与纺织服装的行业配置与个股选择带来了负贡献，造成基金收益率低于业绩基准。

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-2.63%，业绩比较基准收益率为-0.50%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第二季，CPI 可望持续稳定趋势，出口数据受欧美经济缓步复苏的带动，可能微弱回升，地产行业在第一季销售增长将稳定未来固定资产投资的增速，整体而言，我们判断未来中国经济可能微弱复苏。政策方面，随着央行正回购、房地产调控政策国五条及银监会8号文整顿银行理财产品池等政策陆续出台，政策方向偏紧。流动性方面，随着通胀的压力不大，央行的货币政策大幅收紧可能性不大，但人民币升值的趋势可能走缓，整体市场流动性仍然受限。企业盈利方面，根据朝阳永续的数据，2013年市场一致预期沪深300指数的盈利增长15.99% ，2013年沪深300指数的PB与PE分别为1.32倍与9.04倍。整体而言，股市的估值已处于历史相对低档位置，但政策与经济的不确定性让股市承压。

我们将综合考虑上市公司的增长潜力和估值水平，在最大范围内发现具有投资价值的股票，选择具备优良成长前景且价格合理或被低估的上市公司股票，以精选个股为主，兼顾股票资产在行业间的合理配置，以期实现基金资产的长期稳健增值。

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	94,942,046.71	86.73
	其中：股票	94,942,046.71	86.73
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	13,955,888.29	12.75
6	其他各项资产	569,662.27	0.52
7	合计	109,467,597.27	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	采矿业	86,552.40	0.08
C	制造业	39,955,068.22	36.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,343,651.06	2.15
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,720,000.00	5.25
G	交通运输、仓储和邮政业	4,848,800.00	4.45
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,728,935.03	1.59
J	金融业	30,473,440.00	27.95
K	房地产业	9,785,600.00	8.97
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	94,942,046.71	87.07

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	601166	兴业银行	270,000	4,671,000.00	4.28
2	600383	金地集团	700,000	4,599,000.00	4.22
3	600000	浦发银行	450,000	4,558,500.00	4.18
4	600029	南方航空	1,200,000	4,404,000.00	4.04
5	601628	中国人寿	240,000	4,116,000.00	3.77
6	600036	招商银行	300,000	3,789,000.00	3.47
7	600697	欧亚集团	170,000	3,607,400.00	3.31
8	002311	海大集团	208,000	3,558,880.00	3.26
9	002037	久联发展	151,054	3,496,900.10	3.21
10	000926	福星股份	450,000	3,465,000.00	3.18

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投资债券。

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投资债券。

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：报告期末，本基金无股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金合同中尚无股指期货的投资政策。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 基金投资的前十名股票中超出基金合同规定的备选股票库。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	22,493.01
2	应收证券清算款	475,238.73
3	应收股利	-
4	应收利息	3,294.93
5	应收申购款	68,635.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	569,662.27

5.9.4 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可转债券。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	130,222,979.31
本报告期基金总申购份额	1,825,578.69
减：本报告期基金总赎回份额	9,865,406.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	122,183,151.43

§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均衡精选股票型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金基金合同

3、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金托管协议

5、光大保德信均衡精选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均衡精选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：4008-202-888，021-53524620。公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一三年四月二十日

光大保德信红利股票型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年四月二十日

§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2013年4月19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2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信红利股票
基金主代码	360005
交易代码	360005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月24日
报告期末基金份额总额	1,372,767,086.20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	75%×上证红利指数+20%×天相国债全价指数+5%×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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	136,060,917.02
2.本期利润	102,028,831.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0781
4.期末基金资产净值	3,325,254,836.04
5.期末基金份额净值	2.4223

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

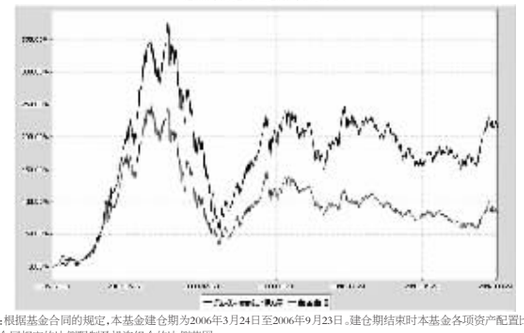
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.03%	1.20%	0.53%	1.41%	3.50%	-0.21%

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

（2006年3月24日至2013年3月31日）



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2006年3月24日至2006年9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		
于进杰	权益投资副总监、基金经理	2010-12-31	-	10年	于进杰先生，CFA，经济学硕士，毕业于上海财经大学金融学专业。2004年7月至2006年6月任职于友邦华泰基金管理有限公司，任研究员；2006年6月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；2007年12月至2009年9月兼任光大保德信红利股票型基金基金经理助理，2009年10月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。现任本基金管理人权益投资副总监、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

2013年初，经济复苏预期不断强化，流动性总体宽松，在此背景下市场延续了去年12月初以来的上涨趋势。1月份，以银行为代表的低估值蓝筹股明显跑赢，周期股总体占优，但是随着1-2月部分经济数据的出台，市场参与者虽然还不能判断复苏趋势是否改变，但市场运行表明参与者已开始对经济复苏变得谨慎，业绩的确定性取代弹性成为市场追逐的方向，春节后医药、大众消费品等具有稳定成长预期的股票取得显著上涨，同时在复苏预期仍在且流动性总体偏松的背景下，以TMT为代表的中小板、创业板股票表现十分强劲。3月初，房地产调控“国五条”出台，市场进入震荡下跌，3月底，银监会加强银行资金池监管的8号文出台，市场对经济持续复苏的信心遭到较大打击，调整延续。

本基金一季度的操作中，在资产配置层面，季初维持了较高的股票仓位，行业配置层面重点配置了银行、地产、交运设备等低估值蓝筹公司；2月上旬在资产配置层面适当降低了仓位，行业配置层面大幅降低了中上游行业的配置比例，在国五条政策出台导致地产股大幅下跌后适当增加了房地产板块的配置比例，同时对组合进行了适度分散，增加了公用事业等防御性行业的配置。在个股选择上始终坚持综合评估企业的盈利能力、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4.03%，业绩比较基准收益率为0.53%。

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2013，地产投资下行导致需求不达预期的风险有所增强。一方面，2012年二季度以来销售大幅好转，当前成交延续，开发商现金流大幅改善，一线开发商去年9月开始积极拿地，新开工有所回暖。另一方面，行业新开工持续增长将面临考验，原因在于“国五条”在一定程度上改变了地产商预期，自调控以来地产商开始放慢拿地节奏，同时全国范围内房价上涨态势依旧，未来是否有新增政策依然存在变数。在当前国五条实施力度及影响尚不明朗的情况下，中小开发商更倾向于战略观望而非扩张，同时当前刚性需求有所透支，抵押贷款利率下浮幅度收窄，未来销量可能会经历一段时间的萎缩。总体而言，我们判断未来地产调控延续，地产投资增速维持平稳并略有下行。

未来一段时间，消费将持续面