光大保德信新增长股票型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010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：二〇一〇年七月二十日

§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2010年7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2010年4月1日起至6月30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	1,644,043,316.90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%×新华富时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（2010年4月1日-2010年6月30日）
1.本期已实现收益	24,829,570.75
2.本期利润	-508,894,766.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2678
4.期末基金资产净值	1,743,036,892.41
5.期末基金份额净值	1.0602

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

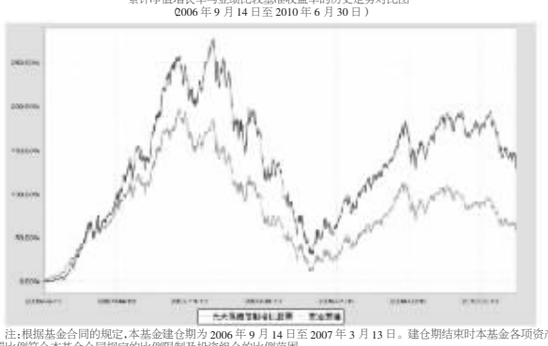
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	-20.05%	1.71%	-18.40%	1.44%	-1.65%	0.27%

3.2.2 目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2010年6月30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		
钱钧	本基金经理兼光大保德信红利股票型基金基金经理	2007-9-21	-	11年	钱钧先生，硕士。毕业于南京大学国际工商管理学院，工商管理硕士，曾在联合证券及西部证券担任高级研究员，2007年1月加入本公司，先后担任高级研究员和本基金基金经理助理。现任本基金基金经理兼光大保德信红利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“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；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运作分析

宏观经济方面，国内经济在继一季度开始出现减速态势后，二季度减速态势进一步明显，投资者普遍对未来经济增长不乐观，投资出口增速预期显著下降，消费增速也有一定放缓；外部经济二次探底的可能性增大，迪拜和欧洲的主权债务危机再次拉响了金融业的地雷，刚从悬崖边拉回来的银行业可能需要再一轮的去杠杆化，给全球经济的复苏蒙上了阴影。

政策上，国内以往惯有的粗放式、一刀切的保增长措施与当前的宏观经济保民生、调结构的思路存在着冲突，阔步向前的高增长如何转化为和见微知著的稳步转型是今后相当长时期的巨大挑战；而外部经济的不稳定、金融危机后伴随的主权债务危机以及发达国家与我国贸易冲突更加剧了中国转型的难度。而从全球来看，欧美各国在拯救经济挽救金融业的政策步骤上也并不一致，收放两难。因此无论是货币还是财政刺激政策，无论是投资、出口政策的调整还是消费政策的拉动，无论是利率还是汇率的调整改革，在出口、房地产已经畸形发展到足以左右宏观经济的情况下，似乎都不能解开中国未来发展的瓶颈。

在这种情况下，和我们早期偏乐观的震荡论相反，市场选择了直接向下。尽管有区域板块概念火爆，新能源、TMT、军工安防、旅游消费、生物医药、航空物流等行业的不俗表现，但随着6月新一轮的调整，沪深A股仍以接近1/4的深度调整沦为全球表现最差市场，中国正遭遇着成长的烦恼。因此在策略上，尽管我们避开了房地产的泡沫，但我们两条腿走路的思路却无形中拉长了投资的战线，分散了资金，过高的仓位给新增长基金在二季度造成了比较大的拖累。

展望后市，诚如部分市场人士所言，中短期来看大盘已成木乃伊状态；估值虽然够便宜，但不乐观的预期将使每一次的反弹都高度有限；从结构来看，那些前景看好的行业和公司尽管在6月大幅下挫，投资者已从狂热转向谨慎，但依然有25-40倍的PE，而那些前期受到投资者普遍抛弃的行业和公司尽管似乎前途仍然不妙，但其10-15倍的PE和1-2倍的PB却已经开始显现魅力。

操作策略上，我们认为，如果大盘不再进一步探底，在一个相对震荡平衡的市场状况下，一个争取绝对收益和寻找成长并行不悖的两条腿走路的投资环境可能已经到来。

潮起潮落，吹尽黄沙始现金。目前的市场格局下，好的公司不一定是好股票，而好股票也不一定是能给你带来财富增值的黄金。唯有那些禁受得起长期的风吹浪打的公司，才是我们努力挖掘的对象。而新增长基金则将在遵守基金契约的基础上，从行业和公司的成长性角度出发，努力从大消费、大能源、大TMT、大军工以及区域主题等板块中寻找出未来经济结构转型的成长先锋。

4.5 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-20.05%，业绩比较基准收益率为-18.40%

§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	1,498,331,061.50	85.74
	其中：股票	1,498,331,061.50	85.74
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	248,187,941.68	14.20
6	其他各项资产	1,006,027.50	0.06
7	合计	1,747,525,030.68	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	10,189,956.56	0.58
B	采掘业	58,752,896.75	3.37
C	制造业	619,825,432.32	35.56
C0	食品、饮料	35,527,398.47	2.04
C1	纺织、服装、皮毛	5,771,357.90	0.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	35,487,385.96	2.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	75,514,554.54	4.33
C5	电子	117,831,535.34	6.76
C6	金属、非金属	155,845,011.21	8.94
C7	机械、设备、仪表	111,539,270.45	6.40
C8	医药、生物制品	82,308,918.45	4.72
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	33,698,043.00	1.93
E	建筑业	37,956,445.62	2.18
F	交通运输、仓储业	72,690,983.24	4.17
G	信息技术业	30,247,797.68	1.74
H	批发和零售贸易	94,653,764.88	5.43
I	金融、保险业	429,923,832.57	24.67
J	房地产业	31,062,963.50	1.78
K	社会服务业	12,782,143.26	0.73
L	传播与文化产业	49,055,262.12	2.81
M	综合类	17,491,540.00	1.00
	合计	1,498,331,061.50	85.96

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	7,800,000	106,080,000.00	6.09
2	601318	中国平安	1,989,386	88,627,146.30	5.08
3	601166	兴业银行	3,509,881	80,832,559.43	4.64
4	002025	航天电器	6,542,560	63,004,852.80	3.61
5	600423	柳化股份	4,449,362	36,529,262.02	2.10
6	600418	江淮汽车	4,813,128	31,766,644.80	1.82
7	600216	浙江医药	1,221,525	31,368,762.00	1.80
8	600516	方大炭素	4,850,126	31,283,312.70	1.79
9	600037	歌华有线	2,248,200	31,115,088.00	1.79
10	601939	建设银行	6,546,500	30,768,550.00	1.77

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期内未持有债券。

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

本基金本报告期内未持有债券。

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

报告期末本基金未投资权证。

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 本基金未投资超出基金合同规定的被选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	731,639.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	18,142.83
4	应收利息	51,354.21
5	应收申购款	204,890.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,006,027.50

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

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	601318	中国平安	88,627,146.30	5.08	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,046,551,856.72
报告期期间基金总申购份额	31,786,417.74
报告期期间基金总赎回份额	434,294,957.56
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,644,043,316.90

§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

7.2 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
二〇一〇年七月二十日

光大保德信量化核心证券投资基金

2010 第二季度报告

2010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：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一〇年七月二十日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年7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2010年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信量化股票
基金主代码	360001
交易代码	360001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年8月27日
报告期末基金份额总额	15,079,445,387.03份
投资目标	本基金追求长期持续稳定超出业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过光大保德信特有的以量化投资为核心的多重优化保障体系构建处于或接近有效边际曲线的投资组合。在构建投资组合时综合考虑收益因素及风险因素，并通过投资组合优化器构建并动态优化投资组合，确保投资组合风险收益特征符合既定目标。本基金在正常市场情况下不作主动资产配置，即股票/现金等各类资产持有比例保持相对固定。 投资品种基准比例：股票90% 现金10% 由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化，股票持有比例允许在一定范围（上下5%）内浮动。
业绩比较基准	90%×新华富时中国A200指数+10%×同业存款利率
风险收益特征	本基金风险收益特征属于证券投资基金中风险程度中等偏高的品种，按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理，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	中国光大银行股份有限公司

§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（2010年4月1日-2010年6月30日）
1.本期已实现收益	-80,786,536.28
2.本期利润	-2,643,206,688.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1823
4.期末基金资产净值	11,276,536,429.71
5.期末基金份额净值	0.7478

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

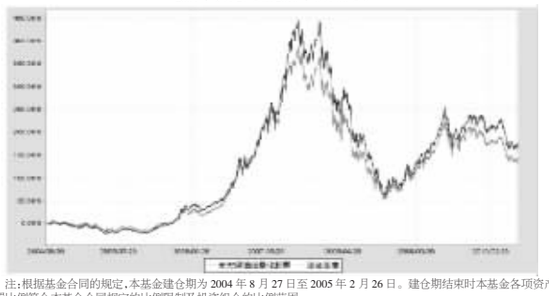
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	-19.68%	1.80%	-20.44%	1.62%	0.76%	0.18%

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

光大保德信量化核心证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2004年8月27日至2010年6月30日）



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2004年8月27日至2005年2月26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		
袁宏隆	副总经理、首席投资总监兼本基金的基金经理	2007-6-26	-	24年	袁宏隆先生，美国南卡罗莱纳国际商业研究硕士、台北淡江大学国际贸易学系学士，CFA，台湾证券投资分析人员资格。曾任国际证券投资信托股份有限公司投资研究部经理，台湾获多利盈金宝投资顾问股份有限公司总经理，加拿大伦敦人寿保险公司权益证券投资部资深副总经理，常务董事，台北荷银证券投资信托股份有限公司执行副总裁、首席投资总监。现任本基金基金经理兼光大保德信中小盘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“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”）。本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；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运作分析

2010年第二季度，在地产调控、流动性收紧、欧债危机等各种不利因素的影响下，市场呈逐级下跌的走势，市场表征指数沪深300本季度大幅下跌23.39%。同一季度类似，市场继续呈现鲜明的行业和风格特征。在行业运行特征上，因为市场整体下跌幅度较大，各行业均呈下跌走势，但不同行业分化仍然较为明显。据公司内部统计，医药生物、食品饮料等行业相对跌幅较小；而房地产、化工、黑色金属、采掘等行业跌幅较大。在风格运行特征方面，小盘股效应减弱，但仍然跑赢大盘股，二季度大盘股表征指数中证100下跌17.67%，小盘股表征指数中证500下跌14.05%。价值类风格仍然表现不佳，但相对一季度已经有所好转。另外，随着市场的逐渐下跌，投资者开始倾向于选择低波动股票以规避风险。在本基金层面，因为在股票资产配置比例方面的限制，本基金无法有效回避市场大幅下跌的系统风险，净值随大市下跌。基金虽仍然跑赢业绩比较基准，但幅度有限。基金相对基准的超额收益主要来源于对股票投资组合的积极管理，包括超配保险、低配券商以及超配零售、低配地产等。

展望下半年，本基金将持续跟踪海内外宏观经济的演绎趋势，密切关注各国政府经济政策的变化情况，并在资产配置比例限制范围内，积极调整投资组合所承担的系统性风险；另外，我们还将继续对股票投资组合进行积极的管理，以期持续为投资者带来超额回报。

4.5 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-19.68%，业绩比较基准收益率为-20.44%

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

§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	10,450,093,821.66	92.47
	其中：股票	10,450,093,821.66	92.47
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	734,417,214.11	6.50
6	其他各项资产	116,243,597.29	1.03
7	合计	11,300,754,633.06	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	675,872,133.86	5.99
C	制造业	3,699,799,496.85	32.81
C0	食品、饮料	449,135,381.03	3.98
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	144,653,908.38	1.28
C4	石油、化学、塑胶、塑料	859,381,888.22	7.62
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,270,095,100.48	11.26
C7	机械、设备、仪表	878,009,125.30	7.79
C8	医药、生物制品	98,524,093.44	0.87
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	62,060,818.09	0.55
E	建筑业	41,499,614.05	0.37
F	交通运输、仓储业	559,781,301.39	4.96
G	信息技术业	168,640,444.16	1.50
H	批发和零售贸易	631,707,208.05	5.60
I	金融、保险业	4,057,942,665.32	35.99
J	房地产业	478,941,281.35	4.25
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	73,848,858.54	0.65
	合计	10,450,093,821.66	92.67

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	601601	中国太保	22,874,023	520,841,503.71	4.62
2	601628	中国人寿	20,858,988	515,217,003.60	4.57
3	000060	中金岭南	37,726,423	488,179,913.62	4.33
4	600016	民生银行	73,626,141	445,438,153.05	3.95
5	601318	中国平安	9,875,650	439,960,207.50	3.90
6	600036	招商银行	27,824,303	361,994,182.03	3.21
7	002024	苏宁电器	29,999,661	341,996,135.40	3.03
8	600497	驰宏锌锗	20,994,150	331,707,570.00	2.94
9	000858	五粮液	13,298,489	322,222,388.47	2.86
10	600015	华夏银行	27,015,592	300,413,383.04	2.66

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期内未持有债券。

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

本基金本报告期内未持有债券。

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 2009年9月9日五粮液公告了证监会调查通知书的有关内容。本基金投资该股票的决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。报告期内本基金投资的其他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 本基金未投资超出基金合同规定的被选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,503,607.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	11,881,162.44
4	应收利息	197,295.81
5	应收申购款	102,661,532.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	116,243,597.29

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

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	601318	中国平安	439,960,207.50	3.90	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	14,486,545,593.52
报告期期间基金总申购份额	1,432,587,602.75
报告期期间基金总赎回份额	839,687,809.24
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	15,079,445,387.03

§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量化核心证券投资基金设立的文件 2、光大保德信量化核心证券投资基金基金合同 3、光大保德信量化核心证券投资基金招募说明书 4、光大保德信量化核心证券投资基金托管协议 5、光大保德信量化核心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量化核心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
二〇一〇年七月二十日

光大保德信优势配置股票型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010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：二〇一〇年七月二十日

§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2010年7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2010年4月1日起至6月30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	16,176,439,868.86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（2010年4月1日-2010年6月30日）
1.本期已实现收益	-11,239,919.27
2.本期利润	-2,684,799,792.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1651
4.期末基金资产净值	10,094,499,740.98
5.期末基金份额净值	0.6240

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

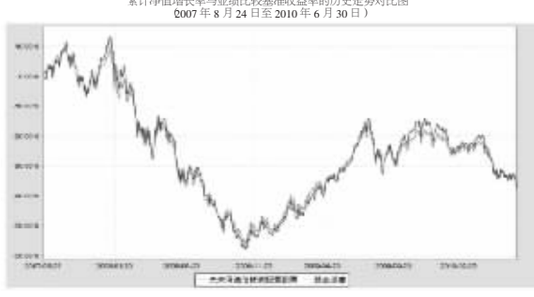
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	-20.95%	1.56%	-17.77%	1.36%	-3.18%	0.20%

3.2.2 目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2010年6月30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		
高宏华	基金经理	2007-8-24	-	17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8月至2007年8月任本公司投资部高级研究员，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