光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年三月二十九日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本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2012年3月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中财务资料已经审计,安永华明会计师事务所为本基金财务出具了2011年度无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2011年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

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	契约型开放式
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	199,636,167.03份
基金合同存续期	不定期

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

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
信息披露负责人	姓名	伍文静	尹东
	联系电话	021-33074700-3105	010-67595003
	电子邮箱	epfservice@epf.com.cn	yindong.zh@ccb.com
客户服务电话		400-820-2888,021-53524620	010-67595096
传真		021-63351152	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.epf.com.cn
基金年度报告备置地点	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、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年	2009年10月28日(基金合同生效日)至2009年12月31日
本期已实现收益	-20,893,468.95	33,202,562.48	17,431,683.39
本期利润	-42,001,019.39	25,047,251.18	27,882,201.86
加权平均基金份额本期利润	-0.2013	0.0728	0.0437
本期基金份额净值增长率	-19.72%	12.63%	4.10%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配利润	-33,043,131.80	16,554,310.39	13,583,791.45
期末基金资产净值	166,593,035.23	253,856,323.76	502,758,403.52
期末基金份额净值	0.834	1.070	1.041

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)期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

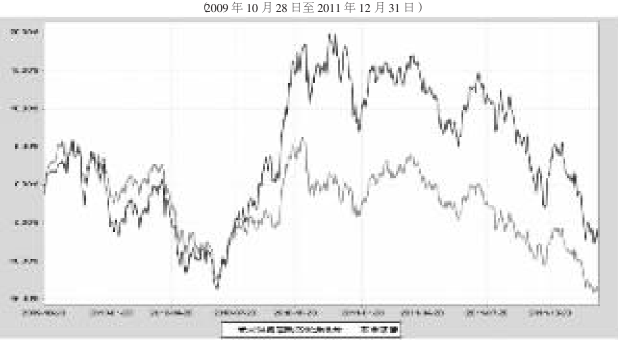
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-6.29%	1.16%	-4.32%	0.76%	-1.97%	0.40%
过去六个月	-14.81%	1.08%	-11.98%	0.75%	-2.83%	0.33%
过去一年	-19.72%	0.99%	-12.52%	0.72%	-7.20%	0.27%
自基金合同生效起至今	-5.88%	1.05%	-13.36%	0.81%	7.48%	0.24%

注:业绩基准=55%*沪深300+45%*中信标普国债指数

3.2.2 自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

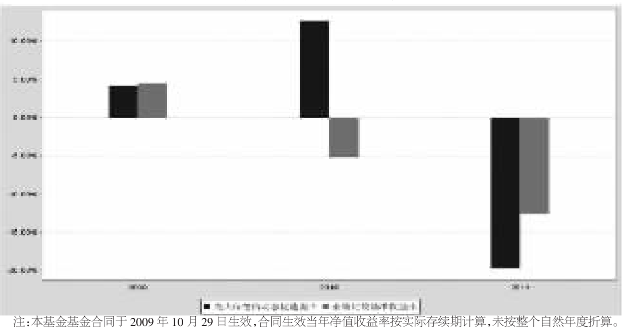
光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2009年10月28日至2011年12月31日)



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2009年10月29日至2010年4月28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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金
自基金合同生效以来每年净值增长率图



注:本基金基金合同于2009年10月29日生效,合同生效当年净值收益率按实际存续期计算,未按整个自然年度折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011	0.300	4,781,785.75	1,325,489.29	6,107,275.04	-
2010	1.000	18,090,830.06	5,416,899.88	23,507,729.94	-
2009	-	-	-	-	-
合计	1.300	22,872,615.81	6,742,389.17	29,615,004.98	-

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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金融集团旗下的保德信投资管理有限公司共同创建,公司总部设在上海,注册资本为人民币1.6亿元人民币,两家股东分别持有55%和45%的股份。公司主要从事基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务(涉及行政许可的凭许可证经营),今后,将在法律法规允许的范围内为各类投资者提供更多资产管理服务。

截至2011年12月31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、光大保德信红利股票型证券投资基金、光大保德信新增长股票型证券投资基金、光大保德信优势配置股票型证券投资基金、光大保德信增利收益债券型证券投资基金、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信中小盘股票型证券投资基金和光大保德信信用添益债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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	-	10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。

注:对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

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。本报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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

截止2011年12月31日,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

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2011年市场走势,沪深300从3128点跌至2345点,跌幅超过25%,整体呈现单边下跌态势,期间一季度市场略有所上涨,涨幅约3%。2011年国内对房地产市场的调控加码以及持续收紧货币政策,伴随海外欧债危机的深化,国内宏观经济增速逐季下滑,以及不断出现的黑天鹅事件导致市场整体信心匮乏。2011年市场打破了2010年极为不均衡的格局,整体上低估值的银行/石油开采行业及盈利超预期的食品饮料行业远远战胜市场,而电子/医药/零售以及有色等行业因估值较高等因素,跑输整体市场。

结合2011年较为复杂的震荡向下市场情况,本基金于二季度及时进行了结构的调整,增加了电力/钢铁等低估值品种的配置,同时在医药/电子等高估值品种方面进行了部分减持。根据企业盈利预期以及估值情况,予以灵活配置和调整,本基金全年实现收益-19.72%,超额收益为-7.72%,期间实现基金分红一次。同类型基金在2011年间实现平均收益约为-20.00%,整体上,本基金表现略好于同类型基金。

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-19.72%,业绩比较基准收益率为-12.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、宏观经济展望

根据国家统计局公布数据,2011年全年GDP增长9.2%,增速比上年下降1.2个百分点。分单季度来看,一季度增长9.7%,二季度增长9.5%,三季度增长9.1%,四季度增长8.9%,经济增速从一季度高点开始呈现逐步下降趋势,伴随通胀下降的过程中经济也处于逐季向下调整阶段。结合近期发布的宏观经济数据及我们对未来的预期来看,2012年固定资产投资增速将受到地产投资增速放缓的拖累延续回落态势,消费可保持稳定增长,出口增速因海外需求的低迷难以明显恢复,物价指标将继续有所回落。由于目前国内经济整体处于缓慢下降过程中,政策上处于局部微调状态,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,已经较多地反映了国内经济缓慢下降的预期。

2、证券市场展望

从国内市场表现来看,2012年在通胀下行及伴随经济逐步寻底的过程中,货币政策方向的调整带动的资金利率水平的变动以及企业盈利水平的恢复将成为改变市场低迷状态的主导因素,预计未来市场行情发展以估值修复为主,超跌的地产交运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。

3、行业展望

我们认为,伴随未来资本市场注重长期回报机制的建立,具有较高行业壁垒的低估值蓝筹股将进一步受到投资者的青睐,同时我们将关注具有持续成长力的行业龙头企业,从全年来看,我们在争取把握政策走向的同时强调自下而上精选个股,一方面看好结构调整和消费升级所带来的消费类行业的增长机会,另一方面密切关注钢铁、建材、化工等周期性行业的景气走向,争取通过结合宏观背景和市场情况灵活调整,以期为投资人获取较为满意的投资回报。

4、投资管理展望

结合以上判断,我们认为经历两年低迷的市场环境,2012年市场投资环境将有所改善,整体将步入震荡向上的格局。同时不可否认的是,2012年更为复杂的经济形势将为投资管理带来不少困难,我们将从不同行业经济增长方式及结构变化过程中寻找投资机会,我们认为2012年更需要关注投资标的真实盈利能力和成长潜能,坚持在把握风险的前提下努力为投资者创造更好的回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金的估值业务严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》及监管机关有关规定和《光大保德信基金管理有限公司基金估值委员会工作制度》进行。日常估值由基金管理人和本基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计的财务核对同时进行。

报告期内,公司设立由公司分管高管、监察稽核部、运营部、投资研究部(包括基金经理、研究团队、数量分析小组)、IT部代表人员组成的估值委员会。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序,选择基金估值模型及估值模型假设,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。基金估值政策的议定和修改采用集体决策机制,对需采用特别估值程序的证券,基金管理人及时启动特别估值程序,由公司估值委员会讨论议定特别估值方案并与托管行、审计师沟通后形成建议,经公司管理层批准后由运营部具体执行。估值委员会向公司管理层提交推荐建议前,应审慎平衡托管行、审计师和基金同业的意见,并必须获得估值委员会三分之二以上成员同意。

公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和长期相关工作经历,并具有广泛的代表性,成员包括监察稽核代表1人、研究团队代表1人、基金经理代表1人、数量分析小组代表1人、基金会计代表3人、与估值相关的IT工程师1人、运营部主管1人、公司分管运营的高管1人。基金经理作为估值委员会成员参与讨论,仅享有一票表决权。

委员会对各相关部门和代表人员的分工如下:投资研究部和运营部共同负责关注相关投资品种的动态,评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种;运营部根据估值的专业技术对需要进行估值政策调整的品种提出初步意见提交估值委员会讨论,负责就估值政策调整的合规事宜与监察稽核部协商,负责执行基金估值政策进行日常估值业务并定期审核估值政策和程序的一致性,负责与托管行、审计师、基金同业、监管机关沟通估值调整事项;监察稽核部就估值程序的合法合规发表意见;投资研究部负责估值政策调整对投资业绩影响的评估,数量小组负责估值政策调整对投资绩效的评估;IT部就估值政策调整的技术实现进行评估。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突;截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规和基金合同以及基金实际运作情况,光大保德信动态优选基金实际分配金额为6,107,275.04元。符合基金合同内规定的每次基金收益分配的比例不低于期末可供分配利润50%的约定。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金实施利润分配的金额为6,107,275.04元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 审计报告

本基金指定的会计师事务所安永华明会计师事务所及其注册会计师徐艳、蒋燕华对本基金2011年度财务会计报告进行了审计,并于2012年3月15日为本基金出具了无保留意见的审计报告,审计报告文号为安永华明(2012)审字第60467078_B08号,投资者可通过年度报告正文查看审计报告正文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日:2011年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资 产:		
银行存款	1,450,671.11	24,137,284.56
结算备付金	284,544.34	1,608,838.93
存出保证金	-	113,190.61
交易性金融资产	164,524,973.09	227,433,412.15
其中:股票投资	127,800,973.09	186,848,822.55
基金投资	-	-
债券投资	36,724,000.00	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	-	-
应收证券清算款	542,045.05	-
应收利息	571,818.39	1,505,687.80
应收股利	-	-
应收申购款	92,096.59	662,677.06
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	167,466,148.57	255,461,091.11
负债和所有者权益	本期末 2011年12月31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	-	-
应付赎回款	18,758.39	147,732.00
应付管理人报酬	216,863.20	280,581.25
应付托管费	36,143.87	46,763.54
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	172,277.24	639,391.91
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	429,070.64	490,298.65
负债合计	873,113.34	1,604,767.35
所有者权益:		
实收基金	199,636,167.03	237,302,013.37
未分配利润	-33,043,131.80	16,554,310.39
所有者权益合计	166,593,035.23	253,856,323.76
负债和所有者权益总计	167,466,148.57	255,461,091.11

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.834元,基金份额总额199,636,167.03份。

7.2 利润表

会计主体:光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2011年1月1日至2011年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
一、收入	-35,764,577.28	34,745,496.46
1.利息收入	1,447,707.15	1,849,186.51
其中:存款利息收入	103,632.27	451,076.45
债券利息收入	1,228,007.79	1,275,211.87
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	116,067.09	122,898.19
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	-16,203,546.62	40,632,372.49
其中:股票投资收益	-17,110,590.64	38,948,408.64
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-424,932.73	-95,700.70
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	1,331,976.75	1,779,664.55
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-21,107,550.44	-8,155,311.30
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	98,812.63	419,248.76
减:二、费用	6,236,442.11	9,698,245.28
1.管理人报酬	3,041,810.35	5,075,951.55
2.托管费	506,968.39	845,991.85
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	2,260,635.06	3,141,952.26
5.利息支出	40,289.59	147,733.96
其中:卖出回购金融资产支出	40,289.59	147,733.96
6.其他费用	386,738.72	486,615.66
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-42,001,019.39	25,047,251.18
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列	-42,001,019.39	25,047,251.18

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2011年1月1日至2011年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	237,302,013.37	16,554,310.39	253,856,323.76
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-42,001,019.39	-42,001,019.39
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-37,665,846.34	-1,489,147.76	-39,154,994.10
其中:1.基金申购款	53,929,208.68	579,926.53	54,509,135.21
2.基金赎回款	-91,595,055.02	-2,069,074.29	-93,664,129.31
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-6,107,275.04	-6,107,275.04
五、期末所有者权益(基金净值)	199,636,167.03	-33,043,131.80	166,593,035.23
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	483,117,012.41	19,641,391.11	502,758,403.52
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	25,047,251.18	25,047,251.18
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-245,814,999.04	-4,626,601.96	-250,441,601.00
其中:1.基金申购款	131,858,405.57	11,432,591.56	143,290,997.13
2.基金赎回款	-377,673,404.61	-16,059,193.52	-393,732,598.13
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-23,507,729.94	-23,507,729.94
五、期末所有者权益(基金净值)	237,302,013.37	16,554,310.39	253,856,323.76

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理公司负责人:傅德修,主管会计工作负责人:梅雷军,会计机构负责人:王永万

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2009]753号文《关于核准光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》的核准,由基金管理人光大保德信基金管理有限公司向社会公开募集,基金合同于2009年10月28日正式生效,首次设立募集规模为733,193,496.79份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期间不定。本基金的基金管理人及注册登记机构为光大保德信基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

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。

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。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

2永万引公司的模板需经本公司的监察稽核人员和托管银行

本年度本基金无其他重要的会计政策和会计估计。

7.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

1. 印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的3‰调整为1‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自2004年1月1日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

3. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定,对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入,由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴20%的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定,自2005年6月13日起,对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得,按照财税[2005]102号文规定,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按50%计算应纳税所得额;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
光大保德信基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
光大证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
保德信投资管理有限公司	基金管理人的股东
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

注:以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	3,041,810.35	5,075,951.55
其中:支付销售机构的客户维护费	513,414.34	909,800.42

注:基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.50%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

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,经基金托管人复核后于次月首日起2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	506,968.39	845,991.85

注:基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

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,经基金托管人复核后于次月首日起2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
期初持有的基金份额	-	29,999,000.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	29,999,000.00
期末持有的基金份额	-	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	-

注:期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额。期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未投资本基金。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行股份有限公司	1,450,671.11	92,003.68	24,137,284.56	437,187.76

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金于2011年度及2010年度未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

7.4.9 期末(2011年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金没有因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
300043	星辉车模	2011-10-26	重大资产重组	17.85	2012-01-09	16.07	146,662	2,360,784.97	2,617,916.70	-

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

报告期末本基金未有银行间市场债券正回购。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

报告期末本基金未有证券交易所债券正回购。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日,本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	127,800,973.09	76.31
	其中:股票	127,800,973.09	76.31
2	固定收益投资	36,724,000.00	21.93
	其中:债券	36,724,000.00	21.93
	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	1,735,215.45	1.04
6	其他各项资产	1,205,960.03	0.72
7	合计	167,466,148.57	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	47,280,730.76	28.38
C0	食品、饮料	1,781,300.00	1.07
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,617,916.70	1.57
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,468,978.00	3.88
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	9,419,746.76	5.65
C7	机械、设备、仪表	14,023,116.30	8.42
C8	医药、生物制品	12,969,673.00	7.79
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,233,400.00	1.94
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	101,592.00	0.06
G	信息技术业	27,389,966.77	16.44
H	批发和零售贸易	10,241,972.06	6.15
I	金融、保险业	12,661,100.00	7.60
J	房地产业	20,090,780.55	12.06
K	社会服务业	6,652,184.55	3.99
L	传播与文化产业	149,246.40	0.09
M	综合类	-	-
	合计	127,800,973.09	76.71

8.3 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

金额单位:人民币元

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	600588	用友软件	439,985	7,919,730.00	4.75
2	600016	民生银行	1,200,000	7,068,000.00	4.24
3	000002	万科A	899,985	6,722,887.95	4.04
4	300074	华平股份	299,414	6,712,861.88	4.03
5	600894	广钢股份	1,071,578	6,236,583.96	3.74
6	600521	华海药业	501,946	5,521,406.00	3.31
7	300010	立思辰	567,397	5,429,989.29	3.26
8	000402	金融街	799,990	4,839,939.50	2.91
9	600054	黄山旅游	318,003	4,722,344.55	2.83
10	600742	一汽富维	230,000	4,600,000.00	2.76

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,请阅读登载于http://www.epf.com.cn网站的《光大保德信红增利收益债券型证券投资基金2011年年度报告》正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000002	万科A	18,859,243.00	7.43
2	000401	冀东水泥	15,638,366.21	6.16
3	600997	开滦股份	13,878,510.90	5.47
4	600887	伊利股份	13,254,752.31	5.22
5	600588	用友软件	12,925,021.41	5.09
6	000581	威孚高科	12,906,222.10	5.08
7	600741	华域汽车	12,832,774.03	5.06
8	000063	中兴通讯	12,286,058.26	4.84
9	600521	华海药业	11,782,492.49	4.64
10	000527	美的电器	11,264,875.00	4.44
11	300245	天玑科技	10,707,981.37	4.22
12	000758	中色股份	9,676,941.14	3.81
13	600309	烟台万华	9,596,533.20	3.78
14	600383	金地集团	9,187,555.67	3.62
15	600050	中国联通	9,167,000.00	3.61
16	000887	中鼎股份	8,961,624.10	3.53
17	601601	中国太保	8,713,120.65	3.43
18	300074	华平股份	8,521,166.47	3.36
19	600894	广钢股份	8,456,583.95	3.33
20	002167	东方锆业	8,385,235.42	3.30
21	600030	中信证券	8,340,941.99	3.29
22	000937	冀中能源	8,333,062.38	3.28
23	000932	华菱钢铁	7,993,279.63	3.15
24	600298	安琪酵母	7,921,655.00	3.12
25	000698	沈阳化工	7,779,528.68	3.06
26	600557	康缘药业	7,747,828.53	3.05
27	600267	海正药业	7,616,968.85	3.00
28	000858	五粮液	7,383,779.31	2.91
29	600019	宝钢股份	7,219,308.18	2.84
30	600596	新安股份	7,144,745.96	2.81
31	600016	民生银行	7,020,980.00	2.77
32	300168	万达信息	6,987,895.32	2.75
33	600153	建发股份	6,839,859.75	2.69
34	600388	龙净环保	6,815,727.02	2.68
35	600723	首商股份	6,732,406.54	2.65
36	300010	立思辰	6,642,785.98	2.62
37	002073	软控股份	6,563,307.79	2.59
38	600750	江中药业	6,542,129.81	2.58
39	600690	青岛海尔	6,384,979.27	2.52
40	600739	辽宁成大	6,379,630.47	2.51
41	600742	一汽富维	6,318,297.75	2.49
42	601699	潞安环能	6,262,886.00	2.47
43	601607	上海医药	6,230,412.84	2.45
44	002185	华天科技	6,198,537.64	2.44
45	600176	中国玻纤	6,156,830.00	2.43
46	600585	海螺水泥	6,146,840.24	2.42
47	000157	中联重科	6,109,478.22	2.41
48	000402	金融街	6,038,329.10	2.38
49	000709	河北钢铁	6,019,729.00	2.37
50	601877	正泰电器	5,885,538.68	2.32
51	600055	万东医疗	5,815,546.42	2.29
52	600866	星湖科技	5,736,231.32	2.26
53	300083	劲胜股份	5,663,514.00	2.23
54	600717	天津港	5,499,418.36	2.17
55	600000	浦发银行	5,498,426.00	2.17
56	002098	浔兴股份	5,357,889.00	2.11
57	600718	东软集团	5,332,967.40	2.10

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

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	000401	冀东水泥	15,295,270.91	6.03
2	600585	海螺水泥	14,899,012.72	5.87
3	000968	煤气化	14,590,773.14	5.75
4	600997	开滦股份	14,221,307.70	5.60
5	600050	中国联通	13,941,596.20	5.49
6	000581	威孚高科	13,841,494.95	5.45
7	600887	伊利股份	13,002,610.43	5.12
8	600298	安琪酵母	12,942,677.19	5.10
9	600741	华域汽车	12,745,931.60	5.02
10	000937	冀中能源	11,766,978.44	4.64
11	300245	天玑科技	11,759,535.79	4.63
12	000063	中兴通讯	11,600,610.01	4.57
13	000002	万科A	11,409,577.80	4.49
14	000527	美的电器	10,525,596.92	4.15
15	600036	招商银行	10,330,359.92	4.07
16	600309	烟台万华	10,310,137.12	4.06
17	002228	合兴包装	10,123,265.24	3.99
18	600557	康缘药业	10,055,487.76	3.96
19	600176	中国玻纤	9,998,110.72	3.94
20	600739	辽宁成大	9,725,129.74	3.83
21	601369	陕鼓动力	9,118,413.16	3.59
22	002073	软控股份	8,740,240.99	3.44
23	000698	沈阳化工	8,126,465.49	3.20
24	601607	上海医药	8,036,526.47	3.17
25	000932	华菱钢铁	8,018,016.68	3.16
26	002167	东方锆业	7,970,782.00	3.14
27	000887	中鼎股份	7,741,485.48	3.05
28	600030	中信证券	7,570,808.39	2.98
29	601318	中国平安	7,542,388.80	2.97
30	300168	万达信息	7,500,233.36	2.95
31	600267	海正药业	7,384,930.20	2.91
32	000926	福星股份	7,334,748.48	2.89
33	002033	丽江旅游	7,188,443.42	2.83
34	600153	建发股份	7,010,676.27	2.76
35	000758	中色股份	6,755,441.14	2.66
36	000715	中兴商业	6,685,298.88	2.63
37	601601	中国太保	6,670,594.86	2.63
38	600019	宝钢股份	6,670,000.00	2.63
39	600750	江中药业	6,597,854.18	2.60
40	000157	中联重科	6,508,447.00	2.56
41	600596	新安股份	6,491,289.05	2.56
42	600875	东方电气	6,461,003.17	2.55
43	601877	正泰电器	6,455,517.37	2.54
44	000709	河北钢铁	6,292,451.42	2.48
45	600055	万东医疗	6,078,923.86	2.39
46	002185	华天科技	6,033,940.22	2.38
47	600388	龙净环保	5,891,252.37	2.32
48	000858	五粮液	5,789,817.92	2.28
49	600880	博瑞传播	5,598,380.23	2.21
50	002098	浔兴股份	5,525,770.82	2.18
51	000680	山推股份	5,518,150.34	2.17
52	600718	东软集团	5,496,707.43	2.17
53	600000	浦发银行	5,484,498.62	2.16
54	601628	中国人寿	5,315,000.00	2.09
55	000061	农产品	5,245,133.90	2.07
56	600521	华海药业	5,237,082.66	2.06
57	600717	天津港	5,151,285.00	2.03
58	600690	青岛海尔	5,094,956.52	2.01

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票的成本(成交)总额	729,614,849.18
卖出股票的收入(成交)总额	750,249,321.98

注:8.4.1项“买入金额”、8.4.2项“卖出金额”及8.4.3项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买入或卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	9,674,000.00	5.81
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	10,028,000.00	6.02
6	中期票据	-	-
7	可转债	17,022,000.00	10.22
8	其他	-	-
9	合计	36,724,000.00	22.04

8.6 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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	1181139	11扬农CP01	100,000	10,028,000.00	6.02
2	1101022	11央票22	100,000	9,674,000.00	5.81
3	113002	工行转债	80,000	8,516,800.00	5.11
4	125709	唐钢转债	80,000	8,505,200.00	5.11

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 本报告期内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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	542,045.05
3	应收股利	-
4	应收利息	571,818.39
5	应收申购款	92,096.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,205,960.03

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	8,516,800.00	5.11
2	125709	唐钢转债	8,505,200.00	5.11

8.9.5 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情况。

8.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

报告期内本基金没有其他需要说明的重要事项。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
7,633	26,154.35	48,671,619.13	24.38%	150,964,547.90	75.62%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,141.97	0%

§10 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2009年10月28日)基金份额总额	733,193,496.79
本报告期期初基金份额总额	237,302,013.37
本报告期基金总申购份额	53,929,208.68
减:本报告期基金总赎回份额	91,595,055.02
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	199,636,167.03

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内,经光大保德信基金管理有限公司七届十一次董事会会议审议并决定,袁宏隆先生不再担任光大保德信基金管理有限公司副总经理及首席投资总监,由周炜炜先生担任光大保德信基金管理有限公司首席投资总监。

本基金托管人2011年2月9日发布公告,经中国建设银行研究决定,聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理(主持工作),其任职资格已经中国证监会审核批准(证监许可[2011]115号)。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。本基金托管人2011年1月31日发布任免通知,解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。本基金托管人2011年10月24日发布任免通知,聘任张军红为中国建设银行投资托管服务部副总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略无改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内,本基金未发生改聘为其审计的会计师事务所情况。报告年度应支付给聘任安永华明会计师事务所的报酬情况是6万元,目前该审计机构已提供审计服务的连续年限为3年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内,基金管理人、托管人及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中金公司	1	569,778,672.74	38.51%	462,948.08	37.54%	-
安信证券	1	463,693,661.57	31.34%	394,138.08	31.96%	-
国元证券	1	364,378,082.96	24.63%	309,722.32	25.11%	-
招商证券	1	81,733,123.89	5.52%	66,408.69	5.38%	-

注:本基金在报告期内新增租用的交易单元为国元证券和招商证券。

(1)选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的选择标准

基金管理人选择证券经营机构,并选用其交易单元供本基金买卖证券专用,应本着安全、高效、低成本,能够为本基金提供高质量增值研究服务的原则,对该证券经营机构的经营情况、治理情况、研究实力等进行综合考量。

基本选择标准如下:

- 实力雄厚,信誉良好,注册资本不少于3亿元人民币;
- 财务状况良好,各项财务指标显示公司经营状况稳定;
- 经营行为规范,近两年未发生重大违规行为而受到证监会处罚;
- 内部管理规范、严格,具备健全的内部控制制度,并能满足基金运作高度保密的要求;
- 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设备符合代理本基金进行证券交易的要求,并能为本基金提供全面的信息服务;
- 研究实力较强,有固定的研究机构和专门的研究人员,能及时为本基金提供高质量的咨询服务;
- 对于某一领域的研究实力超群,或是能够提供全方面,高质量的服务。

(2)选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的程序

- 投资研究团队按照(1)中列出的有关经营情况、治理情况的选择标准,对备选的证券经营机构进行初步筛选;
- 对通过初选的各证券经营机构,投资研究团队各成员在其分管行业或领域的范围内,对该机构所提供的研究报告和信息资讯进行评分。
- 根据各成员评分,得出各证券经营机构的综合评分。
- 投资研究团队根据各机构的得分排名,拟定要选用其专用交易单元的证券经营机构。

董事会已做出决议,授权总经理依照公司对各券商的评价结果全权处理并决定公司旗下基金租用专用交易席位的事宜。

§12 影响投资者决策的其他重要信息

1、2011年10月28日,托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长辞任的公告,根据国家金融工作的需要,郭树清先生已向中国建设银行股份有限公司(“本行”)董事会(“董事会”)提出辞呈,请求辞去本行董事长、执行董事等职务。根据《中华人民共和国公司法》等相关法律法规和本行章程的规定,郭树清先生的辞任自辞呈送达本行董事会之日起生效。

2、2012年1月16日,托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告,自2012年1月16日起,王洪章先生就任本行董事长、执行董事。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一二年三月二十九日