光大保德信量化核心证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

§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2011年4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2011年1月1日起至3月31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	12,457,690,387.91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%×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（2011年1月1日-2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-311,590.879.22
2.本期利润	250,890,684.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0199
4.期末基金资产净值	11,676,054,350.96
5.期末基金份额净值	0.9373

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	2.16%	1.31%	2.91%	1.21%	-0.75%	0.10%

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

累计份额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2011年3月31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、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	-	25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，台湾获多利鑫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。
钱钧	权益投资总监、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	2010-12-7	-	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，现任光大保德信权益投资总监、光大保德信量化核心证券投资基金基金经理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。1月24日，本基金参与了广电电气的网下申购并获配，本基金管理人的控股股东光大证券股份有限公司为本次发行的分销商，构成关联交易，但未在2日内予以公告。本基金管理人发现后及时进行了公告，并重新梳理了有关制度流程，除此之外，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，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蓝筹股；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

一季度，市场在国内十二五规划、紧缩政策调控通胀、国外美国经济恢复势头良好、北非中东政治动乱及日本核危机等正负面因素的交互影响下，延续了去年11月份以来的震荡走势。以沪深300指数为例，1月份下跌1.65%，2月份上涨5.30%，3月份下跌0.5%，一季度整体小幅上涨3.04%。但是，在行业和风格层面，市场似乎在对10年的极致表现进行修正。在行业层面，以钢铁、家电、建材、房地产、金融、化工为代表的周期和低估值类股票表现较好，战胜了医药、信息服务、农林牧渔、电子元器件、信息设备、餐饮旅游等防御和高估值股票。相应地，在风格层面，价值股跑赢成长股，大市值股票战胜中小市值股票。

量化核心基金一季度延续了一直以来的投资策略，保持均衡配置并坚持持有价值低估并具有良好流动性的大中盘股票，如银行、煤炭等，这些都为在本季度为基金带来了相对收益。根据内部业绩归因统计，基金在煤炭、银行、有色等行业的配置本季度带来正的超额收益；同时，基金持有的交运、化工、零售等行业为基金带来了负的超额收益。

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2.16%，业绩比较基准收益率为2.91%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，我们认为当前的宏观经济形势将延续，即国内经济政策将会在保持经济增长的前提下采取各种措施控制通胀，而海外经济在逐步迈入恢复的轨道，但其稳定性和可持续性仍待进一步观察，很难看到刺激性措施的立即退出。因此，持续保持对国内通胀及海外增长的密切关注，仍然是把握市场走势的关键。在市场层面，我们认为价值类投资风格在经过去年一整年的挫折和一季度的恢复后，二季度有望得以延续，但是对于可能的矫枉过正应保持警惕，并积极把握由此带来的投资机会。

§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	10,963,265,525.91	93.51
	其中：股票	10,963,265,525.91	93.51
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	754,076,814.82	6.43
6	其他各项资产	7,079,496.88	0.06
7	合计	11,724,421,837.61	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	21,541,155.48	0.18
B	采掘业	1,060,748,959.57	9.08
C	制造业	3,152,085,355.34	27.00
C0	食品、饮料	600,452,968.59	5.14
C1	纺织、服装、皮毛	52,018,793.70	0.45
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	45,494,315.12	0.39
C4	石油、化学、塑胶、塑料	986,227,815.30	8.45
C5	电子	42,376,857.54	0.36
C6	金属、非金属	553,389,986.78	4.74
C7	机械、设备、仪表	801,163,274.95	6.86
C8	医药、生物制品	70,961,343.36	0.61
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,995,805.97	0.24
E	建筑业	19,843,431.10	0.17
F	交通运输、仓储业	957,050,535.82	8.20
G	信息技术业	478,538,753.61	4.10
H	批发和零售贸易	617,517,456.80	5.29
I	金融、保险业	3,628,695,475.46	31.08
J	房地产业	672,102,709.06	5.76
K	社会服务业	202,915,673.20	1.74
L	传播与文化产业	56,064,803.94	0.48
M	综合类	68,165,410.56	0.58
	合计	10,963,265,525.91	93.90

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	000937	冀中能源	13,157,604	613,802,226.60	5.26
2	601601	中国太保	22,292,274	493,105,100.88	4.22
3	600029	南方航空	59,051,979	474,777,911.16	4.07
4	600016	民生银行	80,437,690	449,646,687.10	3.85
5	601318	中国平安	7,800,000	385,788,000.00	3.30
6	600015	华夏银行	26,954,871	338,283,631.05	2.90
7	000001	深发展A	20,480,692	329,329,527.36	2.82
8	600036	招商银行	22,999,852	324,067,914.68	2.78
9	600331	宏达股份	18,831,436	316,933,067.88	2.71
10	601166	兴业银行	11,031,123	316,703,541.33	2.71

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	5,094,133.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	964.40
4	应收利息	140,415.45
5	应收申购款	1,843,983.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,079,496.88

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	12,775,400,207.13
本报告期基金总申购份额	314,152,257.02
减：本报告期基金总赎回份额	631,862,076.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,457,690,387.91

§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
二〇一一年四月二十二日

光大保德信均衡精选股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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：二〇一一年四月二十二日

§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4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2011年1月1日起至3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	154,993,072.70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%×天相国债金价指数收益率
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（2011年1月1日-2011年3月31日）
1.本期已实现收益	1,853,732.14
2.本期利润	-4,093,059.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0256
4.期末基金资产净值	177,010,155.77
5.期末基金份额净值	1.1421

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	-2.31%	1.23%	2.57%	1.03%	-4.88%	0.20%

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

累计份额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2011年3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蓝筹股；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

与2010年相比，2011年开市以来A股市场出现截然不同的走势，截至2011第一季底，上证综指上涨6.11%，沪深300上涨5.20%，深证成指上涨3.49%，从行业来看，按申银万国的行业分类，2011年第一季以来涨幅前5大的行业分别是黑色金属（16.69%）、家电（14.31%）、建筑建材（12.05%）、房地产（10.83%）、及综合（10.78%），而涨势落后的五大行业为医药生物（-6.21%）、信息服务（-5.06%）、农林牧渔（-3.23%）、电子元器件（-2.73%）及食品饮料（-0.70%），可以看到去年涨幅靠前的行业今年表现不佳，而去年表现落后的行业今年以来表现强劲，周期性行业表现佳，而具备“制结构”主题的行业整体表现不理想。其次，从大小盘表现来看，今年以来大盘股跑赢小盘股，代表大盘股的上证50上涨6.11%，而代表中小盘股的中小板指数下跌2.90%，创业板指数下跌9.75%。最后，以估值的角度来看，我们看到市盈率动摇50-60倍的小型股走势疲弱，股价与估值同时下滑；而估值偏低且具成长动力的中型蓝筹股受到市场的认同，估值与股价同步回复。

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-2.31%，业绩比较基准收益率为2.57%。

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2011年第二季，我们认为中国经济将表现平稳，消费、工业生产、新增信贷与货币供给M1及M2将稳定增长；由于食品价格与油价的上涨，预期第二季CPI压力仍高，但下半年通胀压力可望纾解。政策方面，政府将持续进行货币政策与房地产政策的调控，维持适度偏紧的调控方向。企业盈利方面，根据朝阳永续的数据，2011年市场一致预期沪深300指数的盈利增长23.97%，企业盈利情况良好，2011年沪深300指数的PB与PE分别为2.1倍与12.56倍，属于偏低水准。从宏观基本面及估值出发，我们预计未来A股将呈现震荡市特征，基于目前的估值水平我们谨慎乐观。我们认为行业配置应关注两类投资机会：一是持续的景气分化推动持续的行业分化，对应的是大消费类、政府投资类、产业升级、新兴产业及其相关行业，受益于未来景气上升和成长持续，虽然当前估值相对较高，但足以通过成长化解估值；二是政策影响消除后的估值修复，即关注估值优势和逐渐明朗的监管政策对周期性板块的阶段性投资机会，以及价格管制松动产业在政策消除后的机会。

§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	150,605,987.53	83.82
	其中：股票	150,605,987.53	83.82
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	28,881,023.14	16.07
6	其他各项资产	198,064.33	0.11
7	合计	179,685,075.00	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	6,285,600.00	3.55
C	制造业	78,982,597.19	44.62
C0	食品、饮料	17,521,175.43	9.90
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	7,492,740.00	4.23
C5	电子	8,864,413.90	5.01
C6	金属、非金属	14,677,651.60	8.29
C7	机械、设备、仪表	25,948,900.26	14.66
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	4,477,716.00	2.53
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,160,000.00	4.61
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,982,000.00	1.12
H	批发和零售贸易	23,919,890.37	13.51
I	金融、保险业	14,819,800.00	8.37
J	房地产业	12,082,500.00	6.83
K	社会服务业	4,373,599.97	2.47
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	150,605,987.53	85.08

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	400,000	8,160,000.00	4.61
2	601601	中国太保	300,000	6,636,000.00	3.75
3	600123	兰花科创	162,000	6,285,600.00	3.55
4	000060	中金岭南	270,000	5,616,000.00	3.17
5	600519	贵州茅台	30,000	5,395,500.00	3.05
6	600048	保利地产	400,000	5,372,000.00	3.03
7	000895	双汇发展	70,000	4,910,500.00	2.77
8	002024	苏宁电器	379,729	4,871,923.07	2.75
9	300083	劲胜股份	129,743	4,839,413.90	2.73
10	600815	厦工股份	300,000	4,785,000.00	2.70

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	159,662.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,754.88
5	应收申购款	32,647.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	198,064.33

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	000895	双汇发展	4,910,500.00	2.77	重大事项

注：2011年3月15日，中央电视台对河南孟州等地部分养猪场印喷有“瘦肉精”的生猪流入济源双汇食品有限公司（以下简称“济源双汇”）的事件进行了报道。由于济源双汇属于双汇发展（000895）正在实施的重大资产重组中的拟注入资产，“双汇发展”于2011年3月16日起停牌，并于2011年4月19日复牌。事件发生后，本基金管理人派出相关人员前往上市公司进行了调研，调整了内部盈利预测和估值。本基金管理人将根据“双汇发展”的经营情况、此次事件的进展，及其股价等采取进一步的投资决策。

§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	161,840,483.63
本报告期基金总申购份额	8,233,488.81
减：本报告期基金总赎回份额	15,080,899.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	154,993,072.70

§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
二〇一一年四月二十二日

光大保德信货币市场基金

2011 第一季度报告

2011年3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：二〇一一年四月二十二日

§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4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2011年1月1日起至3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	151,108,463.56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（2011年1月1日-2011年3月31日）
1.本期已实现收益	1,240,629.37
2.本期利润	1,240,629.37
3.期末基金资产净值	151,108,463.56

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	0.6263%	0.0012%	0.0957%	0.0001%	0.5306%	0.0011%

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2011年3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