光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	光大保德信动态优选混合
基金主代码	360011
交易代码	360011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月28日
报告期末基金份额总额	365,168,348.01份
投资目标	本基金将通过对宏观经济形势、大类资产预期收益率变化及证券估值三个层面的系统、深入地研究分析,制定科学合理的大类资产配置策略及股票、债券分类投资策略,以期实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将通过对宏观经济形势、大类资产收益率变化及证券估值三个层面的系统、深入地研究分析,制定科学合理的大类资产配置策略及股票、债券分类策略,以期实现基金资产的长期稳健增值。本基金强调充分发挥研究团队研究能力,深入挖掘集体智慧。基金经理在充分考虑资产配置小组、分管行业研究员及固定收益小组的投资建议后构建最终投资组合,以求获取超额回报。
业绩比较基准	55%×沪深300指数收益率+45%×中信标普国债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中风险中高的品种,其预期收益和风险高于货币市场基金及债券基金,但低于股票型基金。
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

§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	-17,451,491.37
2.本期利润	-42,155,186.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1100
4.期末基金资产净值	318,877,783.50
5.期末基金份额净值	0.873

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	-11.37%	1.08%	-12.97%	0.99%	1.60%	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

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金
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
(2009年10月28日至2010年6月30日)

注:1.本基金合同于2009年10月28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2009年10月28日至2010年4月27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	基金经理	2009-10-28	-	7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月加盟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,光大保德信红利股票型基金基金经理助理。
王健	基金经理	2009-10-28	-	8年	王健女士,浙江大学生物物理学硕士。2001年7月至2002年1月任上海转基因研究中心项目经理;2002年2月至2003年3月任上海联科科技投资公司项目经理;2003年7月至2007年8月任红塔证券研发中心医药研究员。2007年8月加盟光大保德信基金管理有限公司,历任投资部高级研究员,光大保德信特定客户资产管理部投资经理。

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另有六只股票型基金,其中六只基金为债券基金,一只基金为货币基金,与本基金不具有可比性。

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

二季度宏观经济层面延续了2009年底至2010年一季度的地产和货币信贷调控,4月中旬开始,调控政策进一步趋紧,在此背景下,市场大幅下跌,5月中旬至6月中旬市场在对紧缩预期基本消化之后横盘整理,进入6月下旬之后经济运行形势渐趋明朗,经济增速明显放缓,在预期层面进一步达成一致,因此市场再次通过下跌来释放盈利下调的风险。二季度沪深300指数下跌23.39%,其中,对政策调控更为敏感的强周期行业及前期表现较好的高估值行业跌幅居前。

本基金在操作中,于4月中旬大幅降低了股票仓位,在行业配置上坚持综合考虑企业盈利以及估值水平,在行业结构上相对增加了稳定增长的消费类行业配置,降低了周期性行业的配置。

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-11.37%,业绩比较基准收益率为-12.97%

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前已经公布的半年报预告来看,上市公司上半年盈利情况总体基本符合预期,二季报将维持同比较高增长的态势,但环比增速趋缓,同时部分行业盈利能力将出现明显下降,我们判断市场对上市公司全年盈利的预测将在中报之后下调。从近期发布的宏观经济数据及我们对未来的预期来看,固定资产投资增速将延续回落,消费可保持稳定增长,出口改善但下半年将明显放缓,物价指标当前明显反弹但下半年将自然回落。同时,信贷控制取得成效,货币供应增速将延续回落。

我们认为,在二季度GDP增速显著放缓的背景下,下半年经济增长动力正在减弱,市场对经济过热及通胀的担忧也已经转变为对经济二次探底和通缩的担忧。随着经济数据的逐渐发布,决策层对经济放缓的判断将日益清晰,对政策调控放松的预期可能成为市场反弹的动力。就国际经济而言,二季度是欧美库存周期上升阶段的高点,领先指标也已开始回落,未来进入二次去库存阶段之后对我国外需的影响需要关注。同时对欧元区主权债务危机的演进和影响也应保持适度警惕。

风险中孕育着机遇,当工业生产放慢、经济增速下滑、企业盈利下调、政策调控持续、欧美去库存冲击等等这些风险纷至沓来的时候,也正是股票投资价值日益凸现的时候。当前上证指数已回落至接近2300点的区域,市场整体估值已经接近历史底部,但结构性泡沫依然存在,因此行业配置结构调整和精选个股将继续构成超额收益的主要来源。在三季度的具体操作中,如果政策放松,投资品可阶段性贡献超额收益,从更长期的角度,我们将更注重内需和消费,坚持选择具有足够安全边际的标的,以期在企业的长期成长中获取回报。

§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	172,279,161.62	52.36
	其中:股票	172,279,161.62	52.36
2	固定收益投资	59,742,000.00	18.16
	其中:债券	59,742,000.00	18.16
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	60,000,210.00	18.24
	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	36,605,378.58	11.13
6	其他各项资产	378,172.34	0.11
7	合计	329,004,922.54	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	6,481,600.00	2.03
C	制造业	74,339,135.20	23.31
C0	食品、饮料	21,708,924.56	6.81
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	7,846,226.48	2.46
C5	电子	2,710,832.80	0.85
C6	金属、非金属	22,851,477.20	7.17
C7	机械、设备、仪表	9,167,055.00	2.87
C8	医药、生物制品	10,054,619.16	3.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,760,000.00	1.81
F	交通运输、仓储业	540,400.00	0.17
G	信息技术业	5,104,433.02	1.60
H	批发和零售贸易	19,907,971.50	6.24
I	金融、保险业	36,813,113.40	11.54
J	房地产业	12,259,935.80	3.84
K	社会服务业	4,787,500.00	1.50
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	6,285,072.70	1.97
	合计	172,279,161.62	54.03

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	601318	中国平安	249,948	11,135,183.40	3.49
2	000987	广州友谊	330,000	8,005,800.00	2.51
3	600690	青岛海尔	401,050	7,660,055.00	2.40
4	600866	星湖科技	739,964	7,458,837.12	2.34
5	000401	冀东水泥	500,000	7,455,000.00	2.34
6	000024	招商地产	450,000	6,696,000.00	2.10
7	600036	招商银行	500,000	6,505,000.00	2.04
8	600016	民生银行	1,000,000	6,050,000.00	1.90
9	600298	安琪酵母	171,881	6,008,959.76	1.88
10	601186	中国铁建	800,000	5,760,000.00	1.81

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	59,742,000.00	18.74
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	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	59,742,000.00	18.74

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	1001031	10央票31	600,000	59,742,000.00	18.74

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	199,109.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	178,077.37
5	应收申购款	985.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	378,172.34

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	601318	中国平安	11,135,183.40	3.49	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	404,406,475.06
报告期期间基金总申购份额	1,808,397.65
报告期期间基金总赎回份额	41,046,524.70
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	365,168,348.01

§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动态优选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
2.光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
3.光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
4.光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议
5.光大保德信动态优选灵活配置混合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动态优选灵活配置混合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
二〇一〇年七月二十日

光大保德信红利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:兴业银行股份有限公司
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。

基金托管人兴业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	1,255,321,715.79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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-35,975,416.23
2.本期利润	-630,251,103.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4820
4.期末基金资产净值	2,438,115,317.98
5.期末基金份额净值	1.9422

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。

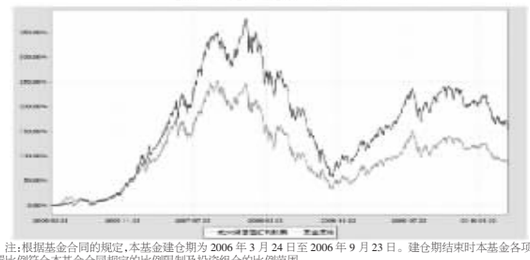
3.2 基金净值表现

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
本报告期	-19.88%	1.68%	-18.14%	1.24%	-1.74%	0.44%

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		
钱钧	本基金基金经理兼光大保德信新增长股票型基金基金经理	2010-4-15	-	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新增长股票型证券投资基金基金经理
许春茂	投资总监、本基金基金经理兼光大保德信均衡精选股票型证券投资基金基金经理	2006-6-29	2010-4-14	10年	许春茂先生,1974年出生,美国兰卡斯特大学金融学硕士。曾任北京华融资产管理有限公司高级投资经理,泰信基金管理有限公司基金经理助理,高级研究员。2005年加入本公司,担任本基金基金经理助理。历任本基金管理人投资总监、本基金基金经理兼光大保德信均衡精选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"本基金")、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;本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,园步向前的高增长如何转化为和谐效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,尽管有区域振兴概念火爆,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14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,尽管我们回避掉了房地产的泡沫,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,中期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。而红利基金则将在遵守基金契约的基础上,在注重公司未来业绩和分红的基础上,努力平衡公司业绩分红和成长性两个维度,争取在消费、能源、金融、资源及投资品等方面寻找出既符合未来经济结构转型、又能获取稳定回报的公司来。

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-19.88%,业绩比较基准收益率为-18.14%

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	2,084,295,734.81	85.29
	其中:股票	2,084,295,734.81	85.29
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	358,176,063.15	14.66
6	其他各项资产	1,389,294.54	0.06
7	合计	2,443,861,092.50	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	11,579,261.64	0.47
B	采掘业	197,586,865.96	8.10
C	制造业	890,601,105.18	36.53
C0	食品、饮料	103,074,877.76	4.23
C1	纺织、服装、皮毛	27,059,827.80	1.11
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	30,404,370.10	1.25
C4	石油、化学、塑胶、塑料	36,370,636.69	1.49
C5	电子	16,647,202.33	0.68
C6	金属、非金属	323,238,819.34	13.26
C7	机械、设备、仪表	299,287,319.38	12.28
C8	医药、生物制品	54,518,051.78	2.24
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	38,564,346.09	1.58
F	交通运输、仓储业	90,077,398.56	3.69
G	信息技术业	29,008,046.20	1.19
H	批发和零售贸易	119,783,851.14	4.91
I	金融、保险业	551,772,024.82	22.63
J	房地产业	109,898,364.22	4.51
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	45,424,471.00	1.86
	合计	2,084,295,734.81	85.49

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	601318	中国平安	2,570,000	114,493,500.00	4.70
2	601939	建设银行	19,900,000	93,530,000.00	3.84
3	002024	苏宁电器	8,055,000	91,827,000.00	3.77
4	601169	北京银行	7,376,619	89,478,388.47	3.67
5	000425	徐工机械	2,747,782	84,164,562.66	3.45
6	601088	中国神华	3,190,000	70,084,300.00	2.87
7	000402	金融街	8,270,320	68,809,062.40	2.82
8	601601	中国太保	3,000,000	68,310,000.00	2.80
9	600585	海螺水泥	4,059,740	65,402,411.40	2.68
10	600036	招商银行	5,000,000	65,050,000.00	2.67

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
报告期末本基金未投资债券

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
报告期末本基金未投资债券

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
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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,060,251.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	8,590.73
4	应收利息	63,107.30
5	应收申购款	257,345.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,389,294.54

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	601318	中国平安	114,493,500.00	4.70	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	1,370,110,803.31
报告期期间基金总申购份额	11,111,835.98
报告期期间基金总赎回份额	125,900,923.50
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	1,255,321,715.79

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,光大保德信红利股票型证券投资基金及光大保德信均衡精选股票型证券投资基金原基金经理许春茂先生因个人原因申请辞职。经光大保德信基金管理有限公司六届九次董事会会议审议批准,自2010年4月15日起,由钱钧先生接替其担任光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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。

8.3 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

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年6月30日

基金管理人:国泰基金管理有限公司
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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年7月16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	国泰金鼎价值混合
基金主代码	519021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月11日
报告期末基金份额总额	5,591,002,694.84份
投资目标	本基金为价值精选混合型基金,以量化指标分析为基础,在严密的风险控制前提下,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	A.大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。 B.股票资产投资策略 本基金以量化分析为基础,从上市公司的基本面分析入手,建立基金的一、二级股票池。根据股票池中个股的估值水平和α值,运用组合优化模型,积极创建持续性优化基金的股票组合,在有效控制组合总体风险的前提下,谋求超额收益。 C.债券资产投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。
业绩比较基准	65%上证综合指数收益率+35%上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	6,209,659.60
2.本期利润	-537,259,293.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0957
4.期末基金资产净值	4,837,494,805.18
5.期末基金份额