光大保德信量化核心证券投资基金招募说明书 便新 摘要

光大侯德信基金管理有限公司(以下简称"基金管理人"、"本基金管理人"或"本公司")保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金 的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。 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,也不保证最低 收益。 投资有风险,投资人申购基金时应认真阅读招募说明书。基金的过往业绩并不预示其未来表现。 本稿要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利, 义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额、即成为基金份额的行为本身即表明其对基金合同的当事人,其特 有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的诉认和接受,并按照付华人民共和国证券投资基金法长。(证券投 资基金法任管理办法)(证券投资基金信息按 (更新)所载内容截止日为2011年8月26日,有关财务数据和净值表现截止日为2011年6月30日。 -)上李介以同心 . 董事会成员 格昌先生,董事长,北京大学硕士,中国国籍。历任光大证券南方总部研究部总经理,投资银行一部总经理、 林昌先生,董事长,北京大学硕士,中国国籍。历任光大证券南方总部研究部总经理,投资银行一部总经理、 南方总部副总经理 投资银行总部总经理 光大证券助理总裁 现任本基金管理人董事长,及,账时一多么工。 南方总部副总经理 投资银行总部总经理 光大证券助理总裁 现任本基金管理人董事长,美国国籍。历任保 他们stopher Cooper(克里斯托弗·库珀)先生,董事 美国之加哥大学商学院、同管理硕士,美国国籍。历任保 德信国际投资有股公司执行董事 保德信贷货证券有限公司总裁兼首原执行官 保德信国际投资有股公司政刑 [公志成。]《吐江米爾·田田州·以河北ガ忠成。] 博德修先生,董事,美国乔伦北亚大学硕士,中国(香港)国籍。曾任富达基金管理公司(Fidelity)业务总监,瑞 士银行瑞银环球资产管理公司(UBS)执行董事暨大中国区主管,友邦华泰基金管理有限公司总经理。现任本基金 管理人总经理。 沈诗光先生,董事,东北财经大学硕士,中国国籍。历任光大证券计财部高级经理、财务处处长、计财部副总 况诗光先生、董事,东北财经大学硕士,中国国籍。历任光大业穿订购部商级经理、购分处人人。不不不不 经理,现任光大证穿计财都总经理。 何超级之士、董事,上海交通大学企业管理专业博士,中国国籍。历任华夏证券研究所行业部经理、副所长、 中信建投证券有限责任公司研究发展部副总经理。现任光大证券研究所副所长。 夏小华先生,独立董事,复旦大学总经济学系学士,中国国籍,历任交通银行研究开发部经济研究处处长、 研究开发部副总经理,广东发展银行上海分行常务副行长,行长,党委书记,现任华夏银行上海分行行长。 金德环先生,独立董事,上海财经大学硕士,教授,中国国籍。曾任上海财经大学财政金融系表研室主任、财 政系副主任,证券明货学院副院长,现任生海财经大学金融学院证券研究中心主任。 郑志先生,独立董事,华东政法学院(现华东政法大学)法律史专业硕士,曾任安徽国运律师事务所上海分所 律师,国治律师集团(上海)事务所律师,上海东方华银律师事务所合伙人及律师,现任北京市大成律师事务所上 海分所律师。 海分所律师。 2. 监事会成员 李海松先生,监事长,光大证券股份有限公司监事、风险管理部副总经理。历任南方证券有限公司营业部业 务经理,中国光大银行股份有限公司深圳证券营业部副总经理,光大证券武汉、深圳证券营业部总经理,经纪业 务总部制造处理。 顧微速女士、篮事、新加坡国立大学经济和数学双学士、马来西亚国籍、香港证券业协会会员。历任新加速 解改進女士、篮事、新加坡国立大学经济和数学双学士、马来西亚国籍、香港证券业协会会员。历任新加速监 集团亚洲区域合规总监,现任香港保總信亚洲基金管理有限公司董事及前综合规总监。 张为先生、篮事、香港城市大学工商管理域士、中国国籍、曾就职于著华永道中、安计师事多所有限公司。 2004年初加入光大保德信基金管理有限公司并参与公司的开业工作。现任本基金管理人财务部总监。 3. 公司高级管理人员 林昌先生、现任本基金管理人意经理、简历同上。 傳德除先生、现任本基金管理人意经理、简历同上。 傳德修先生、现任本基金管理人总经理、简历同上。 (海德华先生、北京大学硕士、中国国籍、为任中国光大国际信托投资公司证券部交易部经理、光大证券资产管理总部总经理、2003年参加光大保德信基金管理有限公司券各工作,现任本基金管理人的营除关 康富军生、主席大学机械系博士、武汉大学机械系学、土盛之业人员客除。管任深圳蛇口安达实业股份有限公司投资管理部经理、光大证券股份有限公司南方总部机构管理部总经理兼任电脑部总经理、光大证券电 子商务一部总经理(信息技术部总经理兼客户服务中心总经理。2004年7月加入光大保德信基金管理有限公司,现任本基金管理人的总经理部会经理,光大证券股份有限公司南方总部机构管理部总经理兼任电脑部总经理,光大证券电 子商务一部总经理(信息技术部总经理兼客户服务中心总经理。2004年7月加入光大保德信基金管理有限公司,现任本基金管理人前总经理和管部层等总监。 现任本基金管理人副总经理兼首席运营总监。 张弛先生,CFA,英国兰卡斯特大学(Lancaster University)金融学硕士。曾任建设银行上海分行信贷员,华安 基金管理有限公司高级产品经理、战略策划部总监助理。加入光大保德信基金管理有限公司后,先后担任产品总监、市场与产品总监、代理首席市场总监、首席市场总监、现任本基金管理人副总经理兼首席市场总监。 監市场与产品总监,代理首席市场总监、首席市场总监,现任本基金管理人副总经理兼首席市场总监。
4. 基金经理
历任基金经理,何如克先生,与常吴先生共同担任本基金基金经理时间为 2004 年 8 月 27 日至 2005 年 8 月 6 日。常吴先生,担任本基金基金经理时间为 2004 年 8 月 27 日至 2005 年 8 月 6 日。常吴先生,担任本基金基金经理时间为 2007 年 6 月 28 日。袁安隆先生,担任本基金基金经理时间为 2007 年 6 月 29 日年至 2011 年 4 月 25 日。现任基金经理,线约先生,硕士。岭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,现任本基金管理人权益投资总监兼先大保德信置化核心证券投资基金基金经理。 5. 投资决策委员会成员 傳德修先生,現任本基金管理人董事兼总经理。 周纬邦先生,現任本基金管理人首席投资总益兼光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理。 高宏华女士,現任光大保德信新增长股票型证券投资基金基金经理。 钱约先生,现任光本基金管理人权益投资适监,光大保德信量化核心证券投资基金基金经理。 凌超先生,现任光大保德信货币市场基金基金经理。 施昭先生,现任光大保德信货币市场基金基金经理。 市际先生,现任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理兼光大保德信信用添益债券型证券投资 基金基金经理。 王健女士,现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。 工碑以工,先任五人体物目动态比选及信配直信行至业产权欠添金金金子选金先至,现任光大保管信主和股票等分投资基金基金经理。 吴育霖先生,现任光大保管信力的相接股票要证券投资基金基金经理。 蒙書丽女上,现任光大保管信力的情捷股票要证券投资基金基金经理。 参用先生,现任光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金经理。 上述人员无近亲属关系。 上述人员无近亲属关系。
二、基金托管人
名称,中国光大银行股份有限公司(简称"中国光大银行")
名称,中国光大银行股份有限公司(简称"中国光大银行")
住所地址,北京市西城区复兴门外大街 6 号光大大厦
办公地址,北京市西城区大平桥大街 25 号光大中心
成立日期,1992 年 8 月 18 日
注册资本,人民币 4043-479 亿元
法定代表人,唐 双宁
联系人,万 434 传真。101—63639132 附此:www.cebbank.com 名称:中国光大银行股份有限公司 设立日期;1992年8月18日 批准设立划5年8月18日 基金托管资格批准文号;证监基金学(2002)75号 挂册地址;北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦 办公地址;北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦 办公地址;北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦 独知形式,股市网域 仔续期间: 行续经营 注册资本: 282.1689 亿元人民币 电 话: 010-68560675 传真: (010)68560661 联 系 人: 石立平 名称:光大保德信基金管理有限公司上海投资理财中心 地址:上海市延安东路 222 号外滩中心大厦 46 层 021)63352934,6335293 传真: (021)63350429 客服电话:400-820-2888,(021)53524620 联系人:刘佳、戴小娟 联系人,刘佳、戴小娟 阴虚、wwe.pfcomen (二)代销机构 1. 中国建设银行股份有限公司 注册地址.北京市西城区金融大街 25 号 办公地址.北京市西城区间市口大街 1 号院 1 号楼 法定代表人,郭柯清 客限电话,95333 联系人,王嘉朔 附述、www.ech.com 2. 中国工商银行股份有限公司 注册地址.北京市西城区复兴门内大街 55 号 办公地址.北京市西城区复兴门内大街 55 号 办公地址.北京市西城区复兴门内大街 55 号 办公地址:北京市西城区复兴门内大街 55 号 法定代表人:姜建清 客服电话:95588 网址:www.iebc.com.en 3. 交通银行股份有限公司 3. 交通银行股份有限公司 办公地址:上海市浦东新区银城中路188 号 法定代表人湖怀郑 客限址话:9559 联系人:曹彬 电话:021-58781234 传真:021-58781234 传真:021-58408483 网址:www.bankcomm.com 4. 中国郵政储蓄银行有限责任公司 注册地址:北京市西城区全藏大街 3 号 步公地址:北京市西城区金融大街 3 号 步安全来人湖安布

客服电话:95580

电话:0755-83198888 传真:0755-83195109

各版电记953800 別性,www.psbc.com 5.中国光大银行股份有限公司 注册地址,北京市西城区复兴门外大街 6 号光大大厦 法定代表人,唐双宁 家服电话59595 联系人,薛军昭 封于(4),薛军昭 封于(4),薛军昭

办公地址:北京市西城区复兴门内大街 2 号 法定代表人:董文标

传真。101—57092611 附址:www.embc.com.cn 8、上海浦东发展银行股份有限公司 注册地址:上海市市山东新区浦东南路 500 号 办公地址:上海市中山东一路 12 号 适定代表人。吉晓辉 电话。(021)63604199 联系人、遵答云 客户服务热线,95528 公司保证

办公地址:北京市东城区朝阳门北大街 8 号高华 注定代表人, 孔 丹 客服电话:95558 联系人,丰靖 同址:www.bank.ceitic.com 10. 兴业银行股份有限公司 注册地址:福州市湖东路 154 号 法定代表人,高建平 电话:(021)52629999 联系人,刘珍 答服电话:95561 同址:www.cib.com.cn 11. 北京银行股份有限公司 注册地址:北京市西城公金融大街甲 17 号首层 办公地址:北京市西城区金融大街两 17 号

办公地址:北京市西城区金融大街丙 17 号 法定代表人:阎冰竹

公司网站 :www.bankofbeijing.com.cn

客服电话:95526

联系允、譯牛鄉 电话。f010-63636150 传真。f010-63636157 同址:www.cebbank.com 6. 招商號行號份有限公司 注册地址:深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行股份有限公司大厦 法定代表人;得有宁 客服电话。955555 联系人,邓桐鹏

客服电话 -400-800-0562

电话:(0571)87901963

40.浙商证券有限责任公司 地址:浙江省杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 6-7 楼

13.平安银行股份有限公司 注册地址:深圳市深南中路 1099 号平安银行大厦 法定代表人:孙建一 客服电话:40066-99999、0755-961202 客服电店:40066-9999,0755-961202 附址:www.pingan.com 14.年夏银行股份有限公司 注册地址:北京市东城区建国门内大街 22 号 法定代表人;吴雄 客版电店:95577 附址:www.hb.com.cn 15.广东发展银行股份有限公司 注册地址:下东省广州市农林下路 83 号 外公地址:广东省广州市农林下路 83 号 客服电话:0571-96000888,020-38322222 网址;www.gdb.com.cn 16.上海农村商业银行股份有限公司 注册地址:上海市浦东新区浦东大道 981 号 办公地址:上海市浦东新区银城中路 8 号中融碧玉蓝天大厦 15-23 层 法定代表人:胡平西 客服电话:021-962999 客服电话:0769-961122 联系人:黄飞燕 电话:0769-23394102 阿班: www.drebank.com 18.浙江湖州南业银行股份有限公司 注册地址:浙江省义乌市江滨路义乌乐园东侧 办公地址:浙江省义乌市江滨路义乌乐园东侧 法定代表》,金子军 答限电话:(0579)96527;4008096527 ₩至 1 海水份 那和E 医定じる人: 除后研 电话: (021-22169999 传真: (021-22169134 客服电话: 4008888788、10108998、95525 联系人: 刘晨、李芳芳 岡址:www.htsec.com 21.招商证券股份有限公司 注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38—45 层 法定代表人: 宫少林 办公地址,上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 楼 生定代表人,万建华 联系允:內歐限 即址:www.glu.com 23.山西证券股份有限公司 地址:山西省太原市府西街 69 号山西国贸中心东塔楼 法定代表人:侯簸 电话:(0351)8886703 传真:(0351)8886703 传真:(0351)886619 客原电话:400-666-1618 联系人:孟婉娉 24. 一 实证 牙 自 限 贝 吐公 引注 册 地 址 : 深 圳 市 福 田 区 金 田 路 大 中 华 国 际 交 易 广 场 8 楼 办 公 地 址 : 深 圳 市 福 田 区 金 田 路 大 中 华 国 际 交 易 广 场 8 楼 法定代表人:杨宇翔 26.1 及血芽吸切有除公司 注册地址:广州天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼(4301-4316 房) 办公地址:广东省广州天河北路大都会广场 5,18,19,36,38,41 和 42 楼 法定代表人:林治海 联系人:黄岚 客服电话:95575 或致电各地营业网点 网站:www.gf.com.cn 27.申银万国证券股份有限公 客服电话:400-8888-108(免长途费) 联系人:权唐 注册地址:上海市中山南路 318 号 2 号楼 21 层—29 层 办公地址:上海市中山南路 318 号 2 号楼 21 层—29 层 客服电话:(021)95503 32. 国元证券股份有限公司 注册地址:安徽省合肥市寿春路 179 号 办公地址:安徽省合肥市寿春路 179 号 法定代表人:风良志 专真:0551-2272100 联系人:李飞 客服电话:4008-888-777 注册地职: 福州申商永路 99 号标刀大厦 法定代表》,兰荣 电话: (021)38565783 答服电话: 400-8888-123 联系人: 谢高得 同址: www.yzq.com.cn 34. 中国联河证券股份有限公司 注册地址:北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 注定代表、; 随作国 传真。010-66568116 生册地址:深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元 办公地址:深圳市深南大道 2028 号中国凤凰大厦 1 号楼 7 层 电话:0755-82558305 客服电话:400-800-1001 客服电话:95538

	1 3 3 1 1 3 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1
	法定代表人:何如
	客服电话:95536 网址:www.guosen.com.cn
	42. 华泰证券股份有限公司
	注册地址;江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
	办公地址, 江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦 法定代表人, 吴万善
	电话:025-83290979
	传真:025-84579763
	联系人: 万鸣
	客服电话:95597 网址:www.htsc.com.cn
	43.中信证券股份有限公司
	注册地址:深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 A 层
	法定代表人:王东明 电话:(0755)83073087
	传真:(0755)83073104
	联系人:陈忠
	网址: www.es.ecitic.com 44. 信达证券股份有限公司
	注册地址:北京市西城区三里河东路 5 号中商大厦 10 层
	办公地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼信达金融中心
	法定代表人:张志刚 联系人:唐静
	联系丸: / / / / / / / / / / / / / / / / / / /
	传真:010-63080978
	客服电话:400-800-8899
	公司网址;www.cindasc.com 45.天相投资顾问有限公司
	注册地址:北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 701
	法定代表人:林义相
	客服电话:010-66045678 网站:www.txsec.com 或 www.txjijin.com
	46.华福证券有限责任公司
	注册地址:福州市五四路 157 号新天地大厦 7、8 层
	办公地址:福州市五四路 157 号新天地大厦 710 层
	法定代表人;黄金琳 联系人;张腾
	联系电话:0591-87383623
	业务传真:0591-87383610
	客服电话:0591-96326 网址:www.hfzq.com.en
	47.中国建银投资证券有限责任公司
	注册地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心 A 栋第 18 层至 21 层
	办公地址;深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心 A 栋第 18 层至 21 层 法定代表人;杨明辉
	供系人:初粉 供系人:刘毅
	联系电话: 0755-82023442
	客服电话:4006008008
	网址;www.cjis.cn 48.江海证券有限公司
	注册地址,黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号
	办公地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路 56 号
	法定代表人: 孙名扬 联系人: 徐世旺
	联系电话:0451-82336863
	传真:0451-82287211
	客服电话:400-666-2288
	网址;www.jhzq.com.en 49.财富证券有限责任公司
	注册地址,长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼
	办公地址:长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 楼 法定代表人:周晖
	联系人:郭磊
	联系电话:0731-84403319
	传真:0731-84403439
	网址:www.cfzq.com 基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。销售机构
可以	L根据情况变化增加或减少其销售城市(网点),并另行公告。
	(三)注册登记机构
	名称:光大保德信基金管理有限公司 注册地址:上海市延安东路 222 号外滩中心大厦 46 层
	法定代表人: 林昌
	电话:(021)63350651
	传真:(021)63352652
	联系人:田晓枫 (四)律师事务所和经办律师
	名称:北京市金杜律师事务所
	注册地址:北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO A 座 31 层
	办公地址:深圳市深南东路 5002 号信兴广场地王商业中心 4708-4715 室 法定代表人:王珍
	セロー・
	传真:(0755)82125580
	联系人:宋萍萍

经办会计师,徐艳、离燕华 四、基金的名称:光大保德信量化核心证券投资基金 五、基金的建型,契约型开放式 六、基金的投资目标;追求长期持续稳定超出业绩比较基准的投资回报。 七、基金的投资方向 八、基金的投资策略

在分件项:可以平、水户户 (活)会计师事务所和经办注册会计师 公司金称,安永华明会计师事务所 注册地址,中国北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼(东三办公楼)16层

办公地址:上海市世纪大道 100 号环球金融中心 50 楼 法定代表人: 葛明

八、基金的投资策略 本基金槽至了外方股东保物信投资的量化投资管理理念和长期经验,结合中国市场现行特点加以改进,形成光大保制信如转的量化投资策略;正常市场情况下不作主动资产配置,采用自下而上与自上而下相结合的方式选择股票;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,股票资产的基准比例为基金资产净值的90%。浮动范围为85-95%;现金的基准比例为基金资产净值的10%。浮动范围为5-15%。本基金建仓时间为6-7月,基金在合同生效后6个月内达到上述比例限制。 计对开放式基金申购/赎回的异常流动性需求。资产配置可不受上述比例限制。但基金管理人将在合理期限由数据分配。

内调整投资组合,使基金资产配置比例恢复至正常市场情况下的水平,上述合理期限指10个交易日,法律法规 另有规定时,从其规定。 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

本基金通过光大保衛信转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。该体系在构建投资组合时综合考量收益因素及风险因素,一方面通过光大保德信独特的多因素数量模型对所有股票的预期收益率进行估算,个股预期收益率的高低直接决定投资组合是否持有该股票,另一方面投资团队从风险控制的角度出发,重点关注数据以外的信息,通过行业分析和个股分析对多因素数量模型形成有效补充,由此形成的行业评级和个股评级将决定行业及个股权重相对业绩基准的偏离范围,然后由投资组合优保通过一定的量化技术综合考虑个股预期收益率。行业评级和个股评级等参数,根据预先投资组合从企业设组合,并对投资组合进行动态持续优化、使投资组合风险收益特征符合既定目标,最后由交易员根据具体

1. 多因素数量模型的运用 本基金偿整保值指投资的量化投资管理经验,根据中国市场运行特征从股票估值,成长趋势及数据质量三方而选取对A股股价波动具有较强解释度的共同指标作为多因素数量模型的参数,通过一定的量化技术估算出共同指标的收益贡献率,并按一定权重加总得出个股预期收益率,作为投资组合构建的重要依据。估值类指标主型判断股票价格是否正确皮肤了公司基本面状况,趋势类指标说明股票现有估值是否能转掉或债券指标到附是否存在临示现行基本面趋势可能逆转的整戒信号。同时数量小组还将根据市场变化趋势定削或不定期地对 模型参数及相关系数进行复核,并做相应调整以确保参数的有效性

行业评级首先根据行业特性的不同对行业进行划分,我们将行业划分为周期性行业,防御性行业及增长性 行业,排租据行业动向和实际发展状况对行业划分进行动态调整,在此基础上通过行业景气定位图对行业的局 期性变化特征进行分所,并判断每个行业目前所处的景气阶段, 然后通过树状集群行业评价体系对行业进行系 统性评价;最终确定行业评级及行业权重相对业绩基准的偏离范围,为投资组合优化提供行业层面的决策建议

3. 个欧坪级 研究团队采用定量分析与定性分析相结合的股票评估模型对上市公司进行综合评级,为投资组合优化提供 个股层面的决策建议。研究团队着重关注上市公司数据可靠性及消息面对股价的潜在影响,从财务评分模型及 公司质量评分模型两方面着手对公司基本面进行全面系统的分析和判断,得出股票综合评级,并根据股票评级确定投资组合中单个股票相对业绩基准的偏离范围。

4. 投资组合优化器的运用 投资组合优化器以风险收益配比原则为核心,通过一定的量化技术综合考虑个股预期收益率,行业评级和 个股评级等参数,对投资组合进行前瞻性的风险配置,根据预先设定的风险目标构建符合参数设置并处于有效 边际曲线上的投资组合,即一定风险水平下收益最高的投资组合,投资组合优化器还通过量化模型预测投资组 合整体风险程度,对投资组合进行动态持续优化。如果由于股价波动等因素造成事前跟踪误差超出我们预定 定的风险区域,投资团队将在优化器中根据风险归因分析对边际风险贡献率最大的股票进行调整、以降低事前 跟踪误差。使投资组合所承担的风险程度符合既定目标,并使风险尽量集中分布在投资团队对该风险因素的把

控制投资风险和保障基金财产安全的前提下,本公司对权证进行积极主动投资,获取较高的投资组合收 益水平。权证投资策略主要包括以下几个方面; A. 本公司主要采用 Black-Scholes 定价公式和二叉村模型对权证进行定价,并根据市场实际情况,调整权证 定价模型及比参数,得到权证的理论价值。作为权证投资的价值基准。 B. 权证价格的对于决定其风险因素的敏感度,本基金通过风险参数的形式进行衡量。

B. 代证的证的对,C是全空的经验的基础会是,并需要通过实验之类的。 C本基金通过权证与证券的组合投资,进行基金财产的上册保护。 D.本基金通过采取现金套利(Cash extraction)策略,该现投资收益,保留未来获利空间。 E同时,本基金还将采用二文对植型对美元权证以及各类复杂型权证进行理论定价。 F.基金经理通过对理论价格和隐含波动率的合理性分析,基于对证券价格的未来表现和预期波动率变化的

分析判断,主动投资于价值被市场低估的权证品种。 (2)权证的投资决策流程 研究人员对于基础股票进行深入的调研和分析,并将结果通过定量化模型,对股票进行估值,数量分析小组

负责构建和维护权证定价模型,在股票估值的基础上,对于权证的价值进行分析。投资组合委员会在研究分析的 基础上,结合基金的实际情况确定投资策略。风险分析小组则通过独立的系统,对权证的风险进行测算,在各种 可能的情景下,对权证进行估价,从而确定权证的投资风险,为投资组合委员会的投资策略确定提供参考。

投资组合委员会在研究人员和数量分析人员的工作基础上,结合基金的实际情况确定投资方案 《证投资的授权和审批 个品种累计投资额度不超过基金资产净值的干分之五(暂定)的权证投资,可由基金经理自主执行,并

向投资总监备案。 几单个品种累计投资额度超过基金资产净值的干分之五(暂定)的权证投资,由投资组合委员会向公司投资 决策委员会申请申推。投资方案得到批准后,由基金经理在授权的范围内实施。

。 投资计划调整 投资组合委员会根据市场变化,投资计划的实施情况和执行效果,投资分析报告(包括投资表现评估报告, 经分析报告)等,进一步分析判断,并据此进行调整,如果遇有重大变化需要修改投资方案,须按相应程序批准

注分析报查19, № 力. 基金的业绩比较标准 90%次高时中国 A200 指数+10%x同业存款利率 + 基金的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 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 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 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 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

11. 3		70, 12	Mr. tipq	(%)
1		权益投资	10,219,829,331.80	93.03
		其中:股票	10,219,829,331.80	93.03
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		买人返售金融资产	=	-
	其中:	买断式回购的买人返售金融资 产	-	-
5	相	银行存款和结算备付金合计	742,361,387.79	6.76
6		其他各项资产	23,330,697.19	0.21
7		合计	10,985,521,416.78	100.00
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	占基金资产净值比例 (%)
I	A	农、林、牧、渔业	21,222,389.25	0.19
I	В	采掘业	984,287,122.46	8.98
(С	制造业	2,719,063,494.03	24.81
C	20	食品、饮料	420,769,326.90	3.84
C	21	纺织、服装、皮毛	47,715,873.50	0.44
C2		木材、家具	-	-
C	23	造纸、印刷	50,149,333.42	0.46
C	24	石油、化学、塑胶、塑料	732,484,546.76	6.68
C	25	电子	62,742,008.36	0.57
C	26	金属、非金属	562,683,823.38	5.13

C8	医药、生物制品	115,284,138.05	1.05
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应 业	68,495,341.54	0.62
E	建筑业	21,412,903.30	0.20
F	交通运输、仓储业	990,150,711.42	9.03
G	信息技术业	460,763,915.40	4.20
Н	批发和零售贸易	565,303,039.16	5.16
I	金融、保险业	3,517,888,661.99	32.10
J	房地产业	500,710,624.76	4.57
K	社会服务业	241,943,443.40	2.21
L	传播与文化产业	58,634,744.74	0.53
M	综合类	69,952,940.35	0.64
	合计	10,219,829,331.80	93.24

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值 比例(%)
1	000937	冀中能源	24,605,455	623,748,284.25	5.69
2	601601	中国太保	23,722,221	531,140,528.19	4.85
3	600016	民生银行	87,482,600	501,275,298.00	4.57
4	600029	南方航空	58,693,555	460,157,471.20	4.20
5	601318	中国平安	8,434,772	407,146,444.44	3.71
6	000001	深发展 A	22,706,014	387,591,658.98	3.54
7	600000	浦发银行	35,124,697	345,627,018.48	3.15
8	600036	招商银行	22,177,054	288,745,243.08	2.63
9	000792	盐湖股份	4,695,383	277,027,597.00	2.53
10	600009	上海机场	19,922,344	255,006,003.20	2.33
4. 报告	期末按券种分类	的债券投资组合			

	债券类别		债券市值(元)	T	占基金资产净值的比例
	国家债券投资		=		-
	央行票据投资		=		-
	金融债券投资		=	T	-
	企业债券投资		=		-
	可转债投资		=	Ŧ	-
	债券投资合计		=	T	-
5. 报告	期末按市值占基金资产净	值比	例大小排序的前五名债券明细		
序号	名称		市值(元)	П	占基金资产净值的比例

	DA 27 IX SK II VI		
5. 报告	前期末按市值占基金资产净	直比例大小排序的前五名债券明细	
序号	名称	市值(元)	占基金资产净值的比例
1	=	-	Т
2	=	-	Т
3	=	-	Т
4	=	-	Т
5	T	-	-

6. 投资组合报告附注 (1)2009年9月9日五粮液公告了证监会调查通知书的有关内容。本基金投资该股票的决策程序符合相关 注律法规和公司制度的要求,报告期内本基金投资的其他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。 (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。

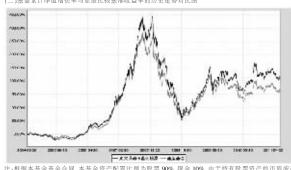
序号	名称	金额
1	存出保证金	3,112,397.34
2	应收证券清算款	7,977,864.79
3	应收股利	11,440,893.18
4	应收利息	134,242.59
5	应收申购款	665,299.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,330,697.19

(4)报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。 (5)报告期末,报告期间本基金均无权证投资。 (6)报告期内本基金未投资资产支持证券。 (7)报告期内本基金未投资资产支持证券。 (7)报告期内本基金未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场投资分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券(因认购新发证券而持有的流通受限证券,未违反相关法规或本基金管理公司的规定; 7. 开放式基金份额变动(数据选取 2011年 1 月 1 日至 2011年 6 月 30 日)

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	514,118,404.80
减:本报告期基金总赎回份额	1,090,778,827.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,198,739,784.62
十二、基金的业绩	
本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招募说明书。基金业绩数据截至

阶段	份额净值增长率 ①	份额净值增 长率标准差	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
合同生效日 (8月27日) -2004年12 月31日	-5.43%	0.68%	-3.13%	1.05%	-2.30%	-0.37%
2005年	-7.36%	1.15%	-7.11	1.12%	-0.25%	0.03%
2006年	122.98%	1.32%	111.41%	1.24%	11.57%	0.08%
2007年	155.61%	2.13%	127.74%	2.06%	27.87%	0.07%
2008年	-64.75%	2.95%	-61.28%	2.71%	-3.47%	0.24%
2009年	90.61%	1.93%	80.20%	1.84%	10.41%	0.09%
2010年	-3.20%	1.59%	-10.67%	1.40%	7.47%	0.19%
自基金合同 生效起至今	218.05%	1.87%	169.14%	1.76%	48.91%	0.11%



十三、费用概览 (一)与基金运作有关的费用 1. 基金管理人的管理费 在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值的 1.5%的年费率计提。计算方法如下; 每日应付的基金管理费=前一日的基金资产净值次年管理费率;当年天数 基金管理费每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,由基金托管人复核 后于次月首日起 2 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺

延。 基金管理人可以降低基金管理费率,无须召开基金份额持有人大会通过。如降低基金管理费率,基金管理人 最迟于新的费率开始实施前2日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。

2. 基金托管人的托管费 在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值的 0.25%的年费率计提。计算方法如下。

在避常情化下,恭益社官预核则一日恭並資产净值更积6.2%的开资率订提。订算方法则下; 每日应付的基金托管费海一日的基金资产净值集托管费要率,当年天教 基金托管费每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,由基金托管人复核 次月盲日起2个工作日内从基金资产中一次性支取,否遇法定节假日,休息日等,支付日期顺延、 基金管理人和基金托管人可根据金起粮等因素协商的情调低基金托管费率,无须召开基金份领持有人大 加降低基金托管费率,基金管理人最迟于新的费率开始实施前2日在至少一种中国证监会指定的信息披露 小生。

1. 申购费 本基金的申购费由申购人承担,不记人基金资产,用于基金的市场推广及销售等各项费用。本基金申购费率

设置如下表所示:	
申购金额(含申购费)	申购费率
1000万元以下	1.5%(采取网上交易方式申购费率为 0.6%)
1000万元以上(含 1000 万元)	每笔交易 1000 元人民币
2. 赎回费	

赎回费由赎回人承担,赎回费在扣除手续费及注册登记费后,余额部分全部归人基金资产,归人基金资产的

赎回费比例不得低于赎回费总额的 25%。本基金赎回费率设置 持有期	置如下表所示: 赎回费率
1年以内	0.5%
1年至2年(含1年)	0.2%
2年及以上	0%

注:赎回费的计算中1年指365个公历日。

3. 7756 // 基金转换费用由转出和转人基金的申购费补差和转出基金的赎回费两部分构成,具体收取情况视每次转换 时两只基金的申购费率的差异情况而定。基金转换费用由基金持有人承担。具体公式如下转出金额 = 转出基金份额 x转出基金当日基金单位资产净值

如果转人基金的申购费率\转出基金的申购费率

如果转人基金的申购费率,转出基金的申购费率, 转换费用=转出金额x转出基金账回费率+转出金额x(1-转出基金赎回费率)x转出基金与转入基金的申购费率 率差(1-转出基金与转入基金的申购费率差) 如果转出基金色中购费率≥转入基金的申购费率; 转换费用=转出金额和出基金赎回费率 各股票型基金全转换过程中转出金额对应的转出基金或转入基金申购费用为固定费用时,则该基金计算补 差费率的的申购费率提为 6. 基金在完成转换后不连续计算持有期; 转出基金与转入基金的申购费率差为基金转换当日转出金额对应得转出基金和转入基金的申购费率之差。 具体赎回费率出及各基金申助费率差消费照相应的基金合同或相关公告。 4. 经报中国证监会批准,基金管理人可以在上述范围内调整申购费率和赎回费率,并最迟于新费率开始实 施前 2 日在至少一种中国证监会指定的信息披露罐体上予以公告。如果调高申购或赎回费率,则须经基金份额 持有人大全面过。

其他费用包括证券交易费用:基金合同生效后的基金信息披露费用:基金份额持有人大会费用:基金合同生

效后与基金相关的会计师费和律师费,按照国家有关规定可以列入的其他费用。上述费用由基金托管人根据其他有关法规及相关协议规定,按费用实际交出金额列入当期基金费用,由基金托管人从基金资产中支付。基金会用人自收款商务与计师费,律师费,信息按赛费用,基金管理人对蓝金托管人以末履行或未完全履行义务 导致的费用支出或基金资产的损失,以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用

涉及的各纳税主体,依照国家法律、法规的规定履行纳税义务。

或至1年以桂甲沙及阳台科附土华、依熙国家法律、法规的规定履行纲税义务。 十二、对招募说明书更新部分的说明 基金管理人依据付华人民共和国证券投资基金法》、(证券投资基金运作管理办法)、(证券投资基金销售管法)、(证券投资基金信息披露管理办法)及其它有关法律法规的要求,对本基金招募说明书进行了更新,主等证金额净率。

内容列示如下:
在"三、基金管理人"部分,根据实际情况对"(一)基金管理人概况"与"(二)主要人员情况"进行了更新。在"四、基金托管人"部分,根据实际情况对"(一)基本情况"与"(二)托管业务经营情况"进行了更新。在"五、相关服务机构"部分,根据实际情况对"(一)直销机构"与"(二)代销机构"的信息进行了更新。对"九、定期定额申职业务"中的"(二)销售机构"信息进行了更新。对"十、基金的持续"中的"(二)销售机构"的相关信息进行了更新。在"十一、基金的投资"部分,将"(十一)基金投资组合报告"更新至 2011年6月30日。将"十二、基金的业绩"更新至 2011年6月30日。

在"二十四、其他应披露事项",对 2011年2月27日至2011年8月26日期间公司涉及的事项进行了披

光大保德信基金管理有限公司