光大保德信量化核心证券投资基金

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:中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大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	14,536,640,378.68 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 7 月 1 日-2010 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-95,430,344.03
2.本期利润	2,141,646,588.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.1444
4.期末基金资产净值	12,965,868,550.85
5.期末基金份额净值	0.8919

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
本报告期	19.27%	1.24%	12.53%	1.13%	6.74%	0.11%

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 9 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、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	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,台湾获多利詹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"本基金")、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 年第三季度,A 股市场在经历了前两个季度的大幅下跌后,随全球市场大幅反弹,市场表征指数沪深 300 上涨 14.53%。其中,7 月份属于普涨行情,8、9 月份仍属于结构性行情。整体来看,市场继续呈现鲜明的行业和风格特征。在行业运行特征上,市场虽然整体大幅上涨,但各行业之间分化仍然较大。其中有色金属、农林牧渔等资源类行业以及食品饮料、交运设备表现最好,涨幅超过 30%,采掘、化工、地产、黑色金属、信息服务、交通运输、公用事业等行业涨幅小于 20%,金融服务甚至下跌,其他行业涨幅介于 20%到 30%之间。在风格运行特征上,小盘股仍然跑赢大盘股,小盘股表征指数中证 500 大幅上涨 27.18%,大盘股表征指数中证 100 仅上涨 9.74%,但是中盘股表现也不错,表征指数中证 200 上涨 24.42%。在成长与价值投资风格之间,市场仍然选择成长,但是价值也已开始回归。

三季度,本基金跟随大市上涨,并继续跑赢业绩比较基准。根据内部业绩归因统计,在行业层面,基金的超额收益主要来源于对有色、医药、零售、化工等行业的积极管理,其中有色、零售两个行业的超配为基金带来了较大的超额收益。从绝对收益的层面,基金所持有的有色、零售等行业的股票也贡献了较大的收益。年初我们判断全球刺激经济的政策必将导致大宗商品在更高位置取得新的平衡点,而有色行业本季度的优异表现印证了这个判断,也为基金带来了一定的超额收益,我们将继续坚持该判断。在风格层面,我们继续坚持持有价值低估并具有良好流动性的大中盘股票。从大小盘风格角度,这个季度虽然大盘股相对表现欠佳,但是中盘股表现尚可。从价值成长投资风格的角度,本季度价值风格相对一季度有所回归,开始为基金带来正收益。

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 19.27%,业绩比较基准收益率为 12.53%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,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。

§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	12,263,291,114.90	94.30
	其中:股票	12,263,291,114.90	94.30
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	735,455,957.95	5.66
6	其他各项资产	5,507,076.54	0.04
7	合计	13,004,254,149.39	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	1,196,683,989.55	9.23
C	制造业	3,948,003,828.31	30.45
C0	食品、饮料	729,051,824.34	5.62
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	79,838,167.95	0.62
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,137,300,049.88	8.77
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,069,240,353.48	8.25
C7	机械、设备、仪表	636,628,312.21	4.91
C8	医药、生物制品	295,945,120.45	2.28
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	42,399,605.68	0.33
F	交通运输、仓储业	898,069,201.32	6.93
G	信息技术业	163,119,157.36	1.26
H	批发和零售贸易	750,143,254.27	5.79
I	金融、保险业	4,349,831,815.28	33.55
J	房地产业	737,589,388.69	5.69
K	社会服务业	96,802,137.18	0.75
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	80,648,737.26	0.62
	合计	12,263,291,114.90	94.58

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	000060	中金岭南	36,358,363	618,092,171.00	4.77
2	601318	中国平安	9,875,650	522,323,128.50	4.03
3	601601	中国太保	23,873,958	520,452,284.40	4.01
4	000792	盐湖钾肥	8,503,320	520,403,184.00	4.01
5	600029	南方航空	59,659,603	493,981,512.84	3.81
6	601628	中国人寿	22,858,859	492,151,234.27	3.80
7	000858	五粮液	13,298,489	456,537,127.37	3.52
8	600016	民生银行	88,351,369	450,591,981.90	3.48
9	600497	驰宏锌锗	20,618,613	448,454,832.75	3.46
10	002024	苏宁电器	27,999,661	447,154,586.17	3.45

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 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	2,413,343.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,741,445.72
4	应收利息	172,454.09
5	应收申购款	179,833.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,507,076.54

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

本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

§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	15,079,445,387.03
本报告期基金总申购份额	333,087,553
减:本报告期基金总赎回份额	875,892,561.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	14,536,640,378.68

§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
二〇一〇年十月二十六日

光大保德信新增长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: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	1,428,096,389.71 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 7 月 1 日-2010 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	20,267,396.57
2.本期利润	277,745,211.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.1715
4.期末基金资产净值	1,754,143,732.61
5.期末基金份额净值	1.2283

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
本报告期	15.86%	1.24%	15.30%	1.02%	0.56%	0.22%

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 9 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证券投资基金基金经理	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"本基金")、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;本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 15.86%,业绩比较基准收益率为 15.30%。

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。而对于新兴行业,我们相信,潮起潮落,黄沙吹尽始现金,在经过一番估值调整后,我们将尽更大的努力,争取给投资者带来更多的回报。

§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	1,516,361,974.24	85.92
	其中:股票	1,516,361,974.24	85.92
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	246,780,033.36	13.98
6	其他各项资产	1,800,901.76	0.10
7	合计	1,764,942,909.36	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	10,548,670.90	0.60
B	采掘业	89,055,141.52	5.08
C	制造业	598,466,756.57	34.12
C0	食品、饮料	52,842,433.94	3.01
C1	纺织、服装、皮毛	456,570.00	0.03
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	9,868,494.04	0.56
C4	石油、化学、塑胶、塑料	96,982,471.98	5.53
C5	电子	112,354,348.53	6.41
C6	金属、非金属	169,368,301.85	9.66
C7	机械、设备、仪表	72,638,179.98	4.14
C8	医药、生物制品	83,955,956.25	4.79
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	44,045,290.02	2.51
E	建筑业	41,833,000.22	2.38
F	交通运输、仓储业	49,198,128.60	2.80
G	信息技术业	50,489,690.84	2.88
H	批发和零售贸易	73,340,125.12	4.18
I	金融、保险业	428,153,304.78	24.41
J	房地产业	71,094,887.21	4.05
K	社会服务业	8,713,833.46	0.50
L	传播与文化产业	37,083,145.00	2.11
M	综合类	14,340,000.00	0.82
	合计	1,516,361,974.24	86.44

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	9,703,084	125,751,968.64	7.17
2	601318	中国平安	1,889,386	99,929,625.54	5.70
3	002025	航天电器	5,200,224	72,127,106.88	4.11
4	601166	兴业银行	2,947,600	68,148,512.00	3.89
5	600423	柳化股份	4,449,362	44,360,139.14	2.53
6	600216	浙江医药	1,190,105	38,142,865.25	2.17
7	600516	方大炭素	4,000,126	33,241,047.06	1.90
8	601169	北京银行	2,759,120	32,943,892.80	1.88
9	601939	建设银行	6,224,406	28,632,267.60	1.63
10	600123	兰花科创	905,193	27,391,140.18	1.56

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	1,034,263.43
2	应收证券清算款	315,264.85
3	应收股利	346,980.51
4	应收利息	50,348.88
5	应收申购款	54,044.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,800,901.76

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

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	1,644,043,316.90
本报告期基金总申购份额	59,087,795.94
减:本报告期基金总赎回份额	275,034,723.13
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,428,096,389.71

§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、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新增长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

光大保德信优势配置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: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	15,814,876,551.48 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 7 月 1 日-2010 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-939,397,803.59
2.本期利润	1,508,058,623.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0939
4.期末基金资产净值	11,349,994,268.78
5.期末基金份额净值	0.7177

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	15.02%	1.19%	11.00%	0.98%	4.02%	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 9 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"本基金")、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;本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

虽然今年以来股市持续振荡,前三季度上证指数下跌了 19%,不过随着三季度股市出现的强劲反弹,三季度证券市场上证综合指数上涨 10.73%,沪深 300 指数上涨 14.53%,深证成份指数上涨 22.18%。整体行业中继续延续前半年趋势,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。而整体中小型股表现持续优于大型股,同期中小板指数上涨 26.74%,而上证 50 指数仅上涨 4.37%,收益率剪刀差创出历史新高。

总结前三季度,我们听到最多的就是担心二次探底中国走日本之路,紧缩政策加强等,但从三季报的预增情况分析,年初根据研究所相关预测沪深 300 全年 25%的增速达成是没有问题的。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

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 15.02%,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

对于后市我们相对比较看好,总结理由还是年初的观点;宏观经济向好、政策走向明朗和流动性。首先,数据显示,中国 9 月 PMI 连续第 19 个月持稳于 50%荣枯分界线上方,且好于市场此前预期中值 52.0%。我们认为未来 PMI 指数环比还将上升,超出市场预期。其次,政策走向逐步明朗。就目前看来政府不会采取整体紧缩政策,而是代之以行业调控政策,前期市场曾担忧通胀引发加息,现在市场越来越清晰地认识到,短期不可能加息,所以节后投资者心态得到很大转变,场外资金在抓紧入场。另外,由于美国 9 月非农就业人口失业率为 9.6%,差得超出预期,美国的量化宽松政策如果启动将推升大宗商品价格,带动资源股上涨行情持续,外加人民币升值带动热钱流入,一波上涨的行情可能将由此拉开。所以在基金操作方面我们将提高资产配置比例及更加看好通胀主题。

§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	9,176,290,885.96	80.58
	其中:股票	9,176,290,885.96	80.58
2	固定收益投资	7,380,981.80	0.06
	其中:债券	7,380,981.80	0.06
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	900,001,350.00	7.90
	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	1,300,952,439.07	11.42
6	其他各项资产	2,848,948.63	0.03
7	合计	11,387,474,605.46	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	3,022,093.15	0.03
B	采掘业	951,135,557.43	8.38
C	制造业	3,655,325,739.44	32.21
C0	食品、饮料	638,206,379.08	5.62
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	213,138,500.30	1.88
C5	电子	71,683,401.08	0.63
C6	金属、非金属	1,199,326,404.45	10.57
C7	机械、设备、仪表	937,841,557.19	8.26
C8	医药、生物制品	595,129,497.34	5.24
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	72,420,000.00	0.64
E	建筑业	138,945,012.32	1.22
F	交通运输、仓储业	75,958,236.00	0.67
G	信息技术业	283,917,736.99	2.50
H	批发和零售贸易	869,235,037.35	7.66
I	金融、保险业	1,975,050,075.00	17.40
J	房地产业	683,816,004.30	6.02
K	社会服务业	306,140,393.98	2.70
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	161,325,000.00	1.42
	合计	9,176,290,885.96	80.85

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	10,465,649	553,528,175.61	4.88
2	600000	浦发银行	40,163,490	520,518,830.40	4.59
3	601166	兴业银行	15,000,000	346,800,000.00	3.06
4	002024	苏宁电器	18,029,400	287,929,518.00	2.54
5	000960	锡业股份	9,468,382	281,210,945.40	2.48
6	002007	华兰生物	4,858,976	247,807,776.00	2.18
7	000060	中金岭南	14,000,000	238,000,000.00	2.10
8	000878	云南铜业	9,334,811	208,166,285.30	1.83
9	600331	宏达股份	13,281,030	200,941,983.90	1.77
10	600016	民生银行	37,470,149	191,097,759.90	1.68

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	-	-
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	7,380,981.80	0.07
7	其他	-	-
8	合计	7,380,981.80	0.07

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	113002	工行转债	57,620	6,432,120.60	0.06
2	128233	塔牌转债	6,980	948,861.20	0.01

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	1,755,291.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	558,536.97
5	应收申购款	535,120.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,848,948.63

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	16,176,439,868.86
本报告期基金总申购份额	26,275,343.27
减:本报告期基金总赎回份额	387,838,660.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	15,814,876,551.48

§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优势配置股票型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金合同
3、光大保德信优势配置股票型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信优势配置股票型证券投资基金托管协议
5、光大保德信优势配置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优势配置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