

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:二〇一一年八月二十九日

重要提示
基金管理人及基金托管人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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。
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8月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配和申购赎回报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
本报告所载数据截止日为2011年6月30日,财务数据未经审计。
基金的投资目标并不保证其未来表现,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及其更新。
半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。
本报告期自2011年1月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况

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	契约开放式
基金合同生效日	2009年10月28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
报告期末基金份额总额	209,376,016.29份
基金合同存续期	不定期
2.2 基金产品说明	

2.2 基金产品说明

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分析,深入地进行研究,制定科学合理的大类资产配置策略及股票、债券等资产配置策略,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分析,深入地进行研究,制定科学合理的大类资产配置策略及股票、债券等资产配置策略,以期实现基金资产的长期稳健增值。本基金资产配置策略包括:
1. 资产配置策略:本基金根据对宏观经济形势、大类资产收益率变化及证券估值三个层面的分析,制定资产配置策略。
2. 行业配置策略:本基金根据对宏观经济形势、大类资产收益率变化及证券估值三个层面的分析,制定行业配置策略。
3. 个股选择策略:本基金根据对宏观经济形势、大类资产收益率变化及证券估值三个层面的分析,制定个股选择策略。

业绩比较基准
55%沪深300指数收益率+45%中债国债综合指数收益率

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型基金及债券型基金,低于股票型基金。

2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	光大保德信基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
姓名	伍文彦	尹东
联系电话	021-3307400-3105	010-67599003
电子邮箱	epfsvc@epf.com.cn	yindong@ccb.com
客户服务电话	400-820-2888,021-53524620	010-67599096
传真	021-63511152	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址: www.epf.com.cn

基金半年度报告备置地点: 光大保德信基金管理有限公司、中国建设银行股份有限公司的办公场所

3 主要财务指标和基金净值表现

金额单位:人民币元

3.1 期间数据和指标 报告期末(2011年1月1日至2011年6月30日)

本期已实现收益	-2,953,246.53
本期利润	-12,889,258.96
加权平均基金份额本期利润	-0.0600
本期基金份额净值增长率	-5.77%

3.1.2 期末数据和指标 报告期末(2011年6月30日)

期末可供分配基金份额利润	-0.0205
期末基金资产净值	205,082,444.17
期末基金份额净值	0.979

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. 期末基金资产净值包括未实现公允价值变动损益的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3. 本基金业绩比较基准:55%沪深300指数收益率+45%中债国债综合指数收益率

3.2 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	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益与份额净值增长率差③	①-③	②-④
过去三个月	2.09%	0.90%	-1.19%	1.39%	0.24%
过去六个月	-2.20%	0.81%	-3.01%	0.60%	0.21%
过去一年	-5.77%	0.90%	-6.67%	0.68%	-5.16%
自基金合同生效起至今	26.56%	1.04%	-24.52%	0.77%	0.22%

注:1. 本基金合同生效以来基金份额累计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混合证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
2009年10月28日至2011年6月30日

3.3 基金业绩比较基准

本基金业绩比较基准:55%沪深300指数收益率+45%中债国债综合指数收益率

注:1. 本基金业绩比较基准的构成:55%沪深300指数收益率+45%中债国债综合指数收益率
2. 本基金业绩比较基准的选取理由:沪深300指数是反映中国A股市场整体走势的权威指数,中债国债综合指数是反映中国债券市场整体走势的权威指数,本基金采用该业绩比较基准,旨在为投资者提供清晰、合理的业绩比较基准,并反映本基金的投资目标和风险收益特征。

3.4 基金管理人及基金托管人

4.1 基金管理人及基金托管人的经验
光大保德信基金管理有限公司(以下简称“光大保德信”)成立于2004年4月,由中国光大集团控股的光大证券股份有限公司和美国保德信资产管理(中国)有限公司共同组建,公司总部设在上海,注册资本人民币1.6亿元人民币,前两大股东分别为50%和45%的股权。公司主要从事基金管理、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。经中国证监会核准开展公募基金业务,今后,在法律法规允许的范围内为各投资者提供更多资产管理服务。
截至2011年6月30日,光大保德信旗下管理着10只开放式基金,即光大保德信量化核心证券投资基金、光大保德信货币市场基金、光大保德信红利证券投资基金、光大保德信新增蓝筹精选证券投资基金、光大保德信优势配置证券投资基金、光大保德信核心回报证券投资基金、光大保德信信用添益债券型证券投资基金。
4.2 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准:55%沪深300指数收益率+45%中债国债综合指数收益率

4.2 基金管理人及基金托管人的经验
光大保德信基金管理有限公司(以下简称“光大保德信”)成立于2004年4月,由中国光大集团控股的光大证券股份有限公司和美国保德信资产管理(中国)有限公司共同组建,公司总部设在上海,注册资本人民币1.6亿元人民币,前两大股东分别为50%和45%的股权。公司主要从事基金管理、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。经中国证监会核准开展公募基金业务,今后,在法律法规允许的范围内为各投资者提供更多资产管理服务。
截至2011年6月30日,光大保德信旗下管理着10只开放式基金,即光大保德信量化核心证券投资基金、光大保德信货币市场基金、光大保德信红利证券投资基金、光大保德信新增蓝筹精选证券投资基金、光大保德信优势配置证券投资基金、光大保德信核心回报证券投资基金、光大保德信信用添益债券型证券投资基金。
4.2 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准:55%沪深300指数收益率+45%中债国债综合指数收益率

4.3 基金管理人及基金托管人的经验
光大保德信基金管理有限公司(以下简称“光大保德信”)成立于2004年4月,由中国光大集团控股的光大证券股份有限公司和美国保德信资产管理(中国)有限公司共同组建,公司总部设在上海,注册资本人民币1.6亿元人民币,前两大股东分别为50%和45%的股权。公司主要从事基金管理、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。经中国证监会核准开展公募基金业务,今后,在法律法规允许的范围内为各投资者提供更多资产管理服务。
截至2011年6月30日,光大保德信旗下管理着10只开放式基金,即光大保德信量化核心证券投资基金、光大保德信货币市场基金、光大保德信红利证券投资基金、光大保德信新增蓝筹精选证券投资基金、光大保德信优势配置证券投资基金、光大保德信核心回报证券投资基金、光大保德信信用添益债券型证券投资基金。
4.2 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准:55%沪深300指数收益率+45%中债国债综合指数收益率

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

2011年6月30日

报告截止日:2011年6月30日

资产	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
总资产:		
银行存款	11,755,681.93	24,137,284.56
结算备付金	447,604.22	1,408,838.93
存出保证金	399,975.29	113,190.61
交易性金融资产	182,074,963.26	227,433,412.15
其中:股票投资	148,621,973.26	186,848,822.55
基金投资	-	-
债券投资	33,452,990.00	40,584,589.60
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	10,000,135.00	-
应收利息	1,086,487.59	-
应收股利	456,213.42	1,505,687.80
应收申购款	86,167.79	662,677.06
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	206,374,428.50	255,461,091.11

负债和所有者权益

负债和所有者权益	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	538,914.62	-
应付赎回款	38,102.74	147,732.00
应付管理人报酬	247,282.69	280,581.25
应付托管费	41,213.76	46,763.54
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	227,766.00	639,391.91
应付利息	-	-
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	178,704.46	490,298.65
负债合计	1,291,984.23	1,604,767.35
所有者权益:		
实收资本	209,376,016.29	237,302,013.37
未分配利润	-4,293,572.12	16,554,310.39
所有者权益合计	205,082,444.17	253,856,323.76
负债所有者权益总计	206,374,428.50	255,461,091.11

6.2 关联交易
本基金管理人及基金托管人本报告期未发生关联交易。
注:本基金管理人及基金托管人本报告期未发生关联交易。
注:本基金管理人及基金托管人本报告期未发生关联交易。

关联方名称

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
光大保德信基金管理有限公司(简称“光大保德信”)		
中国建设银行股份有限公司(简称“建设银行”)		
光大证券股份有限公司(简称“光大证券”)		

6.4.8.2 关联方交易
注:本基金管理人及基金托管人本报告期未发生关联交易。
注:本基金管理人及基金托管人本报告期未发生关联交易。
注:本基金管理人及基金托管人本报告期未发生关联交易。

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600855	海澜水泥	14,899,012.72	5.87
2	000968	煤气化	14,590,773.14	5.75
3	600997	开滦股份	14,221,307.30	5.60
4	600887	伊利股份	12,320,047.39	4.85
5	000937	赣中能源	11,766,978.44	4.64
6	000002	万科A	11,409,577.80	4.49
7	000401	冀东水泥	10,511,181.48	4.14
8	600309	烟台方华	10,310,137.12	4.06
9	600176	中国铁建	9,998,112.72	3.94
10	600739	辽宁成大	9,725,147.34	3.83
11	000527	美的电器	9,541,596.92	3.76
12	000581	威孚高科	9,435,266.45	3.72
13	000063	中兴通讯	9,299,110.01	3.66
14	601369	陕鼓动力	9,118,413.16	3.59
15	002073	铁投股份	8,740,240.99	3.44
16	600050	中国联通	8,692,000.00	3.42
17	002228	合兴包装	8,208,552.60	3.23
18	000698	沈阳化工	8,126,465.49	3.20
19	601607	上海医药	8,036,526.47	3.17
20	000932	华菱钢铁	8,018,016.68	3.16
21	002167	东方智造	7,970,782.00	3.14
22	600030	中信证券	7,570,809.39	2.98
23	601318	中国平安	7,542,388.80	2.97
24	000926	福星股份	7,334,748.48	2.89
25	600298	安琪酵母	7,321,242.79	2.88
26	600153	建发股份	7,010,676.27	2.76
27	600741	华城汽车	6,851,632.10	2.70
28	000715	中兴商业	6,685,288.00	2.63
29	000157	中联重科	6,508,447.00	2.56
30	600055	东方医疗	6,408,923.86	2.39
31	600880	博瑞传播	5,598,380.23	2.21
32	002098	潞兴股份	5,525,770.82	2.18
33	000680	山推股份	5,518,150.34	2.17
34	600000	浦发银行	5,484,498.62	2.16
35	601628	中国人寿	5,315,000.00	2.09
36	000061	农产品	5,245,133.90	2.07
37	600717			