光大保德信优势配置股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年一月二十四日

§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2011年1月21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10月1日起至12月31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	14,942,253,528.18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,强调在破毁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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	487,980,870.23
2.本期利润	964,882,462.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0632
4.期末基金资产净值	11,616,795,076.57
5.期末基金份额净值	0.7774

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。

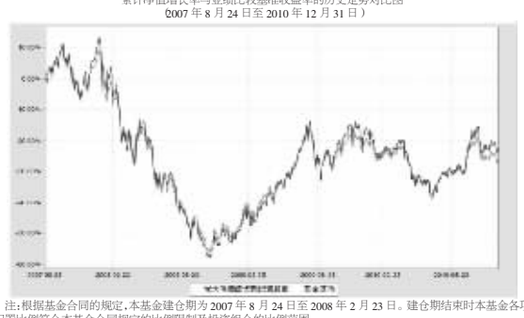
3.2 基金净值表现

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	8.32%	1.58%	4.92%	1.33%	3.40%	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12月31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	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	2007-8-24	-	18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7月加入光大保德信基金管理有限公司,曾任投资部高级研究员,现任本基金基金经理和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"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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年4季度上证指数收于2808点,较上季涨幅5.74%,收盘指数落于季均线下方123点处。上证季成交额11.07万亿,较3季度6.67万亿增加65.97%。第4季度上涨行业为机械、稀缺资源、新材料涨幅较大,而商业连锁、教育传媒、旅游酒店表现不佳,跌幅均超过2%,中小盘股表现显著好于大盘股。

综观今年四季度,通胀持续位于高位,管理层采用上调存款准备金率、加息、上调在贷款利率等方式收紧流动性;年末银行考核以及储备流动性,导致市场流动性继续趋紧,回购利率持续上涨。在这种形势下,股指冲高无奈回落,缩量调整。

预期2011年经济平稳向上,GDP增速约9.5%,中国将再次成为新兴发展国家中的领头羊,并继续扮演长期影响国际大宗商品的主要角色。上半年通胀预期压力较大,但是整年通胀水平可控,全年CPI呈现前高后低的走势。中央在财政政策和固定资产投资方面仍非常积极,确保全年经济平稳增长,但是投资将比较倾向于民生(保障房、社保等)和新兴行业。在此背景下,国内上市企业利润仍将保持较高增速,整体市场估值处于低位,指数存在较高安全边际。

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8.32%,业绩比较基准收益率为4.92%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望明年一季度,通胀与政策的博弈仍是市场关注的焦点,由于春节的原因,通胀较难回落,而流动性也较难实质放松,但我们对一季度的行情仍持乐观态度,原因是市场近期流动性紧张具有季节性因素,而市场反应则过于悲观;鉴于每年第一季度为信贷发放高峰期,市场的悲观预期有望得到修正;另一方面,春节因素影响结束之后,食品价格预计将逐步回落,通胀继续上升的可能性减小,到时政策调控预期将大幅下降。我们仍然维持较为积极的投资策略,个股机会、结构性和阶段性机会仍然存在,我们将重点放在优选个股上。

§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	9,846,183,875.76	83.64
	其中:股票	9,846,183,875.76	83.64
2	固定收益投资	7,859,671.20	0.07
	其中:债券	7,859,671.20	0.07
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	460,480,690.72	3.91
	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	1,446,522,550.76	12.29
6	其他各项资产	11,161,155.62	0.09
7	合计	11,772,207,944.06	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	1,083,217.50	0.01
B	采掘业	733,616,269.37	6.32
C	制造业	4,323,132,991.55	37.21
C0	食品、饮料	1,056,455,318.32	9.09
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	315,568,004.62	2.72
C5	电子	17,271,159.60	0.15
C6	金属、非金属	903,491,281.99	7.78
C7	机械、设备、仪表	1,337,633,337.84	11.51
C8	医药、生物制品	654,777,185.18	5.64
C99	其他制造业	37,936,704.00	0.33
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	151,810,798.40	1.31
F	交通运输、仓储业	245,340,749.06	2.11
G	信息技术业	883,463,609.00	7.61
H	批发和零售贸易	637,803,586.70	5.49
I	金融、保险业	1,943,925,733.43	16.73
J	房地产业	566,741,940.90	4.88
K	社会服务业	359,264,979.85	3.09
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	9,846,183,875.76	84.76

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	11,275,051	633,206,864.16	5.45
2	600000	浦发银行	40,463,490	501,342,641.10	4.32
3	000063	中兴通讯	12,624,558	344,650,433.40	2.97
4	600585	海螺水泥	11,329,952	336,272,975.36	2.89
5	601166	兴业银行	12,980,000	312,169,000.00	2.69
6	000039	中集集团	13,312,936	306,064,398.64	2.63
7	600875	东方电气	8,469,663	295,591,238.70	2.54
8	600050	中国联通	55,060,364	294,572,947.40	2.54
9	600016	民生银行	54,970,145	275,950,127.90	2.38
10	600690	青岛海尔	9,437,006	266,217,939.26	2.29

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	7,859,671.20	0.07
7	其他	-	-
8	合计	7,859,671.20	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	6,807,226.80	0.06
2	128233	塔牌转债	6,980	1,052,444.40	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	2,091,265.26
2	应收证券清算款	8,036,053.11
3	应收股利	-
4	应收利息	571,816.90
5	应收申购款	462,020.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,161,155.62

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在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	15,814,876,551.48
本报告期基金总申购份额	56,734,546.38
减:本报告期基金总赎回份额	929,357,569.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	14,942,253,528.18

§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
二〇一一年一月二十四日

光大保德信均衡精选股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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:二〇一一年一月二十四日

§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2011年1月21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10月1日起至12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	161,840,483.63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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	15,313,453.74
2.本期利润	20,105,907.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.1121
4.期末基金资产净值	189,201,791.50
5.期末基金份额净值	1.1691

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。

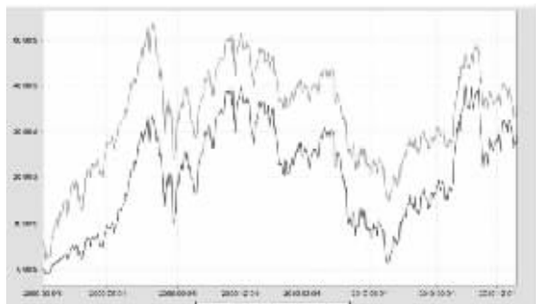
3.2 基金净值表现

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	8.80%	1.76%	4.92%	1.33%	3.88%	0.43%

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12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	-	15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,台湾富邦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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年第四季A股市场出现先涨后跌的走势,市场于十一长假后大幅反弹,10月份上证指数上涨12.17%,,11月初市场开始快速下跌,11月中旬之后,市场陷入盘整,第四季上证综指运行整体区间为2,678-3,187点,收于2,808点,上涨7.56%,深成指指运行区间为11,578-13,937点,收于12,458点,上涨11%。 除商业贸易与餐饮旅游外,所有行业都上涨,其中有色、采掘及机械上涨幅度超过20%,表现最佳,而商业贸易下跌3.72%,餐饮旅游小跌0.32%,公用事业、交通运输与交通设备运输涨幅不及3%,表现落后。整体小型股表现持续优于大型股,同期中小板指数上涨13.07%,而上证50指数仅上涨5.81%。

第四季中国宏观数据表现平稳,投资增速继续下行,消费、工业增加值、新增信贷与货币供给M1及M2稳定增长。由于食品价格的上涨,导致第四季CPI同比持续上扬,11月份CPI同比增速5.1%,创下2009年以来的新高。 政策方面,由于CPI攀高,央行于11月起三度调高存款准备金率,并于12月升息1码。而房价未见明显回落,针对房地产的调控政策依旧没有放松。企业盈利方面,由于经济回稳及外围环境走好,三报公布后企业盈利出现上调,根据朝阳永续的数据,2010年市场一致预期沪深300指数的盈利增长预测上升至33.55%,而2011年盈利增长为21.61%。

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8.80%,业绩比较基准收益率为4.92%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们于第四季加大了对周期性品种的配置比例,在近期周期性行业整体有所表现的情况下,我们计划适当地获利了结,行业配置将由以周期性行业为主的配置往行业均衡配置的方向调整。

§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	153,798,686.11	80.88
	其中:股票	153,798,686.11	80.88
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	31,449,639.66	16.54
6	其他各项资产	4,904,622.41	2.58
7	合计	190,152,948.18	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	35,940.00	0.02
B	采掘业	7,683,960.00	4.06
C	制造业	55,680,686.13	29.43
C0	食品、饮料	16,619,757.97	8.78
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	5,304,116.00	2.80
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	17,418,548.16	9.21
C7	机械、设备、仪表	14,061,864.00	7.43
C8	医药、生物制品	2,276,400.00	1.20
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,200,000.00	4.33
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,313,750.00	1.22
H	批发和零售贸易	37,294,011.08	19.71
I	金融、保险业	17,452,200.00	9.22
J	房地产业	16,709,937.40	8.83
K	社会服务业	3,784,201.50	2.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	4,644,000.00	2.45
	合计	153,798,686.11	81.29

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	600496	精工钢构	500,000	8,200,000.00	4.33
2	002024	苏宁电器	599,929	7,859,069.90	4.15
3	600123	兰花科创	162,000	7,626,960.00	4.03
4	600858	银座股份	300,000	7,587,000.00	4.01
5	601601	中国太保	300,000	6,870,000.00	3.63
6	601318	中国平安	120,000	6,739,200.00	3.56
7	600585	海螺水泥	211,912	6,289,548.16	3.32
8	600383	金地集团	1,000,000	6,180,000.00	3.27
9	000060	中金岭南	270,000	6,075,000.00	3.21
10	600519	贵州茅台	30,000	5,517,600.00	2.92

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 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 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	29,075.75
2	应收证券清算款	4,436,255.94
3	应收股利	-
4	应收利息	7,754.69
5	应收申购款	431,536.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,904,622.41

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可转债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中在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	211,993,117.99
本报告期基金总申购份额	16,785,916.75
减:本报告期基金总赎回份额	66,938,551.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	161,840,483.63

§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
二〇一一年一月二十四日

光大保德信货币市场基金

2010 第四季度报告

2010年12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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年一月二十四日

§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2011年1月21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10月1日起至12月31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	314,829,734.30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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	1,087,881.08
2.本期利润	1,087,881.08
3.期末基金资产净值	314,829,734.30

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。

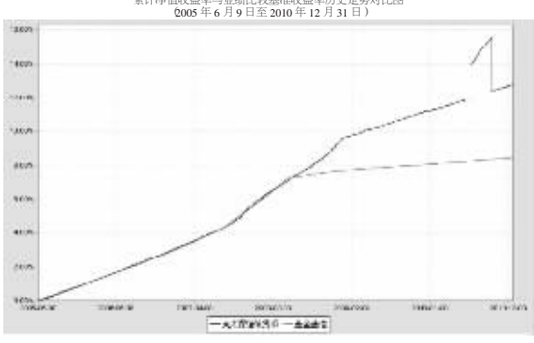
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	0.3835%	0.0014%	0.0849%	0.0000%	0.2986%	0.0014%

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12月31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	-	5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。

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