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（更新）摘要

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资（以下简称“本基金”）于2009年8月6日经中国证券监督管理委员会证监基金字［2009］753号文核准公开募集。本基金份额于2009年9月2日至10月23日发售，本基金合同于2009年10月28日生效。

重要提示

光大保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，投资人认购（或申购）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；

本摘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，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况
名称：光大保德信基金管理有限公司
设立日期：2004年4月22日
批准设立机关及批准设立文号：中国证监会证监基金字［2004］42号
注册地址：上海市延安东路222号外滩中心大厦46层
办公地址：上海市延安东路222号外滩中心大厦46层
法定代表人：林昌
注册资本：人民币1.6亿元
股权结构：光大证券股份有限公司（以下简称“光大证券”）持55%的股权
保德信投资管理有限公司持45%的股权
电话：（021）33074700
传真：（021）63351152
客服电话：400-820-2888；（021）53524620
网址：www.epf.com.cn
联系人：王超

（二）主要人员情况

1、董事会成员

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。

Christopher Cooper（克里斯托弗.库珀）先生，董事，美国芝加哥大学商学院工商管理硕士，美国国籍。历任保德信国际投资有限公司执行董事、保德信投资证券有限公司总裁兼首席执行官、保德信国际投资有限公司亚洲区总裁。现任保德信国际投资业务总裁。

傅德修先生，董事，美国哥伦比亚大学硕士，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、计财部副总经理。现任光大证券计财部总经理。

何媛媛女士，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，复旦大学政治经济学系学士，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教研室主任、财政系副主任、证券期货学院副院长。现任上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、国浩律师集团（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。

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、经纪业务总部副总经理。

颜微漶女士，监事，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。历任新加坡Farenew Mondial投资私人有限公司分析员，DBS唯高达亚洲有限公司合规经理，香港交易所上市部副总监，富通集团亚洲区域合规总监。现任香港保德信亚洲基金管理有限公司董事及首席合规总监。

张力先生，监事，香港城市大学工商管理硕士，中国国籍。曾就职于普华永道中天会计师事务所有限公司，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，现任本基金管理人董事长，简历同上。

傅德修先生，现任本基金管理人总经理，简历同上。

盛松先生，北京大学硕士，中国国籍。历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筹备工作。现任本基金管理人的督察长。

梅雷军先生，吉林大学机械系博士，武汉大学机械系学士。基金从业人员资格。曾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。

4、本基金基金经理

历任基金经理：

于进杰先生，担任本基金经理的时间为2009年10月28日至2010年12月30日。

现任基金经理：

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，任投资部高级研究员，2008年3月至2009年1月曾任光大保德信特定客户资产管理部投资经理，2009年2月调离特定客户资产管理部重回投资部任高级研究员，现任光大保德信动态优选灵活配置混合型基金基金经理。

5、投资决策委员会成员

傅德修先生，现任本基金管理人董事兼总经理。

周炜炜先生，现任本基金管理人首席投资总监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，现任光大保德信新增长股票型证券投资基金基金经理。

钱钧先生，现任本基金管理人权益投资总监、光大保德信量化核心证券投资基金基金经理。

凌超先生，现任光大保德信货币市场基金基金经理。

陆欣先生，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。

于进杰先生，现任光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理。

吴育霖先生，现任本基金管理人QDII投资总监。

黄素丽女士，现任光大保德信均衡精选股票型证券投资基金基金经理。

戴奇雷先生，现任本基金管理人研究总监。

李阳先生，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。

二、基金托管人

（一）基金托管人情况
1、基本情况
名称：中国建设银行股份有限公司（简称：中国建设银行）
住所：北京市西城区金融大街25号
办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人：张建国（代行）
成立时间：2004年09月17日
组织形式：股份有限公司
注册资本：贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元
存续期间：持续经营
基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字［1998］12号
联系人：尹 东
联系电话：（010）6759 5003

三、相关服务机构

（一）直销机构
名称：光大保德信基金管理有限公司投资理财中心
注册地址：上海市延安东路222号外滩中心大厦46层
电话：（021）63352934，63352937
传真：（021）63350429
客服电话：400-820-2888；（021）53524620
联系人：刘佳、戴小娟
网址：www.epf.com.cn

（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：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人：张建国（代行）
客服电话：95533
联系人：王嘉朔
网址：www.ccb.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
法定代表人：姜建清
客服电话：95588
网址：www.icbc.com.cn
3. 中国银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人：肖钢
客服电话：95566（全国）
网址：www.boc.cn
4. 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：胡怀邦
客服电话：95559
联系人：曹榕
电话：021-58781234
传真：021-58408483
网址：www.bankcomm.com
5. 中国邮政储蓄银行有限责任公司
注册地址：北京市西城区宣武门西大街131号
办公地址：北京市西城区金融大街3号
法定代表人：刘安东
客服电话：95580
网址：www.psbc.com
6. 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
客服电话：95595
联系人：薛军丽
电话：010-63636150
传真：010-63636157
网址：www.cebbank.com
7. 招商银行股份有限公司
注册地址：深圳市福田区深南大道7088 号招商银行股份有限公司大厦
法定代表人：傅育宁
客服电话：95555
联系人：邓炯鹏
电话：0755-83198888
传真：0755-83195109
网址：www.cmbchina.com
8. 中国民生银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街2 号
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
客服电话：95568
联系人：董云巍
电话：010-57092615
传真：010-57092611
网址： www.cmbc.com.cn
9. 上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址：上海市中山东一路12号
法定代表人：吉晓辉
电话：（021）61618888
传真：（021）63604199
联系人：虞谷云
客户服务热线：95528
公司网站：www.spdb.com.cn
10. 中信银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8 号富华大厦C 座
办公地址：北京市东城区朝阳门北大街8 号富华大厦C 座
法定代表人：孔 丹
客服电话：95558
联系人：丰靖
网址：www.bank.ecitic.com
11. 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：刘玲
客服电话：95561
网址：www.cib.com.cn
12. 北京银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街甲17号首层
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
联系人：王曦
电话：010-66223584
传真：010-66226045
客服电话：95526
公司网站：www.bankofbeijing.com.cn
13. 宁波银行股份有限公司
注册地址：宁波市江东区中山东路294号
办公地址：宁波市鄞州区宁南南路700号宁波银行大楼
法定代表人：陆华裕
电话：0574-89068340
传真：0574-87050024
联系人：胡技勋
客服电话：96528
网址：www.nbcb.com.cn
14. 中国农业银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街69号
办公地址：北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人：项俊波
客服电话：95599
传真：010-85109219
网址：www.abchina.com
15. 上海银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路168号
办公地址：上海市浦东新区银城中路168号
法定代表人：陈辛
电话：021-68475888
传真：021-68476111
联系人：张萍
客服电话：021-962888
网址：www.bankofshanghai.com
16. 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
网址：www.pingan.com
17. 华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：吴建
客服电话：95577
网址：www.hxb.com.cn
18. 广东发展银行股份有限公司
注册地址：广东省广州市农林下路83号
办公地址：广东省广州市农林下路83号
法定代表人：李若虹
客服电话：0571-96000888，020-38322222
网址：www.gdb.com.cn
19. 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
联系人：吴海平
电话：021-38576977
网址： www.srcb.com
20. 东莞农村商业银行股份有限公司
注册地址：东莞市南城路2号
办公地址：东莞市南城路2号
法定代表人：何沛良
客服电话：0769-961122
联系人：黄飞燕
电话：0769-23394102
传真：0769-22320896
网址： www.drcbank.com
21. 浙江稠州商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
法定代表人：金子军
客服电话：（0579）96527、4008096527
联系人：董晓岚、邵利兵
电话：0571-87117617、87117616
传真：0571-87117616
网址：www.czcb.com.cn
22. 光大证券股份有限公司
注册地址：上海市静安区新闸路1508号
办公地址：上海市静安区新闸路1508号
法定代表人：徐浩明
电话：021-22169999
传真：021-22169134
客服电话：4008888788、10108998、95525
联系人：刘晨、李芳芳
网址：www.ebscn.com
23. 海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市广东路689号
法定代表人：王开国
电话：021-23219000
传真：021-23219100
客服电话：95553、4008888001
联系人：金芸
网址：www.htsec.com
24. 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
电话：0755-82960223
传真：0755-82943100
客服电话：95565、4008888111
联系人：林生迎
网址：www.newone.com.cn
25. 国泰君安证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区商城路618号
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
法定代表人：万建华
电话：021-38676161
传真：021-38670161
客服电话：4008888666
联系人：芮敏祺
网址：www.gtja.com
26. 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：侯巍
电话：（0351）8686703
传真：（0351）8686619
客服电话：400-666-1618
联系人：孟婉娉
网址：www.i618.com.cn
27. 平安证券有限责任公司
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
联系人：郑舒丽
电话：（0755）22626172
传真：（0755）82400862
客服电话：4008816168
网址：www.pingan.com
28. 中信金通证券有限责任公司
注册地址：杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座
法定代表人：刘军
客服电话：（0571）96598
传真：（0571）85783771
联系人：丁思聪
网址：www.bigsun.com.cn
29. 广发证券股份有限公司
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
传真：（020）87555305
网站：www.gf.com.cn
30. 申银万国证券股份有限公司
注册地址：上海市常熟路171号
办公地址：上海市常熟路171号
法定代表人：丁国荣
联系人：邓寒冰
电话：021-54046657
传真：021-54038844
客服热线：021-962505
网址：www.sw2000.com.cn
31. 中信建投证券有限责任公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市朝阳门内大街188号
法定代表人：张佑君
电话：（010）85130588
传真：（010）65182261
客服电话：400-8888-108（免长途费）
联系人：权唐
网址： www.csc108.com
32. 中信万通证券有限责任公司
注册地址：青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层（1507-1510室）
办公地址：青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第20层
法定代表人：张智河
电话：（0532）85022326
传真：（0532）85022605
联系人：吴忠超
网址： www.zxwt.com.cn
33. 东方证券股份有限公司
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
法定代表人：王益民
电话：（021）63325888
传真：（021）63327888
客服电话：（021）95503
联系人：吴宇
网址：www.dfzq.com.cn
34. 湘财证券有限责任公司
地址：长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
法定代表人：林俊波
电话：021-68634518
传真：021-68865680
联系人：钟康莺
网址：www.xcsc.com
35. 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：凤良志
电话：0551-2246298
传真：0551-2272100
联系人：李飞
客服电话：4008-888-777
网址： www.gyzq.com.cn
36. 兴业证券股份有限公司
注册地址：福州市湖东路99号标力大厦
法定代表人：兰荣
电话：（021）38565783
客服电话：400-8888-123
联系人：谢高得
网址： www.xyzq.com.cn
37. 中国银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
法定代表人：顾伟国
传真：010-66568116
客服电话：400-888-8888
网址：www.chinastock.com.cn
38. 安信证券股份有限公司
注册地址：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
法定代表人：牛冠兴
联系人：陈剑虹
电话：0755-82558305
客服电话： 400-800-1001
网址：www.essence.com.cn
39. 上海证券有限责任公司
注册地址：上海市西藏中路336号
法定代表人：蒋元真
联系电话：021-51539888
联系人：谢秀峰
公司网址：www.962518.com
客服电话：021-962518
40. 齐鲁证券有限公司
注册地址：济南市市中区经七路86号
法定代表人：李玮
客服电话：95538
网站：www.qlzq.com.cn
41. 华泰联合证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A
办公地址：深圳市福田中心区中心广场香港中旅大厦第5层、17层、18层、24层、25层、26层
法定代表人：马昭明
客服电话：95513
联系人：盛宗凌
电话：0755-82492000
传真：0755-82492962
网址：www.lhzq.com
42. 宏源证券股份有限公司
注册地址：新疆乌鲁木齐市文艺路233号
办公地址：北京市西城区太平桥大街19号
法定代表人：冯戎
客服电话：400-800-0562
网址：www.hysec.com
43. 国信证券股份有限公司
注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
法定代表人：何如
客服电话：95536
网址：www.guosen.com.cn
44. 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
45. 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.cs.ecitic.com
46. 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
联系电话：010-63081000
传真：010-63080978
客服电话：400-800-8899
公司网址：www.cindasc.com
47. 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
48. 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7---10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.cn
49. 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
联系人：刘毅
联系电话： 0755-82023442
客服电话：4006008008
网址：www.cjis.cn
50. 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.cn
51. 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。

（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：国浩律师集团（上海）事务所
注册地址：上海市南京西路580号南证大厦45、46层
办公地址：上海市南京西路580号南证大厦45、46层
负责人：倪俊骥
电话：（021）52341668
传真：（021）62676960
联系人：宣伟华
经办律师：宣伟华、孙翀

（五）会计师事务所和经办注册会计师
公司全称：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
电话：021-24052000
传真：021-54075507
联系人：徐艳
经办会计师：徐艳、蒋燕华

四、基金的名称：光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

五、基金的类型：契约型开放式

六、基金的投资目标：

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。

七、基金的投资方向

本基金可投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法上市交易的股票、债券、资产支持证券、权证及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金为混合型基金，股票资产占基金资产的比例范围为30%-80%，债券资产占基金资产的比例范围为15%-70%，权证资产占基金资产净值的比例范围为0-3%，本基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

八、基金的投资策略

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。

1、资产配置策略

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。

首先，建立宏观指标监测体系。

本基金将通过资产配置小组，严密跟踪分析反映宏观经济运行的各项指标及证券市场层面的指标，以求把握整个宏观经济形势的未来走向和节奏，进而为本基金的资产配置决策提供支持。

具体来说，宏观经济运行指标主要包括：

①宏观经济先行指标，如狭义货币供应量（M1）、广义货币供应量（M2）、财政预算、制造业采购经理指数（PMI）、大宗商品库存及价格变化等，这类指标的变化往往先于经济形势的变动，研究这类指标有助于准确预测未来经济形势；

②宏观经济状态指标，如GDP、CPI、PPI、规模以上工业企业增加值及利润和失业率等，这类指标衡量经济以及企业运行的当前形势，这类指标结合先行指标的研究有助于进一步提高预测的准确度。

证券市场指标主要包括：

①股票市场：估值水平及历史估值波动区间、资金供求状况、成交量及换手率等、投资者结构数据及其变化等；

②债券市场：债券收益率水平、收益率曲线历史变动、流动性和资金供求状况等。

其次，本基金将通过基金管理人内部的资产配置模型将上述宏观经济指标的研究转化成对上市公司盈利的预测，并将盈利预测数据导入大类资产收益率定量分析模型——FED模型。FED模型考察未来一年股票市场预测收益率（Earning Yield，即Earning/Price）与债券市场收益率（Bond Yield，本基金采用银行间债券市场7年期国债收益率数据）之间的相对吸引力，本基金将FED模型的分析结果作为大类资产配置的基础，并结合对证券市场指标与大类资产收益率关系的研究，形成大类资产配置的最优区间。

再次，通过风险测算及组合优化，形成最终大类资产配置决策。

本基金在确立大类资产配置最优区间后，运用金融工程工具对约束区间内的资产配置决策进行风险和预期收益的测算及优化，最终确定各大类资产的配置比例。

2、股票类品种投资策略

（1）行业配置策略

行业研究员使用定量及定性的分析，对分管行业做出明确的投资评级（超配/低配或标配）。

定量指标主要包括：行业投资回报率、行业集中度、行业盈利动量（如最近两个季度复合盈利增长率）、行业估值水平等；

定性分析主要考察行业生命周期及所处阶段、国家产业政策导向、行业竞争状况、行业进入/退出壁垒、上下游议价能力等因素。

资产配置小组结合上述行业研究员对行业基本面的判断评级，通过基金管理人内部的资产配置模型量化宏观经济对各行业的影响方向及程度，从而提供各行业配置的建议，基金经理在参考上述建议后作出行业配置决策。

（2）个股选择策略

在个股选择上，本基金将充分发挥行业研究团队研究能力，行业研究员将从定性与定量两个方面进行个股的挖掘：

1）定性分析

企业在行业中的竞争优势和成长潜力取决于企业战略、经营管理水平及技术创新能力等多方面因素。研究员重点分析的企业应具有以下一项或多项特点：

A）具有与行业竞争状况相适应的、清晰的竞争战略；

B）在行业内拥有成本优势、渠道优势、品牌优势或其他特定优势；

C）在相关领域具有原材料、专有技术或者其他专有资源；

D）具有较强技术创新能力；

E）具有良好公司治理结构，较强的管理团队，已建立规范的经营机制、决策效率高、对市场变化反应灵敏并内控有力；

F）财务稳健，经营效率及盈利能力较强，并注重股东回报。

对具有上述一项或多项特点的企业，且估值水平相对较低的上市公司将成为行业研究员优选的对象。

2）定量分析

行业研究员基于上市公司历史经营数据纵向比较及行业数据横向比较两方面进行定量分析，择优汰劣。

首先，进行历史数据纵向比较分析，即从企业的历史财务数据（包括资本结构、偿债能力、营运能力、盈利能力和成长能力等方面）、历史估值波动区间、盈利预测和流动性等方面进行研究，进而得出上市公司合理价值的判断。

其次，行业数据横向比较，即比较同行业内业务模式或者收入结构相似的上市公司财务数据、竞争策略及估值情况，选出具有相对估值优势的上市公司。

通过以上定性与定量的分析，行业研究员发掘各个行业中真正具有核心竞争优势及持续增长潜力的上市公司，形成本基金的核心股票池。根据中国证监会发布上市公司行业分类标准，各行业研究员至少推选出五只个股进入核心股票池。

基金经理对核心股票池中的股票及虽未在核心股票池但也具备较大投资潜力的股票通过数量模型的支持和公司基本面的进一步分析研究，运用金融工程工具进行综合风险评估和组合优化后，构建最终股票投资组合，本基金的股票资产应保证至少有80%来自于核心股票池。

此外，本基金将在审慎分析新发行股票内在价值的基础上、在基金合同规定的范围内积极参与新股申购，为投资者获取稳健的回报。

3、固定收益类品种投资策略

本基金固定收益类资产的投资将在限定的投资范围内，根据国家货币政策和财政政策实施情况、市场收益率曲线变动情况、市场流动性情况来预测债券市场整体利率趋势，同时结合各具体品种的供需情况、流动性、信用状况和利率敏感度等因素进行综合分析，在严格控制风险的前提下，构建和调整债券投资组合。

在组合的久期选择方面，本基金将综合分析宏观面的各个要素，主要包括宏观经济所处周期、货币财政政策取向、市场流动性变动情况等，通过对各宏观变量的分析，判断其对市场利率水平的影响方向和程度，从而确定本基金固定收益投资组合久期的合理范围。

在确定固定收益投资组合的具体品种时，本基金将根据市场对于个券的市场成交情况，对各个目标投资对象进行利差分析，包括信用利差，流动性利差，期权调整利差（OAS），并利用利率模型对利率进行模拟预测，选出定价合理或被低估，到期期限符合组合构建要求的固定收益品种。

（1）类属资产配置策略

对类属资产配置进行决策的主要依据是对不同债券资产类收益与风险的估计和判断。我们基于对未来的宏观经济和利率环境的研究和预测，根据国债、金融债等不同品种的信用利差变动情况，以及各品种的市场容量和流动性情况，通过情景分析的方法，判断各个债券资产类属的预期回报，在不同债券品种之间进行配置。具体考量指标包括收益率分析、利差分析、信用等级分析和流动性分析，以此确定各类属资产的相对收益和风险因素，并以此进行投资判断依据。

（2）组合久期调整策略

在确定了组合的整体久期后，本基金将基于宏观经济研究和债券市场跟踪，结合收益率曲线的拟合和波动模拟模型，对未来的收益率曲线移动进行情景分析，从而根据不同期限的收益率变动情况，在长期、中期和短期债券间进行配置，以期在收益率曲线调整的过程中获得较好收益。

（3）信用利差策略

随着债券市场的发展，企业债和公司债将快速发展，我们预计大批优质企业将在交易所或者银行间市场发行债券。在这种情况下，本基金将通过对行业经济周期、发行主体内外部评级和市场利差分析等判断，加强对企业债、资产抵押债券等新品种的投资，并通过对信用利差的分析和管理，获取超额收益。

（4）跨市场套利投资策略

目前我国的债券市场分成交易所和银行间两个投资市场，其参与主体、资金量、交易模式等方面均存在较大的差异，本基金将关注银行间市场和交易所市场之间的利差波动情况，以博取跨市场的套利机会。

4.权证及其他品种投资策略

本基金在权证投资中将对权证标的证券的基本面进行研究，结合期权定价量化模型估算权证价值，主要考虑运用的策略有：价值挖掘策略、杠杆策略、双向权证策略、获利保护策略和套利策略等。

同时，法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，如股指期货、期权等衍生品等，本基金若认为有助于基金进行风险管理和组合优化的，可依据法律法规的规定履行适当程序后，运用金融衍生产品进行投资风险管理。

本基金管理人可以依据维护投资人合法权益的原则，根据证券市场实际情况对上述投资策略及投资组合构建流程进行非实质性的调整，此类变更不需经过基金份额持有人大会通过。

九、基金的业绩比较标准

本基金的业绩比较基准为55%×沪深300指数收益率+45%×中信标普国债指数收益率。

十、基金的风险收益特征

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。

十一、基金的投资组合报告

本投资组合报告所载数据截至2011年9月30日。

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

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

3. 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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	天玑科技	199,071	5,155,938.90	2.88
10	000402	金 融 街	799,990	4,879,939.00	2.73

4. 报告期末按券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. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

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

6. 报告期末本基金未持有资产支持证券。

报告期末本基金未持有资产支持证券。

7. 报告期末本基金未持有权证。

报告期末本基金未持有权证。

8. 投资组合报告附注

（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。

（2）本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

（3）其他资产的构成如下：

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

（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）报告期末本基金前十名股票中未存在流通受限情况。

报告期末本基金前十名股票中未存在流通受限情况。

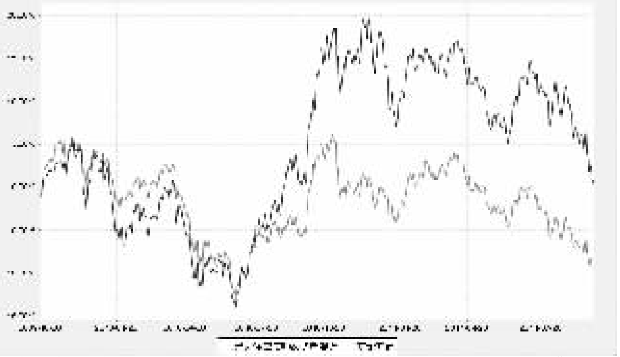
十二、基金的业绩

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2011年9月30日。

（一）基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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
2009-10-28（基金合同生效日）至2009-12-31	4.10%	0.90%	4.49%	0.93%	-0.39%	-0.03%
2010-01-01至2010-12-31	12.63%	1.12%	-5.21%	0.87%	17.84%	0.25%
2011-01-01至2011-6-30	-5.77%	0.90%	-0.61%	0.68%	-5.16%	0.22%
2011-01-01至2011-9-30	-14.33%	0.94%	-8.57%	0.70%	-5.76%	0.24%
自基金合同生效起至今	0.44%	1.03%	-9.45%	0.81%	9.89%	0.22%

（二）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



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。

十三、费用概览

（一）与基金运作有关的费用

1、基金费用的种类

（1）基金管理人的管理费；

（2）基金托管人的托管费；

（3）证券交易费用；

（4）基金合同生效后的基金信息披露费用；

（5）基金份额持有人大会费用；

（6）基金合同生效后与基金相关的会计师费和律师费；

（7）按照国家有关规定可以列入的其他费用。

2、基金费用计提方式、计提标准和支付方式

（1）基金管理人的管理费

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×年管理费率÷当年天数

基金管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，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。

（2）基金托管人的托管费

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：

每日应付的基金托管费=前一日的基金资产净值×年托管费率÷当年天数

基金托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，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，由基金托管人复核后于次月首日起2个工作日内从基金资产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

（3）上述“1、基金费用的种类”中第（3）-（7）项费用由基金托管人根据其他有关法规及相关协议规定，按费用实际支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。

3、不列入基金费用的项目

基金合同生效前的相关费用，包括但不限于会计师费、律师费、信息披露费用，基金管理人和基金托管人因未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。

4、基金管理费和基金托管费的调整

基金管理人与基金托管人可根据市场和基金发展情况磋商酌情降低基金管理费及基金托管费，经中国证监会核准后公告，无须召开基金份额持有人大会通过。基金管理人最迟须于新的费率开始实施前2日在至少一种指定报刊和网站上公告。

（二）与基金销售有关的费用

1、认购费

本基金的认购费由申购人承担，不记入基金资产，用于本基金的市场推广、销售、注册登记等设立募集期间发生的各项费用。本基金的面值为每份基金份额1.00元，采用金额认购的方式。本基金认购费率设置如下表所示：

认购金额（含认购费）	认购费率
50万元以下	1.0%
50万元（含50万元）到500万元	0.6%
500万元（含500万元）以上	每笔交易1000元

2、申购费

本基金的申购费由申购人承担，不记入基金资产，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
50万元以下	1.5%
50万元（含50万元）到500万元	0.9%
500万元（含500万元）以上	每笔交易1000元

3、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，余额部分全部归入基金资产，归入基金资产的赎回费比例为赎回费总额的25%。本基金赎回费率设置如下表所示：

持有期	赎回费率
1年以内	0.5%
1年（含1年）至2年	0.2%
2年（含2年）及以上	0%

注：赎回费的计算中1年指365个公历日。

4、转换费

基金转换费用由转出和转入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 ×转出基金当日基金单位资产净值

转换费用：

如果转入基金的申购费率 ＞转出基金的申购费率，

转换费用=转出金额×转出基金赎回费率+转出金额×转出基金与转入基金的申购费率差

如果转出基金的申购费率 ≥转入基金的申购费率，

转换费用=转出金额×转出基金赎回费率

转入金额 = 转出金额-转换费用

转入份额 = 转入金额÷转入基金当日基金单位资产净值

5、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日在至少一种指定报刊和网站上予以公告。如果调高申购或赎回费率，则须经基金份额持有人大会通过。

（三）其他费用

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；基金合同生效后与基金相关的诉讼费用；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，按费用实际支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。

十四、对招募说明书更新部分的说明

基金管理人依据《中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理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金管理公司治理准则（试行）》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，主要更新内容列示如下：

1. 在“三、基金管理人”部分，根据实际情况对“（二）主要人员情况”进行了更新。

2. 在“四、基金托管人”部分，根据实际情况对“（一）基金托管人情况” 进行了更新。

3. 在“五、相关服务机构”部分，根据实际情况对“（一）直销机构”、“（二）代销机构”和“（四）律师事务所和经办律师”的信息进行了更新。

4. 在“八、基金份额的申购与赎回”部分，更新了“（十二）基金转换”和“（十三）定期定额投资计划”销售机构的相关信息。

5. 在“九、基金的投资”部分，将“（十二）基金投资组合报告”内容更新至2011年9月30日。

6. 将“十、基金的业绩”部分将数据更新至2011年9月30日。

7. 更新了“二十、 基金托管协议的内容摘要”部分 “托管协议当事人”的信息。

8. 在“二十二、其它应披露事项”部分，对2011年4月28日至2011年10月27日期间公司及本基金涉及的事项进行了披露。

光大保德信基金管理有限公司
2011年12月12日