光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30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:二〇一一年十月二十六日

§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10月25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7月1日起至9月30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	201,172,524.07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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-5,314,408.60
2.本期利润	-18,003,981.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0879
4.期末基金资产净值	179,065,204.85
5.期末基金份额净值	0.890

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	-9.09%	1.01%	-8.01%	0.74%	-1.08%	0.27%

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10月28日至2011年9月30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		
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另外九只基金,其中六只基金为股票型基金,两只基金为债券型基金,一只基金为货币基金,与本基金不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期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

三季度由于国内经济继续处于紧缩态势,从7月开始新一轮的二三线城市商品房限购开始,市场预期的政策放松成为泡影,调通胀仍列于保增长之前,同时美国低于预期的QE3以及欧洲债务危机的深化进一步加剧了国内市场的动荡。从7月开始市场步入颠势,三季度沪深300指数下跌了15%,建材、黑色金属、家电以及地产等行业跌幅较大,而低估值的金融以及防御性的食品饮料及旅游等防御性板块具有明显的超额收益。

本基金在三季度操作中,在市场下跌过程中小幅增加了股票资产的配置,结合市场变化情况,在行业结构上相对增加了医药软件服务等非周期行业的配置,在具体品种配置上坚持综合考虑企业盈利以及估值水平。

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-9.09%,业绩比较基准收益率为-8.01%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从近期发布的宏观经济数据及我们对未来的预期来看,固定资产投资增速将延续回落,消费可保持稳定增长,出口增速四季度将明显放缓,物价指标当前处在高位但四季度将有所回落。由于目前国内经济整体处于缓慢下降过程中,紧缩的货币政策仍处于观察期,尽管国家在财政政策上处于扩张阶段,但短期难以对企业的盈利起到实质的作用,目前证券市场处于较低的估值水平,已经较多的反应了国内经济缓慢下降的预期。

整体上,我们认为今年4季度以及明年1季度在通胀下行及伴随经济缓慢下降过程中,货币政策方向的调整将成为改变市场低迷状态的主要因素,预计未来市场行情发展以估值修复为主,超跌的地产建材等周期性行业可阶段性贡献超额收益,从更长期的角度来看,我们将更注重内需和消费,坚持选择具有足够安全边际的标的,以期在企业的长期成长中获取回报。

§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	137,506,031.29	76.40
	其中:股票	137,506,031.29	76.40
2	固定收益投资	35,519,840.00	19.74
	其中:债券	35,519,840.00	19.74
	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	6,324,711.63	3.51
6	其他各项资产	628,459.92	0.35
7	合计	179,979,042.84	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	9,854,306.00	5.50
C	制造业	61,985,515.55	34.62
C0	食品、饮料	8,444,960.00	4.72
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,510,853.44	1.40
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,915,222.40	1.63
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	10,978,229.88	6.13
C7	机械、设备、仪表	22,634,750.76	12.64
C8	医药、生物制品	14,501,499.07	8.10
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	31,366,009.22	17.52
H	批发和零售贸易	15,687,598.92	8.76
I	金融、保险业	1,604,000.00	0.90
J	房地产业	16,864,830.40	9.42
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	143,771.20	0.08
M	综合类	-	-
	合计	137,506,031.29	76.79

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	601877	正泰电器	499,940	7,594,088.60	4.24
2	600050	中国联通	1,400,000	7,168,000.00	4.00
3	300168	万达信息	313,994	7,111,964.10	3.97
4	600894	广钢股份	939,978	7,012,235.88	3.92
5	600741	华域汽车	647,316	6,641,462.16	3.71
6	000002	万科A	899,985	6,515,891.40	3.64
7	300074	华平股份	249,414	5,681,650.92	3.17
8	600267	海正药业	159,961	5,272,314.56	2.94
9	300245	天玛科技	199,071	5,155,938.90	2.88
10	000402	金融街	799,990	4,879,939.00	2.73

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	19,320,000.00	10.79
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	9,956,000.00	5.56
6	中期票据	-	-
7	可转债	6,243,840.00	3.49
8	其他	-	-
9	合计	35,519,840.00	19.84

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	1101022	11央票22	200,000	19,320,000.00	10.79
2	1181139	11扬农CP01	100,000	9,956,000.00	5.56
3	125709	唐钢转债	40,000	4,204,640.00	2.35
4	113002	工行转债	20,000	2,039,200.00	1.14

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	46,208.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	558,025.23
5	应收申购款	24,226.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	628,459.92

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	4,204,640.00	2.35
2	113002	工行转债	2,039,200.00	1.14

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	209,376,016.29
本报告期基金总申购份额	5,706,960.64
减:本报告期基金总赎回份额	13,910,452.86
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	201,172,524.07

§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

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

二〇一一年十月二十六日

光大保德信红利股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年十月二十六日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信红利股票
基金主代码	360005
交易代码	360005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月24日
报告期末基金份额总额	1,015,046,230.89份
投资目标	本基金通过对高分红类股票及其他具有投资价值的股票进行投资,为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。
投资策略	本基金为股票型投资基金,强调收益的当期实现与资产的长期增值。高分红类股票及其他具有投资价值的股票是本基金的主要投资对象。基金管理人将充分发挥自身的研究力量,利用公司研究开发的各种数量模型工具,采用科学的投资策略,发现和捕捉市场的机会,实现基金的投资目标。
业绩比较基准	75%×上证红利指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行活期存款利率
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中高风险品种。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	兴业银行股份有限公司

§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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-45,222,159.97
2.本期利润	-343,433,319.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3355
4.期末基金资产净值	2,093,437,456.60
5.期末基金份额净值	2.0624

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、所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

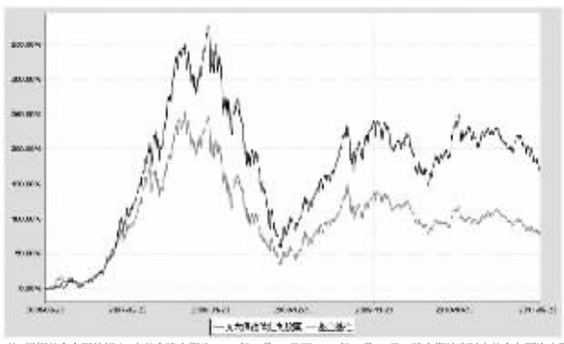
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	-14.05%	1.13%	-9.13%	0.94%	-4.92%	0.19%

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

光大保德信红利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

(2006年3月24日至2011年9月30日)



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2006年3月24日至2006年9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		
于进杰	基金经理	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,2009年10月起担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"本基金")、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")。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;本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;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

三季度,市场短暂延续了二季度末的反弹,7月中旬之后就在各种利空侵袭之下一路下行,这包括:工业生产在经历了短暂的环比上行之后随即掉头向下、通胀环比超预期、紧缩政策维持高位导致流动性进一步趋紧、房地产限购向二三线城市扩展及绿城信托事件、欧债危机升级等,尽管市场所担心的政策超调导致宏观经济硬着陆不太可能发生,尽管企业盈利的大幅下调迟迟没有兑现,但市场已在9月底接近了2010年的调整低点,沪深300指数全季下跌15.2%。

本基金在三季度操作中,综合考虑宏观经济形势的不确定性和较低的市场估值水平,在资产配置层面保持了相对稳定的股票仓位,通过增强组合的防御性来对抗系统性风险;结合市场变化,行业配置层面在保持对低估值防御性行业配置的同时相对增加了估值合理的消费类行业配置;在个股选择上始终坚持综合评估企业的盈利能力、成长性和估值水平。

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-14.05%,业绩比较基准收益率为-9.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入四季度,伴随紧缩政策逐步显现效果,预期消费增速维持平稳,房地产投资增速从单季度来看将出现明显的放缓,出口增速可能进一步放慢,工业生产缓慢下行,国内经济同比增速将继续放缓,但这可能是季度GDP环比增速的底部。考虑到经济短周期回升的动力和政策放松的空间,经济将呈现短期放缓中期内稳健增长的状态。

预计6-7月份通胀已是年内同比高点,四季度通胀同比将缓慢下行,通胀下行意味着流动性状况和市场的紧缩预期有所缓解,市场将开始预期政策放松。另外,伴随房地产成交大幅萎缩,广东佛山放松限购被喊停表明地方政府已经在财政收入上遇到困难,而中央政府则希望继续维持调控力度,房地产调控进入更敏感的三方博弈期。如果房价久盘不跌,房地产投资下滑对宏观经济的负面作用将被放大,这将对市场构成显著压力。如果地方政府纷纷变相取消限购,则可能导致被压抑的需求再次释放,房地产市场再现量价齐升,不排除中央政府出台更严厉调控政策的可能。四季度内,欧洲主权债务问题进展及执行扭转操作之后美国经济和就业市场的走势也是影响市场的重要变量。

展望后市,我们判断在通胀温和回落、紧缩政策结构性放松和经济即将触底的背景之下,市场缺乏大幅杀跌的动力,与此同时低估值的大盘权重股也为市场提供了估值支撑,四季度前期,市场可能围绕政策的结构性放松展开反弹。但我们判断中期内依然面临很多挑战,策略上保留一定的仓位灵活性,在成长与价值间寻求平衡,配置蓝筹股提供防御性,精选估值合理的的消费、成长股构成核心资产。从更长期的角度看,"十二五"期间,总体经济政策将朝着提高国民收入促进消费、推进经济转型、发展战略新兴行业等方向展开,因此我们将注重政策促进的方向,坚持选择具有足够安全边际的标的,坚持选择能够持续提升市场份额的优势企业,以期在企业的长期成长中获取稳健回报。

§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	1,801,070,217.23	85.63
	其中:股票	1,801,070,217.23	85.63
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	171,100,776.65	8.13
	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	129,271,460.76	6.15
6	其他各项资产	1,836,753.72	0.09
7	合计	2,103,279,208.36	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	99,096,521.78	4.73
C	制造业	736,694,388.88	35.19
C0	食品、饮料	166,975,502.25	7.98
C1	纺织、服装、皮毛	19,319,993.92	0.92
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	33,426,281.49	1.60
C4	石油、化学、塑胶、塑料	137,793,327.73	6.58
C5	电子	46,543,375.79	2.22
C6	金属、非金属	21,060,820.00	1.01
C7	机械、设备、仪表	239,886,568.63	11.46
C8	医药、生物制品	71,688,519.07	3.42
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,380.00	0.00
F	交通运输、仓储业	9,540.00	0.00
G	信息技术业	173,976,011.40	8.31
H	批发和零售贸易	180,421,333.35	8.62
I	金融、保险业	369,703,416.52	17.66
J	房地产业	215,857,627.94	10.31
K	社会服务业	8,165,695.00	0.39
L	传播与文化产业	17,142,302.36	0.82
M	综合类	-	-
	合计	1,801,070,217.23	86.03

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	600036	招商银行	13,164,775	145,602,411.50	6.96
2	000002	万科A	14,949,969	108,237,775.56	5.17
3	600000	浦发银行	12,550,849	107,184,250.46	5.12
4	000581	威孚高科	3,241,860	105,749,473.20	5.05
5	601088	中国神华	3,906,667	98,994,941.78	4.73
6	000895	双汇发展	1,363,955	88,657,075.00	4.23
7	600309	烟台万华	5,411,231	86,092,685.21	4.11
8	000063	中兴通讯	4,449,046	84,086,969.40	4.02
9	601601	中国太保	4,200,000	77,658,000.00	3.71
10	600690	青岛海尔	6,209,994	57,007,744.92	2.72

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未投资债券。

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

报告期末本基金未投资债券。

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

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	1,262,403.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	416,509.58
5	应收申购款	157,841.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,836,753.72

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	1,034,714,032.99
本报告期基金总申购份额	6,893,463.23
减:本报告期基金总赎回份额	26,561,265.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,015,046,230.89

§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红利股票型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信红利股票型证券投资基金基金合同

3、光大保德信红利股票型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信红利股票型证券投资基金托管协议

5、光大保德信红利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红利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

二〇一一年十月二十六日

光大保德信货币市场基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30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:二〇一一年十月二十六日

§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10月25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7月1日起至9月30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	201,815,576.93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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	1,281,789.35
2.本期利润	1,281,789.35
3.期末基金资产净值	201,815,576.93

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

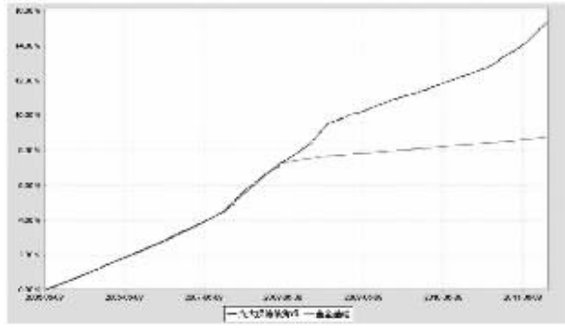
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9885%	0.0009%	0.1278%	0.0000%	0.8607%	0.0009%

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9月30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