光大保德信红利股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年 9 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：二〇一〇年十月二十六日

§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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 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	1,186,398,762.08 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 7 月 1 日–2010 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	16,613,872.10
2.本期利润	391,256,676.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.3159
4.期末基金资产净值	2,675,835,653.99
5.期末基金份额净值	2.2554

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
本报告期	16.13%	1.24%	5.19%	0.93%	10.94%	0.31%

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 9 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证券投资基金基金经理	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

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

在经历了一、二季度对流动性的担忧以及对经济增长不确定性的担忧之后，三季度的投资者仍然保持了一种比较谨慎的态度。外部经济有所好转，但失业率仍然高企；投资依然保持了比较高的增速，但出口增速开始下降，消费依然保持了不错的增长。

全球经济尽管仍处于徘徊之中，但隧道尽头的点点星光对投资者的诱惑却令人难以抵挡。三季度全球股市尽管仍有震荡，但总体保持了向上的态势，且这一态势在 9 月有加速趋势；国内投资者也不再继续悲观，深沪股指表现尽管依然比较疲软，但大盘也从 6 月底的 2300 多点震荡回升到 2600 多点附近。结构方面，以成长性为主的大消费、大能源、大 TMT、大军工板块却呈现百花齐放的态势，行情似乎已经演绎到极致的地步，成长性行业受到投资者持续追捧；而银行、地产等为首的周期性股票继续受到投资者冷落。大小盘的估值差异达到 3–4 倍，这是一个历史性的新高点。

估值差异首先体现在政策上。房地产的价格达到 2008 年底以来的 2 倍，房价高企造成民生压力突出，甚至影响到了国内的城市化建设进程，执政党必然对此需要保持高度的警惕和清醒的政治认识，我们认为尽管由于货币的宽松和低利率延续到态势将使房地产价格可能继续保持高位，但估值压力将持续存在；银行方面，2008 年以来国际金融危机时刻在提醒管理层控制风险，2008 年为了保经济而大量的放水必须有一个持续的收缩过程，因此这一过程也必然影响到了银行的估值。总体来看以地产、银行为首，煤炭、钢铁、矿业、机械制造以及汽车等大盘蓝筹表现低迷。

而另一方面，年初以来经济结构调整为主线，政府集中性地出台了一大批有关新能源、装备制造、电子信息等新兴行业的发展政策，提高收入、改善民生、鼓励消费意图明显，因此大消费、大能源、大 TMT、大安防领域高潮迭起，上述行业的估值不仅一再突破历史高点，而且很多公司绝对股价也早已超过 2007 年的历史高点，体现了在经济结构调整背景下投资者对新兴行业的追捧和期盼。

在二季度的报告中我们表示“要努力从大消费、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”这样的股票来，但同时，我们也并不认为以银行、地产等为代表的周期性行业将来就没有机会了，因此并没有轻易放弃在上述行业的配置。虽然市场的方向短期而言纷繁多变，但我们依然在遵守本基金契约的前提下坚持价值投资的信念。

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 16.13%，业绩比较基准收益率为 5.19%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，我们坚持认为，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已经到来。实际上，十月长假过后的行情已经使得投资者对周期性行业有一种“惊艳”的感觉。我们认为，如果对全球经济以及中国经济的恢复抱有信心，那么周期性行业的春天显然将会走到更高更远。红利基金将积极争取在这一年当中难得的时间窗口为投资者争取更多回报，而对于新兴行业方面，如果能有所调整，红利基金也将尽更大的努力，争取能有更多的回报。

§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	2,332,596,087.22	86.72
	其中：股票	2,332,596,087.22	86.72
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	355,856,407.60	13.23
6	其他各项资产	1,410,022.34	0.05
7	合计	2,689,862,517.16	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	15,057,054.70	0.56
B	采掘业	203,285,225.91	7.60
C	制造业	1,040,340,874.15	38.88
C0	食品、饮料	94,878,202.02	3.55
C1	纺织、服装、皮毛	28,214,820.45	1.05
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	32,639,730.79	1.22
C4	石油、化学、塑胶、塑料	64,949,143.86	2.43
C5	电子	27,774,485.03	1.04
C6	金属、非金属	425,054,080.34	15.88
C7	机械、设备、仪表	298,235,481.56	11.15
C8	医药、生物制品	68,594,930.10	2.56
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	28,193,440.99	1.05
E	建筑业	39,862,584.40	1.49
F	交通运输、仓储业	96,321,994.21	3.60
G	信息技术业	56,328,096.20	2.11
H	批发和零售贸易	102,550,987.57	3.83
I	金融、保险业	577,493,676.51	21.58
J	房地产业	128,988,211.69	4.82
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	44,173,940.89	1.65
	合计	2,332,596,087.22	87.17

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	135,927,300.00	5.08
2	601169	北京银行	7,876,619	94,046,830.86	3.51
3	002024	苏宁电器	5,776,861	92,256,470.17	3.45
4	600585	海螺水泥	4,013,736	90,830,845.68	3.39
5	601939	建设银行	19,673,392	90,497,603.20	3.38
6	600000	浦发银行	5,828,200	75,533,472.00	2.82
7	000933	神火股份	3,674,451	75,326,245.50	2.82
8	000402	金融街	10,501,110	70,987,503.60	2.65
9	600019	宝钢股份	10,190,150	67,560,694.50	2.52
10	000963	华东医药	2,274,611	66,191,180.10	2.47

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	750,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	534,908.86
4	应收利息	65,580.41
5	应收申购款	59,533.07
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,410,022.34

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

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	1,255,321,715.79
本报告期基金总申购份额	8,268,057.16
减：本报告期基金总赎回份额	77,191,010.87
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	1,186,398,762.08

§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 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
二〇一〇年十月二十六日

光大保德信均衡精选股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年 9 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：二〇一〇年十月二十六日

§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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	211,993,117.99 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(2010 年 7 月 1 日–2010 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	–65,972.38
2.本期利润	38,233,953.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.1538
4.期末基金资产净值	227,786,817.15
5.期末基金份额净值	1.0745

注：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	16.60%	1.23%	11.00%	0.98%	5.60%	0.25%

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 2010 年 9 月 30 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	–	14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，台湾富鼎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 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“本基金”）、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；本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

A 股市场经历 4、5、6 三个月的跌势，7 月份终于迎来反弹，8 月份与 9 月份涨势稍歇。整体第三季度上证综指运行区间为 2,319 至 2,705 点，收于 2,656 点，上涨 9.42%。深成指指运行区间为 8,945 至 11,759 点，收于 11,468 点，上涨 20.61%。 除金融服务业外，所有行业都上涨，其中有色、食品饮料、农业、医药行业及交运设备上涨幅度超过 30%，表现最佳。而金融服务业下跌 2.36%，公用事业与交通运输涨幅不及 10%，表现落后。整体小盘股表现持续优于大盘股，同期中小板指数上涨 26.74%，而上证 50 指数仅上涨 4.37%。

第三季中国宏观数据相比 2 季度有所回复， 除了投资增速继续小幅下行外，消费和工业增加值都呈现回升态势。而且经济的先行指标（信贷和 M2 增速）也出现反弹。虽然出口增速略有下滑，但是 34%的增速仍然较高，而且已连续 3 个月出现 200 亿以上的顺差。由于食品价格的上涨，导致 8 月份 CPI 同比为 3.5%，创下 2009 年以来的新高。 政策方面， 由于 CPI 仍在高位运行和房价未见明显回落， 我们预计政策出现明显放松的可能性较小，但是由于经济增长依然较为疲弱，央行采取进一步紧缩措施的可能性也不大。 企业盈利方面，我们原本预期半年报出炉后，企业盈利可能有进一步下修的风险，但由于经济回稳及外围环境走好，中报公布后部分强势行业包括水泥、机械盈利出现上调，根据朝阳永续的数据显示，目前市场对沪深 300 指数的盈利预测增长已经回升至 31.17%。

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 16.60%，业绩比较基准收益率为 11.00%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为第三季股市已完成了寻底的过程，在经济慢慢回稳，而政策不会进一步紧缩的情况下，我们已经加大了对周期性品种的配置比例。尽管第三季中小板市场表现仍优于大型股，但市场目前已经支付过高的溢价，相对而言，我们认为大盘股具有一定安全边际。

§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	197,400,795.06	86.31
	其中：股票	197,400,795.06	86.31
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	30,984,652.86	13.55
6	其他各项资产	325,601.56	0.14
7	合计	228,711,049.48	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	13,045,047.24	5.73
C	制造业	124,014,269.49	54.44
C0	食品、饮料	12,149,347.01	5.33
C1	纺织、服装、皮毛	5,450.00	0.00
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,980,144.80	2.19
C5	电子	4,101,178.50	1.80
C6	金属、非金属	50,441,093.36	22.14
C7	机械、设备、仪表	36,390,183.47	15.98
C8	医药、生物制品	15,946,872.35	7.00
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	5,475,000.00	2.40
F	交通运输、仓储业	2,484,000.00	1.09
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	15,446,866.13	6.78
I	金融、保险业	19,666,500.00	8.63
J	房地产业	17,269,112.20	7.58
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	197,400,795.06	86.66

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	000960	锡业股份	550,000	16,335,000.00	7.17
2	000060	中金岭南	620,000	10,540,000.00	4.63
3	000878	云南铜业	450,000	10,035,000.00	4.41
4	002024	苏宁电器	599,929	9,580,866.13	4.21
5	000528	柳工	400,000	9,380,000.00	4.12
6	601318	中国平安	150,000	7,933,500.00	3.48
7	000999	华润三九	300,000	7,911,000.00	3.47
8	601601	中国太保	360,000	7,848,000.00	3.45
9	600519	贵州茅台	44,217	7,460,734.41	3.28
10	600383	金地集团	1,000,000	6,420,000.00	2.82

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	210,984.48
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	6,376.25
5	应收申购款	108,240.83
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	325,601.56

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有可转债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末基金前十名股票中未存在流通受限股票。

§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	258,526,075.38
本报告期基金总申购份额	3,013,275.42
减：本报告期基金总赎回份额	49,546,232.81
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	211,993,117.99

§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：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
二〇一〇年十月二十六日

光大保德信货币市场基金

2010 第三季度报告

2010年 9 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：二〇一〇年十月二十六日

§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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	360003
交易代码	360003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年 6 月 9 日
报告期末基金份额总额	244,254,588.41 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(2010 年 7 月 1 日–2010 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	843,646.09
2.本期利润	843,646.09
3.期末基金资产净值	244,254,588.41

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
3M	0.3749%	0.0041%	0.0850%	0.0000%	0.2899%	0.0041%

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
（2005 年 6 月 9 日至 2010 年 9 月 30 日）

§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		
凌超	基金经理	2010–8–31	–	4年	凌超先生， 硕士，1980 年出生，2003 年毕业于武汉科技大学应用数学系，2006 年获得华中科技大学数量经济学硕士学位。自 2006 年 6 月至 2008 年 12 月在长江证券股份有限公司固定收益总部担任投资分析员。2009 年 7 月加入光大保德信基金管理有限公司，先后担任债券研究员和光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理助理，现任本基金基金经理。
于海颖	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	2007–11–6	2010–8–31	7年	于海颖女士， 硕士，1999 年毕业于天津大学技术经济学专业，2004 年 4 月获得天津大学数量经济学硕士学位，2004 年 4 月至 2006 年 4 月在北方国际信托投资股份有限公司从事固定收益工作。2006 年 5 月加入本公司，历任债券交易员和货币市场基金基金经理助理、光大保德信货币市场基金基金经理、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 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外八只基金，其中六只基金为股票型基金，一只基金为混合型基金，一只基金为债券基金，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

在持续下滑了 2 个季度之后，8 月份的宏观经济数据显示出我国经济开始呈现复苏迹象。具体来说，除了投资增速继续小幅下行外，消费和工业增加值都呈现回升态势。经济引擎的主要推动要素信贷和 M2 增速也出现反弹。虽然出口增速较上月略有下滑，但是 34%的增速仍然较高，而且已连续 3 个月出现 200 亿以上的顺差，随着人民币升值预期的渐浓，热钱也呈现快速流入迹象。

在通胀这边，8 月份 CPI 同比为 3.5%，创下 2009 年以来的新高。但综合各项微观的商品供需关系来看，3%作为全年 CPI 的控制目标，基本可以实现，从而通胀在年内也是可控的。

而政策方面，由于 CPI 的逐步上行、房价也未见明显回落，政策出现并未出现明显的放松迹象，但由于经济增长形势尚需确认，经济中结构性问题也寄希望于在后期能逐步改善，央行采取进一步实质性紧缩措施的可能性也不是太大。具体货币工具而言，我们觉得在经济逐渐企稳的过程之中，虽然物价有所上行，但仅从目前产业经济情况来看，尚未恢复到需要动用利率工具进行其与虚拟经济之间的资源及利润再分配的地步，央行将更多依赖公开市场的操作或准备金率来调控银行系统的流动性，除非未来人民币升值压力过大和物价失控，否则动用利率工具的可能性不大。

在货币市场的运行方面，货币市场利率在 3 季度末呈现上行态势，排除极端数值，7 天回购利率上行了 100 个 bp 左右，从 7 月中旬的 1.85%附近上行到季末的 2.84%，隔夜回购也从同期的 1.45%上行到 1.75%。三季度央行虽然净投放资金 1300 亿，但一方面由于大盘转债和新股申购的火爆，一方面由于银行月末、季末资金的需求较强，是的 3 季度资金面在特殊时点呈现格外紧张的状况。不过在随后的四季度，由于资金面市场的平静和银行体系存量头寸的充裕将导致资金面再次回复宽裕的状况。

在基金的日常操作中，由于基金规模变动等因素，我们在确保组合日常流动性的基础上，适当缩短了久期，以期在保证组合整体流动性的前提下，保证基金投资的收益水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内净值增长率为 0.3749%，业绩比较基准收益率为 0.085%

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来来看，宏观经济复苏的进程会逐步显现，而物价很有可能在高位企稳。在这种情况下，我们将会关注市场短期流动性变动情况和 CPI 指数的走势，维持此前的稳健操作手法，在市场整体相对平稳的情况下，维持中短久期的操作，并保持组合的良好流动性和收益水平。

§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	固定收益投资	130,387,953.05	53.31
	其中：债券	130,387,953.05	53.31
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	95,000,195.00	38.84
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	16,757,086.77	6.85
4	其他各项资产	2,460,832.80	1.01
5	合计	244,606,067.62	100.00

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	1.96	
	其中：买断式回购融资	–	
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	–	–
	其中：买断式回购融资	–	–

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 20%的说明

报告期内不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的情况

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	84
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	150
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	84

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 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 180 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	30天以内	53.94	–
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)—60 天	–	–
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)—90 天	4.09	–
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)—180 天	24.72	–
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)—397 天（含）	16.38	–
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
	合计	99.14	–

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	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	–	–
2	央行票据	40,354,220.92	16.52
3	金融债券	40,017,375.80	16.38
	其中：政策性金融债	40,017,375.80	16.38
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	50,016,356.33	20.48
6	其他	–	–
7	合计	130,387,953.05	53.38
8	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	–	–

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	0801017	08央行票据 17	200,000	20,183,334.42	8.26
2	0801014	08央行票据 14	200,000	20,170,886.50	8.26
3	090218	09国开 18	200,000	19,998,468.20	8.19
4	1081114	10陕电子 CP01	100,000	10,018,030.94	4.10
5	050229	05国开 29	100,000	10,017,767.01	4.10
6	1081051	10长虹 CP01	100,000	10,013,334.47	4.10
7	1081249	10鄂绒 CP01	100,000	10,012,585.19	4.10
8	090223	09国开 23	100,000	10,001,140.59	4.09
9	1081235	10北建工 CP01	100,000	9,993,744.93	4.09
10	1081183	10扬农 CP01	100,000	9,978,660.80	4.09

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 0.25(含)–0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0940%
报告期内偏离度的最低值	–0.0455%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0527%

注：数据均按报告期内的交易日统计

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 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体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	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	2,451,532.80
4	应收申购款	9,300.00
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	2,460,832.80

§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	245,015,289.18
本报告期基金总申购份额	435,584,785.27
减：本报告期基金总赎回份额	436,345,486.04
本报告期期末基金份额总额	244,254,588.41

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，光大保德信货币市场基金及光大保德信增利收益债券型证券投资基金原基金经理于海颖女士因个人原因申请辞职。现经光大保德信基金管理有限公司七届三次董事会会议审议批准，由凌超先生接替其担任光大保德信货币市场基金基金经理，原光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理陆欣先生单独担任光大保德信增利收益债券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

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
二〇一〇年十月二十六日