光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

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	237,302,013.37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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	43,965,626.83
2.本期利润	39,787,460.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.1798
4.期末基金资产净值	253,856,323.76
5.期末基金份额净值	1.070

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

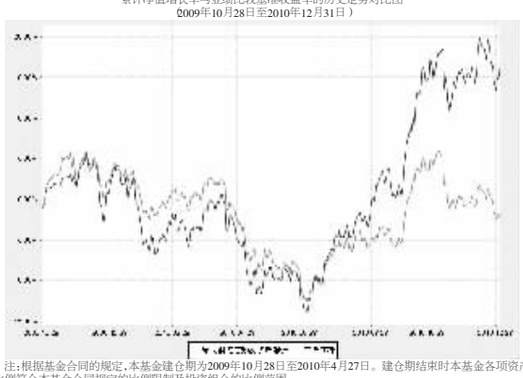
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	14.84%	1.32%	3.42%	0.97%	11.42%	0.35%

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12月31日)



注: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	2010-12-31	8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月加入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;2007年12月至2009年9月兼任光大保德信红利股票型基金基金经理助理,历任光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现任光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理。
王健	基金经理	2009-10-28	-	9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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

从2010年4季度开始,欧洲债务危机没有出现蔓延,主要发达国家的股票市场在较亮眼的经济数据支撑下稳步上涨。今年以来中国股市的走势大幅度跑输发达国家与其他金砖三国,最主要的原因是权重股估值持续受到压制,市场结构分化非常严重。今年4季度上证指数收于2808点,较上季涨幅5.74%,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。

中国经济在2010年4季度已经出现了通胀和增长的双高点,其中工业增加值环比折年率超过20%,通胀率环比折年率超过15%,这在历史上都是非常罕见的高点,经济已经有过热的嫌疑,为了有效控制通胀,央行实行了加息一次并三次上调存款准备金的政策,符合本基金投资方向的标的个股市场表现波动加大,这给本基金争取更好的业绩表现加大了困难。

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7.43%,业绩比较基准收益率为6.80%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

总体来看,在成本上升和宏观调控的双重影响下,2011年企业的利润增速放缓,A股市场目前的估值与盈利预测都存在下调的压力,我们对市场的整体走势偏谨慎,投资机会将更多的来自于自下而上的个股选择。对于未来的行业选择,我们认为新兴产业、消费行业和周期性行业基于未来盈利成长性的差异应该体现在不同的估值溢价,然而从目前的市场估值来看,周期性板块的2011年估值在10-15倍,稳定性的消费板块估值介于25倍以上,市场空间最大的新兴产业估值在30倍以上。因此总体而言,市场目前的估值已经反应了不通行业未来发展趋势的变化,从行业选择上我们更加倾向于均衡选择,目下而上的寻找不通板块低估值的个股将是未来重要的投资方向。

§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	186,848,822.55	73.14
	其中:股票	186,848,822.55	73.14
2	固定收益投资	40,584,589.60	15.89
	其中:债券	40,584,589.60	15.89
	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	25,746,123.49	10.08
6	其他各项资产	2,281,555.47	0.89
7	合计	255,461,091.11	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	29,950.00	0.01
B	采掘业	13,630,840.05	5.37
C	制造业	91,444,194.62	36.02
C0	食品、饮料	9,867,512.40	3.89
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	9,715,468.00	3.83
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,066,246.00	1.60
C5	电子	2,863,663.32	1.13
C6	金属、非金属	15,282,800.00	6.02
C7	机械、设备、仪表	33,216,604.90	13.08
C8	医药、生物制品	16,431,900.00	6.47
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	17,905,000.00	7.05
H	批发和零售贸易	22,755,220.08	8.96
I	金融、保险业	26,957,432.80	10.62
J	房地产业	5,392,000.00	2.12
K	社会服务业	3,447,585.00	1.36
L	传播与文化产业	5,286,600.00	2.08
M	综合类	-	-
	合计	186,848,822.55	73.60

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	000968	煤气化	420,000	10,907,400.00	4.30
2	600585	海螺水泥	360,000	10,684,800.00	4.21
3	600036	招商银行	800,000	10,248,000.00	4.04
4	601369	陕鼓动力	409,903	9,755,691.40	3.84
5	601318	中国平安	149,705	8,407,432.80	3.31
6	600050	中国联通	1,500,000	8,025,000.00	3.16
7	002228	合兴包装	458,810	7,478,603.00	2.95
8	000715	中兴商业	480,000	7,214,400.00	2.84
9	600298	安琪酵母	157,830	6,988,712.40	2.75
10	000926	福星股份	400,000	5,392,000.00	2.12

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	40,084,000.00	15.79
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	500,589.60	0.20
7	其他	-	-
8	合计	40,584,589.60	15.99

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	0801026	08央票26	400,000	40,084,000.00	15.79
2	128233	塔牌转债	3,320	500,589.60	0.20

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	113,190.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,505,687.80
5	应收申购款	662,677.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,281,555.47

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	302,987,970.98
本报告期基金总申购份额	121,194,204.62
减:本报告期基金总赎回份额	186,880,162.23
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	237,302,013.37

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,光大保德信基金管理有限公司决定,增聘于进杰先生担任光大保德信红利股票型证券投资基金的基金经理,与钱钧先生共同管理该基金。同时,于进杰先生将不再担任光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,由王健女士单独担任该基金的基金经理。

§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

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
二〇一一年一月二十四日

光大保德信新增长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	1,112,734,750.95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%×富时中国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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	35,030,330.43
2.本期利润	146,015,731.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.1166
4.期末基金资产净值	1,468,387,931.54
5.期末基金份额净值	1.3196

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

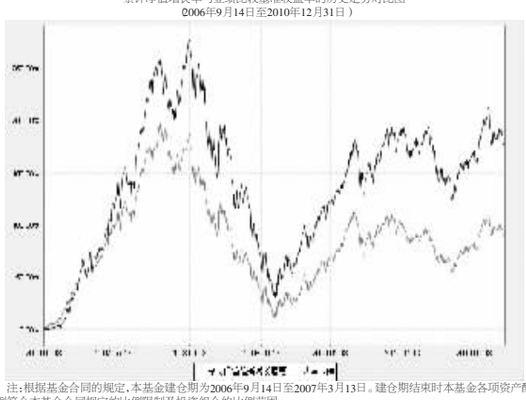
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	7.43%	1.59%	6.80%	1.33%	0.63%	0.26%

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12月31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		
高宏华	本基金基金经理兼光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理	2010-12-31	-	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优势配置股票型证券投资基金基金经理。
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和光大保德信量化核心证券投资基金基金经理	2007-9-21	-	12年	钱钧先生,硕士,毕业于南京大学国际工商管理学院,获工商管理硕士学位,曾在联合证券担任高级研究员,在西部证券担任投资经理助理等工作。2007年1月加入光大保德信基金管理有限公司任高级研究员,现任光大保德信量化核心证券投资基金基金经理、光大保德信新增长股票型证券投资基金和光大保德信红利股票型证券投资基金的基金经理。

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

从2010年4季度开始,欧洲债务危机没有出现蔓延,主要发达国家的股票市场在较亮眼的经济数据支撑下稳步上涨。今年以来中国股市的走势大幅度跑输发达国家与其他金砖三国,最主要的原因是权重股估值持续受到压制,市场结构分化非常严重。今年4季度上证指数收于2808点,较上季涨幅5.74%,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。

中国经济在2010年4季度已经出现了通胀和增长的双高点,其中工业增加值环比折年率超过20%,通胀率环比折年率超过15%,这在历史上都是非常罕见的高点,经济已经有过热的嫌疑,为了有效控制通胀,央行实行了加息一次并三次上调存款准备金的政策,符合本基金投资方向的标的个股市场表现波动加大,这给本基金争取更好的业绩表现加大了困难。

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7.43%,业绩比较基准收益率为6.80%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

总体来看,在成本上升和宏观调控的双重影响下,2011年企业的利润增速放缓,A股市场目前的估值与盈利预测都存在下调的压力,我们对市场的整体走势偏谨慎,投资机会将更多的来自于自下而上的个股选择。对于未来的行业选择,我们认为新兴产业、消费行业和周期性行业基于未来盈利成长性的差异应该体现在不同的估值溢价,然而从目前的市场估值来看,周期性板块的2011年估值在10-15倍,稳定性的消费板块估值介于25倍以上,市场空间最大的新兴产业估值在30倍以上。因此总体而言,市场目前的估值已经反应了不通行业未来发展趋势的变化,从行业选择上我们更加倾向于均衡选择,目下而上的寻找不通板块低估值的个股将是未来重要的投资方向。

§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	1,245,766,421.37	82.60
	其中:股票	1,245,766,421.37	82.60
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	239,154,226.86	15.86
6	其他各项资产	23,313,780.17	1.55
7	合计	1,508,234,428.40	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	89,138,270.14	6.07
C	制造业	603,020,525.86	41.07
C0	食品、饮料	47,701,687.49	3.25
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	27,844,197.90	1.90
C4	石油、化学、塑胶、塑料	94,288,506.17	6.42
C5	电子	30,828,556.00	2.10
C6	金属、非金属	150,789,297.51	10.27
C7	机械、设备、仪表	159,930,017.39	10.89
C8	医药、生物制品	72,957,527.40	4.97
C99	其他制造业	18,680,736.00	1.27
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	29,272,179.60	1.99
F	交通运输、仓储业	44,400,826.04	3.02
G	信息技术业	75,930,335.18	5.17
H	批发和零售贸易	105,804,423.87	7.21
I	金融、保险业	191,916,880.00	13.07
J	房地产业	56,325,908.60	3.84
K	社会服务业	49,957,072.08	3.40
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,245,766,421.37	84.84

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	1,900,000	106,704,000.00	7.27
2	600693	东百集团	4,381,977	51,444,409.98	3.50
3	600000	浦发银行	3,500,000	43,365,000.00	2.95
4	600123	兰花科创	905,193	42,616,486.44	2.90
5	600516	方大炭素	2,951,141	41,345,485.41	2.82
6	600815	厦工股份	2,331,590	32,945,366.70	2.24
7	002073	软控股份	1,201,713	32,073,719.97	2.18
8	600216	浙江医药	967,874	31,523,656.18	2.15
9	600062	双鹤药业	1,106,195	31,515,495.55	2.15
10	600383	金地集团	5,000,000	30,900,000.00	2.10

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	1,093,552.90
2	应收证券清算款	20,609,260.19
3	应收股利	-
4	应收利息	45,771.61
5	应收申购款	1,565,195.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,313,780.17

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	1,428,096,389.71
本报告期基金总申购份额	134,964,080.18
减:本报告期基金总赎回份额	450,325,718.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,112,734,750.95

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,光大保德信基金管理有限公司决定,增聘光大保德信优势配置股票型证券投资基金的基金经理高宏华女士为光大保德信新增长股票型证券投资基金的基金经理,与钱钧先生共同管理该基金。

§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

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
二〇一一年一月二十四日

光大保德信中小盘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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	光大中小盘
基金主代码	360012
交易代码	360012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月14日
报告期末基金份额总额	963,886,543.66份
投资目标	本基金通过深入挖掘具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票,以求获取基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究,并通过定性定量分析、风险测算及组合优化,最终形成大类资产配置决策。本基金将主要投资于具备高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票以求获取高成长带来的资本增值回报,其中基金投资的股票资产中至少80%投资于中小盘股票。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%×中证700指数收益率+25%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的品种,其预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	23,533,847.77
2.本期利润	108,104,904.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.1940
4.期末基金资产净值	1,194,848,401.48
5.期末基金份额净值	1.2396

注: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。

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。

2.本基金成立于2010年4月14日。

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	21.64%	2.17%	4.84%	1.43%	16.80%	0.74%

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

光大保德信中小盘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

(2010年4月14日至2010年12月31