光大保德信红利股票型证券投资基金

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：兴业银行股份有限公司
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。

基金托管人兴业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
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
报告期末基金份额总额	1,018,927,325.83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。

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	兴业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	伍文静	张志永
	联系电话	021-33074700-3105	021-62677777
	电子邮箱	epfservice@epf.com.cn	zhangzhy@cib.com.cn
客户服务电话		400-820-2888，021-53524620	95561
传真		021-63351152	021-62159217

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、兴业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
本期已实现收益	-29,555,536.59	127,850,689.80	458,899,726.65
本期利润	-468,306,380.70	-276,875,431.99	2,305,916,361.11
加权平均基金份额本期利润	-0.4541	-0.2118	1.2023
本期基金份额净值增长率	-18.73%	-4.82%	83.01%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	-0.2682	-0.2347	-0.3269
期末基金资产净值	2,040,589,198.16	2,675,155,806.21	4,442,002,087.80
期末基金份额净值	2.0027	2.4643	2.5890

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

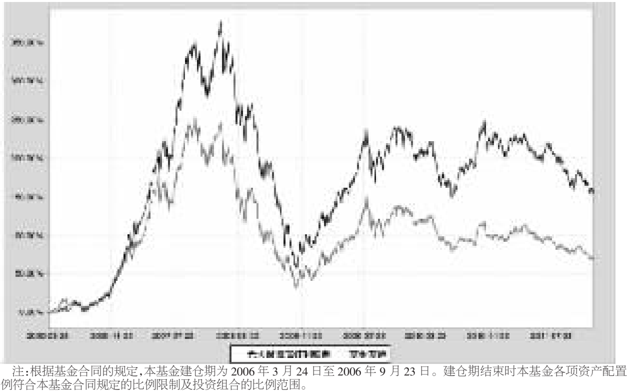
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.89%	1.14%	-4.27%	0.85%	1.38%	0.29%
过去六个月	-16.53%	1.13%	-13.00%	0.90%	-3.53%	0.23%
过去一年	-18.73%	1.05%	-13.25%	0.88%	-5.48%	0.17%
过去三年	41.56%	1.44%	20.74%	1.24%	20.82%	0.20%
过去五年	63.16%	1.85%	9.10%	1.71%	54.06%	0.14%
自基金合同生效起至今	160.93%	1.78%	70.75%	1.65%	90.18%	0.13%

注：业绩比较基准收益率=75%×上证红利指数收益率+20%×天相国债全价指数收益率+5%×银行活期存款利率，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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

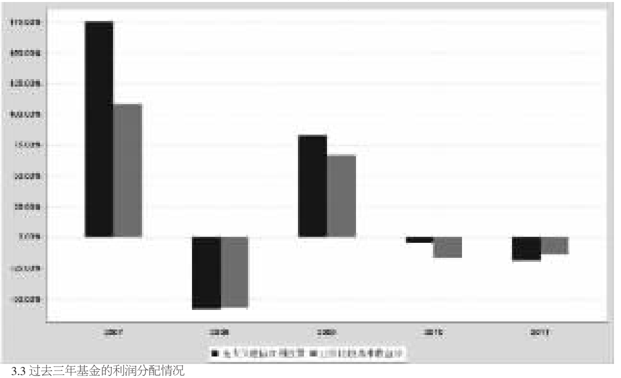
光大保德信红利股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2006年3月24日至2011年12月31日）



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。

3.2.3 过去五年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

光大保德信红利股票型证券投资基金
过去五年净值增长率图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

§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		
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。
钱钧	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	2010-04-15	2011-06-02	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。

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 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

2011年，中国宏观经济承受多重压力：就投资需求而言，中央严格执行了“限购、限贷”的房地产调控政策，房地产投资缓慢回落，同时叠加高铁事件后基建项目的停工缓建，国内投资增速趋势性放缓；欧债危机持续升级，一方面造成了出口的压力，另一方面也加大了热钱回流的压力，使得外汇占款在四季度变为负增长，国内资金面异常紧张；通货膨胀持续高位则在一定程度上抑制了消费需求；中东乱局为油价蒙上了阴影，日本地震、海啸及随之而来的核辐射为需求带来了负面影响，同时也影响到相关产业的关键零部件供应。压力之下国内宏观经济逐季下行，市场担忧日益加重。四季度初汇金增持四大行股票也未能给市场注入足够信心。10月下旬上证指数在跌破2010年低点2319点之后展开一轮技术性反弹，但力度较弱，11月中旬再次下行，即使11月末央行宣布下调存款准备金率也未能改变市场的下行趋势。沪深300指数全年下跌25.01%，银行、食品饮料表现居前。

本基金在操作中，上半年考虑到宏观经济形势的不确定性，在资产配置层面适当降低了股票仓位，结合市场变化，行业配置层面在保持对低估值周期性行业配置的同时相对增加了以食品饮料为代表的消费类行业配置；年末综合考虑宏观经济复苏预期和较低的市场估值水平，在资产配置层面保持了较高的股票仓位，行业配置层面则加大了以房地产为代表的低估值、早周期行业的配置；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-18.73%，业绩比较基准收益率为-13.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

就宏观经济基本面而言，进入2012年，经济增速会系统性下一台阶，但GDP季度环比增速在低点出现之后仍然具有向上的弹性和趋势，经济不存在断崖式下跌的风险。我们判断在短周期的意义上，当前工业企业产成品库存仍然处于相对较高水平，季节性旺季之后，如果需求较弱，后期仍然存在主动去库存的可能。在库存充分消化之后，中期角度经济将进入新一轮上升周期。

导致年内后期需求可能不达预期的主要风险在于地产投资，我们判断在开发商现金流紧张的情况下，主动降价销售消化库存的同时也会停建、缓建，这会使得地产投资持续下行，除非销售明显回暖改善预期，地产开发商才会加大新开工。从当前地方政府与中央政府的博弈来看，佛山、芜湖、上海的放松政策均被叫停，中央政府对于地产调控的态度依然坚决，但同时对于首套、刚需的支持力度也在加大，近期地产销量回暖除了季节效应之外也反映了降价和房地产抵押贷款放松对销售的支持作用。我们判断地产政策全年大概率是中央明紧、地方暗松，地产投资增速全年大概率是持续下行。

在消费基本稳定、出口难有惊喜、地产投资下行的背景下，基建投资或许是宏观经济的重要稳定器。我们判断中央对于宏观经济下行的容忍度在提高，我们不会像过去那样一味追逐快速增长，而要兼顾结构调整，同时还要进行资源价格改革，这一切都要求经济增速适度放缓，所以今年基建投资的本质是托底经济增长，而非拉高经济增速，是为“稳中求进”。2011年停建、缓建的项目今年大概率会开工续建，一方面可以稳定经济增长，另一方面也能防止成为“烂尾”工程造成信贷坏帐，从而降低金融风险。

通胀在上半年会逐月下行，6-7月可能出现同比低点。值得注意的是年内通货膨胀依然面临三大压力：一是国内劳动力成本的刚性上涨；二是发达国家量化宽松及中东局势可能造成包括油价在内的大宗商品价格进一步上涨，形成输入性通胀；三是国内的资源价格改革可能带来投入成本和终端价格的上升。综上，年中依然存在通胀回落低于预期的风险，那将使得政策放松的空间收窄，对经济和市场构成压力。目前而言，我们判断货币政策将在预调微调中逐步放松，预期会通过继续下调存准率以及放松商业银行贷存比限制等措施来鼓励信贷投放，从而带来以M2为表征的流动性的边际改善。

就外围环境而言，今年以来美国经济复苏以及欧洲债务危机阶段性缓解持续推升外围市场的风险偏好，也对A股走势产生了正面影响。目前来看，美国复苏和欧债危机缓解的方向近期仍将大概率维持，A股反弹的外围环境依然存在。但欧债危机并没有根本解决，未来依然存在变数。

总体而言，我们认为2012年经济基本面存在短周期触底回升的机会，流动性状况相比2011年在边际上有所宽松，投资机会预计好于2011年，但经济中的风险因素依然存在，在这些因素明朗之前，我们认为市场的持续上涨还将面临考验。

行业配置方面，经济增速的季度趋势在低点出现之后整体是向上的，我们将其定义为经济的短周期复苏，在此期间经济缓慢回升，通胀持续回落，加权贷款平均利率或将见顶回落，一些早周期性行业，如：房地产、汽车、金融服务等值得关注。在中期看好结构调整和消费升级所带来的消费类行业增长机会的同时，上半年应充分关注政策调整所带来的周期性行业的估值修复行情，二季度积极关注食品饮料等稳定增长行业的机会，适当关注农业科技、文化传媒、节能环保和低碳新能源等主题性投资机会。

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，本基金本报告期内不进行利润分配。

§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

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为；基金管理人在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认真复核了本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，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郭杭翔、濮晓达对本基金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_B03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：光大保德信红利股票型证券投资基金
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	59,259,635.46	443,887,652.70
结算备付金	2,488,217.34	1,907,867.80
存出保证金	1,250,000.00	750,000.00
交易性金融资产	1,902,900,784.57	1,717,933,990.20
其中：股票投资	1,833,053,884.57	1,717,933,990.20
基金投资	-	-
债券投资	69,846,900.00	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	80,000,440.00	-
应收证券清算款	-	518,766,612.84
应收利息	702,220.84	91,530.03
应收股利	-	-
应收申购款	101,671.11	138,670.63
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,046,702,969.32	2,683,476,324.20
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	460,100.92	1,218,598.06
应付管理人报酬	2,633,472.93	3,485,723.29
应付托管费	438,912.16	580,953.90
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	931,083.56	2,135,019.44
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,650,201.59	900,223.30
负债合计	6,113,771.16	8,320,517.99
所有者权益：		
实收基金	1,018,927,325.83	1,085,570,055.08
未分配利润	1,021,661,872.33	1,589,585,751.13
所有者权益合计	2,040,589,198.16	2,675,155,806.21
负债和所有者权益总计	2,046,702,969.32	2,683,476,324.20

注：报告截止日2011年12月31日，基金份额净值2.0027元，基金份额总额1,018,927,325.83份。

7.2 利润表

会计主体：光大保德信红利股票型证券投资基金
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	-415,063,523.13	-213,747,099.30
1.利息收入	7,458,843.88	2,921,397.72
其中：存款利息收入	2,518,355.71	2,919,825.88
债券利息收入	26,694.37	1,571.84
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	4,913,793.80	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	16,116,724.71	186,808,527.73
其中：股票投资收益	-5,023,909.49	158,659,611.38
基金投资收益	-	-
债券投资收益	707,688.60	799,199.36
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	20,432,945.60	27,349,716.99
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-438,750,844.11	-404,726,121.79
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	111,752.39	1,249,097.04
减：二、费用	53,242,857.57	63,128,332.69
1.管理人报酬	35,628,201.42	45,454,300.87
2.托管费	5,938,033.57	7,575,716.84
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	11,246,419.48	9,678,222.02
5.利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	430,203.10	420,092.96
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-468,306,380.70	-276,875,431.99
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列	-468,306,380.70	-276,875,431.99

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：光大保德信红利股票型证券投资基金
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）	1,085,570,055.08	1,589,585,751.13	2,675,155,806.21
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-468,306,380.70	-468,306,380.70
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）	-66,642,729.25	-99,617,498.10	-166,260,227.35
其中：1.基金申购款	101,145,209.79	126,493,308.11	227,638,517.90
2.基金赎回款	-167,787,939.04	-226,110,806.21	-393,898,745.25
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）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,018,927,325.83	1,021,661,872.33	2,040,589,198.16
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）	1,715,718,964.26	2,726,283,123.54	4,442,002,087.80
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-276,875,431.99	-276,875,431.99
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）	-630,148,909.18	-859,821,940.42	-1,489,970,849.60
其中：1.基金申购款	72,407,267.73	103,123,592.27	175,530,860.00
2.基金赎回款	-702,556,176.91	-962,945,532.69	-1,665,501,709.60
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）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,085,570,055.08	1,589,585,751.13	2,675,155,806.21

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

光大保德信红利股票型证券投资基金（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”）证监基金字[2005]206号文《关于同意光大保德信红利股票型证券投资基金募集的批复》的核准，由光大保德信基金管理有限公司作为管理人向社会公开募集，基金合同于2006年3月24日生效，首次设立募集规模为532,471,074.61份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记人为光大保德信基金管理有限公司，基金托管人为兴业银行股份有限公司。

本基金为股票型基金，通过对高分红类股票及其他具有投资价值的股票投资进行投资，为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。本基金股票资产占基金净资产不少于60%，最高可达基金净资产90%，其余资产除应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在1年以内的政府债券外，还可投资于中国证监会认可的其他金融工具，包括债券、可转债、央行票据、回购、权证等。

本基金的业绩比较基准为：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。

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

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东向流通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
兴业银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
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

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

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：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	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
光大证券	1,274,736,278.13	16.84%	504,604,030.99	8.87%

7.4.8.1.2 权证交易

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权证交易。

7.4.8.1.3 债券交易

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债券交易。

7.4.8.1.4 债券回购交易

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回购交易。

7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
光大证券	1,083,524.04	17.15%	131,221.24	14.15%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
光大证券	428,912.36	9.02%	-	-

注：上述佣金按市场佣金率计算，扣除由证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、证券结算风险基金和买（卖）证管费等）。管理人因此从关联方获取的其他服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

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	35,628,201.42	45,454,300.87
其中：支付销售机构的客户维护费	6,157,694.77	7,517,437.94

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，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。

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	5,938,033.57	7,575,716.84

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，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。

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

本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

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
兴业银行	59,259,635.46	2,463,476.08	443,887,652.70	2,899,444.38

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均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

本基金无因认购新发/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	重大事项公告	17.85	2012-01-09	16.07	200,000	3,506,113.31	3,570,000.00	-

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

截至本报告期末2011年12月31日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

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	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

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	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

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	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

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《光大保德信红利股票型证券投资基金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	000581	威孚高科	220,187,773.26	8.23
2	600123	兰花科创	136,603,685.42	5.11
3	600690	青岛海尔	130,696,526.93	4.89
4	600188	兖州煤业	130,152,339.29	4.87
5	601088	中国神华	117,136,050.83	4.38
6	000895	双汇发展	114,565,091.62	4.28
7	000063	中兴通讯	109,301,797.50	4.09
8	600000	浦发银行	108,320,716.64	4.05
9	000002	万科A	92,592,619.39	3.46
10	600585	海螺水泥	89,706,719.10	3.35
11	600016	民生银行	88,173,413.76	3.30
12	601699	潞安环能	85,702,054.59	3.20
13	600388	龙净环保	81,294,971.74	3.04
14	600383	金地集团	75,838,307.00	2.83
15	002126	银轮股份	74,784,112.39	2.80
16	600309	烟台万华	74,441,039.66	2.78
17	601601	中国太保	71,547,644.46	2.67
18	600015	华夏银行	67,412,635.78	2.52
19	600588	用友软件	59,176,610.76	2.21
20	600050	中国联通	58,474,744.18	2.19
21	600036	招商银行	57,490,848.66	2.15
22	000527	美的电器	56,941,327.24	2.13
23	600376	首开股份	56,179,221.82	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	000581	威孚高科	207,600,459.30	7.76
2	600123	兰花科创	180,130,885.36	6.73
3	600585	海螺水泥	178,491,991.74	6.67
4	600188	兖州煤业	137,031,105.19	5.12
5	601318	中国平安	128,185,589.45	4.79
6	601939	建设银行	107,650,000.00	4.02
7	601699	潞安环能	97,459,686.44	3.64
8	600016	民生银行	90,040,123.53	3.37
9	600050	中国联通	87,004,294.75	3.25
10	601601	中国太保	84,823,799.64	3.17
11	600309	烟台万华	84,492,261.15	3.16
12	600875	东方电气	78,385,343.98	2.93
13	600388	龙净环保	71,365,682.11	2.67
14	601169	北京银行	69,847,891.24	2.61
15	002126	银轮股份	67,101,831.68	2.51
16	000926	福星股份	63,131,881.25	2.36
17	601088	中国神华	61,956,135.96	2.32
18	601766	中国南车	58,431,331.06	2.18
19	000039	中集集团	58,418,706.94	2.18
20	000527	美的电器	55,830,593.38	2.09

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	4,086,623,348.07
卖出股票的收入（成交）总额	3,527,459,321.33

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	-	-
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

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	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

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

本报告期内本基金未投资资产支持证券。

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

本报告期内本基金未投资权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本基金本报告期内投资的前十名证券发行主体本期没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.9.2 本报告期内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。

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	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

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

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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
87,482	11,647.28	69,760,978.28	6.85%	949,166,347.55	93.15%

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	836,033.95	0.08%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2006年3月24日）基金份额总额	532,471,074.61
本报告期期初基金份额总额	1,085,570,055.08
本报告期基金总申购份额	101,145,209.79
减：本报告期基金总赎回份额	167,787,939.04
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

§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。

本报告期内基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

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

本报告期内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

本报告期内基金未有改聘为其审计的会计师事务所的情况。报告年度应支付给聘任安永华明会计师事务所的报酬为人民币10万元，目前该审计机构已提供审计服务的连续年限为6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，本基金的基金管理人和基金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	
申银万国	1	1,959,970,698.09	25.90%	-	-	-
东方证券	1	1,879,003,244.71	24.83%	-	-	-
光大证券	1	1,274,736,278.13	16.84%	-	-	-
国信证券	1	661,160,993.20	8.74%	-	-	-
平安证券	1	613,643,586.66	8.11%	-	-	-
华创证券	2	525,593,168.98	6.94%	-	-	-
银河证券	1	249,385,647.64	3.30%	-	-	-
国元证券	1	212,661,983.01	2.81%	-	-	-
西部证券	1	179,366,976.22	2.37%	-	-	-
中银国际	1	12,881,374.76	0.17%	-	-	-
齐鲁证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
申银万国	29,172,002.70	100.00%	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	30,000,000.00	100.00%	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-

注：本报告期内新增2个华创证券交易单元、1个齐鲁证券交易单元及1个西部证券交易单元。本报告期内未撤销租用交易单元。

专用交易单元的选择标准和程序

（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，并报本管理人董事会批准。

经董事会批准后，由本管理人交易部门、运营部门配合完成专用交易单元的具体租用事宜。

§12 影响投资者决策的其他重要信息

2011年6月2日，光大保德信基金管理有限公司决定，钱钧先生将不再担任光大保德信红利股票型证券投资基金的基金经理，由于进杰先生单独担任该基金的基金经理。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一二年三月二十九日