光大保德信红利股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年一月十九日

§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2012年1月18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10月1日起至12月31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	1,018,927,325.83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10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-79,617,381.43
2.本期利润	-60,552,973.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0597
4.期末基金资产净值	2,040,589,198.16
5.期末基金份额净值	2.0027

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

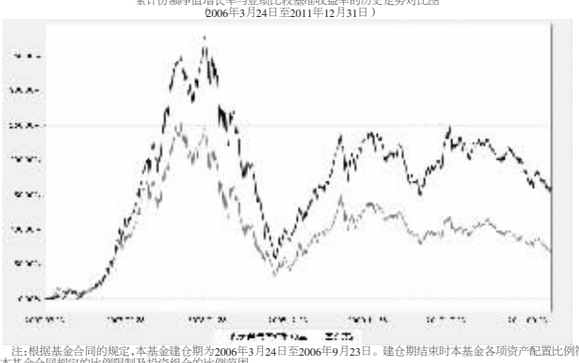
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	-2.89%	1.14%	-4.27%	0.85%	1.38%	0.29%

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12月31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	-	9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。本报告期内，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

四季度，国内通胀水平继续下行，但整体仍维持较高水平；与此同时，一些反映经济增长的指标如工业增加值则在继续下滑，反映经济景气程度的PMI指数也于11月份跌破50的荣枯线。虽然国家出台了一系列微调政策，包括上调增值税和营业税起征点等，并于12月初下调了存款准备金率，但市场对经济的预期似乎更悲观。在此背景下，市场延续了三季度的下跌走势，沪深300指数单季度下跌超过9%。在行业层面，所有行业全线下跌。行业之间差异较大，有色金属、化工、采掘、钢铁等行业跌幅接近或超过20%，而金融服务、信息服务、公用事业等行业跌幅在5%以内。在风格层面，大小盘表现差异较大，中证100指数下跌6.22%，中证500指数下跌15.3%。

量化核心基金四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。其中，银行及保险股本季度为基金带来了相对较多的超额收益，煤炭带来了一定的负超额收益。整体上，基金在四季度的表现与业绩比较基准相当。

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-7.12%，业绩比较基准收益率为-7.01%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望明年，虽然市场对宏观经济的预期并不明朗，但是随着股市的不断下跌，我们相信各种不利预期已经在市场中得到了较为充分的反映。在此背景下，我们认为，一个理性的选择是逢低买入那些被错杀的优质股票，并耐心等待时间来验证我们的选择。

§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	1,833,053,884.57	89.56
	其中：股票	1,833,053,884.57	89.56
2	固定收益投资	69,846,900.00	3.41
	其中：债券	69,846,900.00	3.41
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	80,000,440.00	3.91
	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	61,747,852.80	3.02
6	其他各项资产	2,053,891.95	0.10
7	合计	2,046,702,969.32	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	55,134,526.80	2.70
C	制造业	657,818,943.11	32.24
C0	食品、饮料	185,740,457.77	9.10
C1	纺织、服装、皮毛	480,300.00	0.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	26,420,567.23	1.29
C4	石油、化学、塑胶、塑料	81,331,429.46	3.99
C5	电子	28,328,484.00	1.39
C6	金属、非金属	47,248,407.00	2.32
C7	机械、设备、仪表	223,796,815.77	10.97
C8	医药、生物制品	64,472,481.88	3.16
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,551,900.00	0.08
E	建筑业	2,910.00	0.00
F	交通运输、仓储业	25,607,873.82	1.25
G	信息技术业	255,889,833.69	12.54
H	批发和零售贸易	178,387,985.14	8.74
I	金融、保险业	404,861,907.10	19.84
J	房地产业	228,753,159.62	11.21
K	社会服务业	15,288,195.29	0.75
L	传播与文化产业	9,756,650.00	0.48
M	综合类	-	-
	合计	1,833,053,884.57	89.83

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	12,764,775	151,517,879.25	7.43
2	000002	万 科A	15,949,969	119,146,268.43	5.84
3	600000	浦发银行	12,750,849	108,254,708.01	5.31
4	000895	双汇发展	1,363,955	95,408,652.25	4.68
5	600690	青岛海尔	8,429,994	75,279,846.42	3.69
6	000063	中兴通讯	4,449,046	75,188,877.40	3.68
7	600015	华夏银行	5,775,444	64,858,236.12	3.18
8	600383	金地集团	10,768,109	53,302,139.55	2.61
9	600588	用友软件	2,843,424	51,181,632.00	2.51
10	300168	万达信息	2,032,700	49,597,880.00	2.43

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	-	-
3	金融债券	50,155,000.00	2.46
	其中：政策性金融债	50,155,000.00	2.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	19,691,900.00	0.97
8	其他	-	-
9	合计	69,846,900.00	3.42

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	110239	11国开39	500,000	50,155,000.00	2.46
2	113002	工行转债	100,000	10,646,000.00	0.52
3	110015	石化转债	90,000	9,045,900.00	0.44

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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	702,220.84
5	应收申购款	101,671.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,053,891.95

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	110015	石化转债	9,045,900.00	0.44
2	113002	工行转债	10,646,000.00	0.52

5.8.5 报告期末前十名股票中存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	1,015,046,230.89
本报告期基金总申购份额	41,211,338.55
减：本报告期基金总赎回份额	37,330,243.61
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,018,927,325.83

§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
二〇一二年一月十九日

光大保德信量化核心证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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：二〇一二年一月十九日

§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2012年1月18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10月1日起至12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	11,747,581,258.13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，则股票90%-95%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10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-405,267,014.00
2.本期利润	-652,763,346.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0545
4.期末基金资产净值	8,508,170,423.57
5.期末基金份额净值	0.7242

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	-7.12%	1.40%	-7.01%	1.24%	-0.11%	0.16%

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12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		
钱钧	权益投资总监、本基金基金经理	2010-12-7	-	13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。

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。因12月1日发生大额赎回，导致本基金12月5日的股票资产占基金资产的比例超过了基金合同规定的95%的上限。本基金管理人发现后积极采取措施，于法定期限内将上述投资比例调整到规定范围之内。除此之外，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“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“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；本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

四季度，国内通胀水平继续下行，但整体仍维持较高水平；与此同时，一些反映经济增长的指标如工业增加值则在继续下滑，反映经济景气程度的PMI指数也于11月份跌破50的荣枯线。虽然国家出台了一系列微调政策，包括上调增值税和营业税起征点等，并于12月初下调了存款准备金率，但市场对经济的预期似乎更悲观。在此背景下，市场延续了三季度的下跌走势，沪深300指数单季度下跌超过9%。在行业层面，所有行业全线下跌。行业之间差异较大，有色金属、化工、采掘、钢铁等行业跌幅接近或超过20%，而金融服务、公用事业等行业跌幅在5%以内。在风格层面，大小盘表现差异较大，中证100指数下跌6.22%，中证500指数下跌15.3%。

量化核心基金四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。其中，银行及保险股本季度为基金带来了相对较多的超额收益，煤炭带来了一定的负超额收益。整体上，基金在四季度的表现与业绩比较基准相当。

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-7.12%，业绩比较基准收益率为-7.01%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望明年，虽然市场对宏观经济的预期并不明朗，但是随着股市的不断下跌，我们相信各种不利预期已经在市场中得到了较为充分的反映。在此背景下，我们认为，一个理性的选择是逢低买入那些被错杀的优质股票，并耐心等待时间来验证我们的选择。

§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	8,051,423,494.61	93.71
	其中：股票	8,051,423,494.61	93.71
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	501,364,514.69	5.84
6	其他各项资产	39,416,681.49	0.46
7	合计	8,592,204,690.79	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	31,101,506.20	0.37
B	采掘业	566,359,705.83	6.66
C	制造业	1,708,821,702.49	20.08
C0	食品、饮料	263,950,438.33	3.10
C1	纺织、服装、皮毛	37,741,460.07	0.44
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	33,942,761.59	0.40
C4	石油、化学、塑胶、塑料	342,533,889.16	4.03
C5	电子	50,642,235.16	0.60
C6	金属、非金属	258,652,596.37	3.04
C7	机械、设备、仪表	481,647,255.30	5.66
C8	医药、生物制品	239,711,066.51	2.82
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	90,354,230.20	1.06
E	建筑业	24,809,406.50	0.29
F	交通运输、仓储业	794,105,400.85	9.33
G	信息技术业	559,344,661.44	6.57
H	批发和零售贸易	442,780,030.93	5.20
I	金融、保险业	3,114,281,059.83	36.60
J	房地产业	402,783,282.50	4.73
K	社会服务业	199,876,546.52	2.35
L	传播与文化产业	41,698,453.49	0.49
M	综合类	75,107,507.83	0.88
	合计	8,051,423,494.61	94.63

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	600016	民生银行	86,999,971	512,429,829.19	6.02
2	601601	中国太保	24,148,509	463,892,857.89	5.45
3	000001	深发展A	24,021,058	374,488,294.22	4.40
4	000937	冀中能源	21,356,650	360,073,119.00	4.23
5	600000	浦发银行	37,468,582	318,108,261.18	3.74
6	601318	中国平安	9,198,847	316,808,290.68	3.72
7	600009	上海机场	20,831,660	254,979,518.40	3.00
8	600036	招商银行	18,819,982	223,393,186.34	2.63
9	600029	南方航空	39,725,501	188,298,874.74	2.21
10	600015	华夏银行	14,249,029	160,016,595.67	1.88

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	2,096,585.69
2	应收证券清算款	36,841,987.65
3	应收股利	-
4	应收利息	111,122.57
5	应收申购款	366,985.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,416,681.49

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期未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	12,009,246,109.46
本报告期基金总申购份额	311,409,396.73
减：本报告期基金总赎回份额	573,074,248.06
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,747,581,258.13

§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
二〇一二年一月十九日

光大保德信新增长股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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：二〇一二年一月十九日

§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2012年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信新增长股票
基金主代码	360006
交易代码	360006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月14日
报告期末基金份额总额	948,145,998.90份
投资目标	本基金通过投资符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司，为投资者获取稳定的收益。
投资策略	本基金为主动投资的股票型投资基金，强调投资于符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司，追求长期投资回报。
业绩比较基准	75%×富时中国A200成长指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行同业存款利率
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	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10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-46,293,678.22
2.本期利润	-75,545,839.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0795
4.期末基金资产净值	948,994,702.42
5.期末基金份额净值	1.0009

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

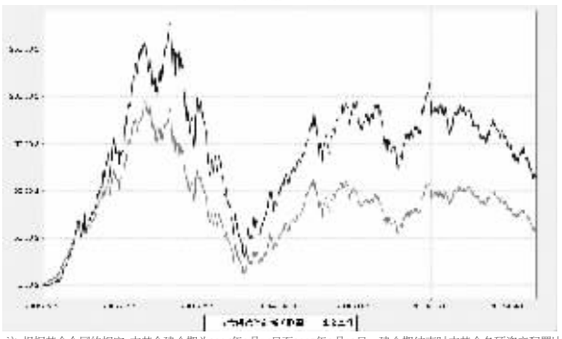
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.43%	1.27%	-8.46%	1.07%	1.03%	0.20%

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

光大保德信新增长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9月14日至2011年12月31日）



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2006年9月14日至2007年3月13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		
高宏华	本基金基金经理	2010-12-31	-	19年	高宏华女士，法国格勒诺布尔大学商学院工商管理硕士。1994年9月至1997年7月在鞍山证券上海总部任行业研究员；1997年至2001年在鞍山证券任投资经理；2001年5月至2004年6月在上海成久投资发展有限公司任投资部经理；2004年7月至2006年7月在长信基金管理有限公司任高级研究员及基金经理助理；2006年7月加入光大保德信基金管理有限公司，曾任投资部高级研究员、光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理，现任光大保德信新增长股票型证券投资基金基金经理。

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