光大保德信均衡精选股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十一日

§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2012年4月20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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信均衡精选股票
基金主代码	360010
交易代码	360010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月4日
报告期末基金份额总额	138,827,844.42份
投资目标	通过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股票，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将主要采用“自下而上”的资产配置策略，以精选个股为主，兼顾股票资产在行业间的合理配置；在形成最终股票投资组合后，本基金还将根据宏观经济及证券市场状况确定大类证券资产的配置比例。本基金主要选取国际上普遍采用的GARP选股模型进行个股的选择。
业绩比较基准	75%×沪深300指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率
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预期收益和风险均较高的基金品种。
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-4,807,666.05
2.本期利润	1,597,807.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0114
4.期末基金资产净值	125,734,765.90
5.期末基金份额净值	0.9057

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

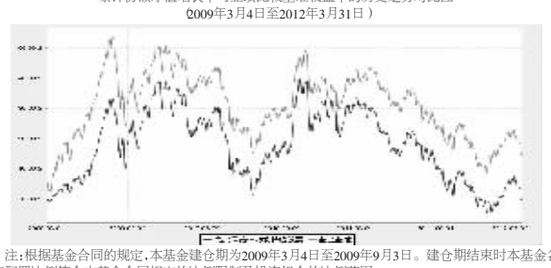
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	1.22%	1.23%	3.78%	1.14%	-2.56%	0.09%

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

光大保德信均衡精选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

（2009年3月4日至2012年3月31日）



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2009年3月4日至2009年9月3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		
黄素丽	本基金基金经理	2010-4-15	-	16年	黄素丽女士，硕士。毕业于美国加州大学圣塔巴巴拉分校，获经济学硕士学位，曾在台湾保德信投信担任国际投资组基金经理，台湾富顺投信公司担任投资处经理及基金经理，台湾日盛证券担任研究处副理，台湾协和证券投顾担任研究部科长，台湾富隆综合证券担任投资部研究员等工作。2008年3月加入光大保德信基金管理有限公司，历任QFII/QDII投资副总监、光大保德信投资部研究总监，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 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。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易。

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

预期通货膨胀压力舒缓，货币政策有望放松，2012年开市以来，A股连续两个月上涨，但三月起由于经济数据不佳，新增信贷与货币数据不如预期，A股单月出现较大幅度的下跌，整体一季度沪深300指数上涨了4.65%，上证综指上涨2.88%，深成指上涨5.51%。在2012年的第一季度本基金提高了仓位，增加了周期性行业的配置 。

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1.22%，业绩比较基准收益率为3.78%。

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2012年第二季 ，由于食品价格涨势趋缓，CPI 可望维持回落趋势， 出口数据受欧美经济不佳影响，可能持续低迷，地产行业于2011年下半年销售放缓，对2012年的固定资产投资将带来负面的影响，不过PMI指数已经连续4个月反弹，整体而言，我们判断2012年上半年中国经济将在低档徘徊，但下半年可望走高。政策方面，我们认为市场边际流动性最紧的情况已经见到，随着通货膨胀的压力疏解，央行的货币政策空间加大，未来央行将再下调存款准备金率，但降息的机会不大，而政府将继续维持对房地产政策的调控政策。企业盈利方面，根据朝阳永续的数据，2012年市场一致预期沪深300指数的盈利增长18%，随着经济的走缓，我们认为目前市场对2012年上市公司的盈利预测过于乐观，未来有下调的风险，但目前市场的估值已经反映了盈利下调的预期，2012年沪深300指数的PB与PE分别为1.53倍与9.62倍 ，整体而言，股市的估值已处于历史相对低档位置，我们对2012年的股市保持谨慎乐观的判断。

我们将综合考虑上市公司的增长潜力和市场估值水平，在最大范围内发现具有投资价值的股票，选择具备优良成长前景且价格合理或被低估的上市公司股票，以精选个股为主，兼顾股票资产在行业间的合理配置，以实现基金资产的长期稳健增值。

§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	106,488,329.90	84.25
	其中：股票	106,488,329.90	84.25
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	19,637,945.91	15.54
6	其他各项资产	274,162.50	0.22
7	合计	126,400,438.31	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	1,128,000.00	0.90
C	制造业	49,539,059.88	39.40
C0	食品、饮料	8,721,176.34	6.94
C1	纺织、服装、皮毛	2,420,000.00	1.92
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,614,000.00	2.08
C5	电子	2,421,736.20	1.93
C6	金属、非金属	5,842,500.00	4.65
C7	机械、设备、仪表	17,504,751.53	13.92
C8	医药、生物制品	10,014,895.81	7.97
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,262,000.00	1.80
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	3,306,820.02	2.63
H	批发和零售贸易	13,891,900.00	11.05
I	金融、保险业	18,191,250.00	14.47
J	房地产业	18,169,300.00	14.45
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	106,488,329.90	84.69

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	600000	浦发银行	525,000	4,688,250.00	3.73
2	600383	金地集团	700,000	4,193,000.00	3.33
3	600036	招商银行	350,000	4,165,000.00	3.31
4	600594	益佰制药	239,958	4,024,095.66	3.20
5	600697	欧亚集团	170,000	3,989,900.00	3.17
6	000926	福星股份	450,000	3,960,000.00	3.15
7	600048	保利地产	350,000	3,951,500.00	3.14
8	002024	苏宁电器	400,000	3,900,000.00	3.10
9	600325	华发股份	450,000	3,838,500.00	3.05
10	600016	民生银行	600,000	3,762,000.00	2.99

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未投资债券。

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

本基金本报告期末未投资债券。

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

本基金本报告期末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 基金投资的前十名股票未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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,974.48
5	应收申购款	20,188.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	274,162.50

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	141,234,040.36
本报告期基金总申购份额	1,930,609.86
减：本报告期基金总赎回份额	4,336,805.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	138,827,844.42

§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均衡精选股票型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金基金合同

3、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金托管协议

5、光大保德信均衡精选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均衡精选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
二〇一二年四月二十一日

光大保德信货币市场基金

2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十一日

§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4月20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2012年1月1日起至3月31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	515,375,178.05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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	4,413,182.39
2.本期利润	4,413,182.39
3.期末基金资产净值	515,375,178.05

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

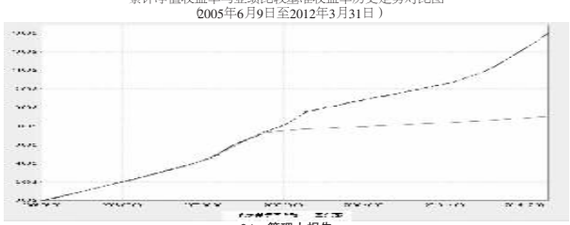
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1229%	0.0064%	0.1264%	0.0000%	0.9965%	0.0064%

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2012年3月31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		
韩爱丽	基金经理	2012-3-1	-	5年	韩爱丽女士，复旦大学经济学硕士，CFA、2006年7月至2010年8月在上海浦东发展银行总行资金部从事固定收益交易、研究工作；2010年8月加盟光大保德信基金管理有限公司，任高级债券研究员，现任光大保德信货币市场基金基金经理。
凌超	基金经理	2010-8-31	2012-3-1	6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，历任债券研究员和光大保德信摊利收益债券型证券投资基金基金经理助理、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。2012年2月6日，因本基金规模缩小，导致本基金的全国银行间回购余额比例超过了法规规定的40%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。除此以外，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 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。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易。

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

2012年1季度呈现出经济平稳回落与货币政策逐步放松的特征。欧洲债务危机的升级与美国经济增速的放缓使得外需进一步收缩，国内经济的稳步下行主要依靠内需的支撑，但国有大型企业与中小企业间的景气程度出现分化。政策方面，货币政策基调逐步缓和，央行在一季度下调存款准备金率至20.5%，资金面的持续宽松使得收益率曲线呈现陡峭化下行。在此背景下，货币基金结合规模变动做了相应的仓位调整，提高了协议存款比例，维持信用债的投资和资金逆回购，改善组合的收益与风险匹配程度，提高组合收益。

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1.1229%，业绩比较基准收益率为0.1264%。

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2012年2季度，通胀将取代经济增长成为市场关注的焦点。超预期的通胀将拖延政策放松的步伐，资金面宽裕状况可否持续将对中低资质信用债产生影响。在此背景下，货币基金在兼顾收益性、流动性的前提下，会适时调整信用债的投资，同时维持协议存款和逆回购的比例。操作上把平衡性作为第一位，谨慎投资，力求在投资标的种类、比例方面做到平衡和风险的可控。

§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	固定收益投资	169,082,132.87	32.78
	其中：债券	169,082,132.87	32.78
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	110,160,725.24	21.36
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	233,929,574.20	45.36
4	其他各项资产	2,569,434.17	0.50
5	合计	515,741,866.48	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	1.14	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：上表中，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	99
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	122
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	68

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限未有违规超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	37.63	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	15.55	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	15.52	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	1.95	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	28.92	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.57	-

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	68,748,498.48	13.34
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	100,333,634.39	19.47
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	169,082,132.87	32.81
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1101088	11央行票据88	600,000	58,755,171.27	11.40
2	041154018	11甘公投CP001	200,000	20,142,910.82	3.91
3	1181394	11湘投CP01	100,000	10,056,866.30	1.95
4	041154005	11铁二十一CP001	100,000	10,048,817.39	1.95
5	041260007	12铁十五CP001	100,000	10,041,331.31	1.95
6	041265001	12晋山水务CP001	100,000	10,023,192.94	1.94
7	041152006	11万宝CP001	100,000	10,010,212.39	1.94
8	041160008	11津建材CP001	100,000	10,008,405.87	1.94
9	041166003	11大唐电信CP001	100,000	10,001,386.80	1.94
10	041260012	12华天实业CP001	100,000	10,000,510.57	1.94

5.6 影子定价”与 摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	4次
报告期内偏离度的最高值	0.2787%
报告期内偏离度的最低值	0.0079%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1366%

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十名资产支持证券投资明细

本报告期内未有资产支持证券交易情况。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

①、本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内摊销，每日计提损益。 ②、为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金持有人的利益产生稀释和不公平的结果，基金管理人于每一估值日，采用市场利率或交易价格，对基金持有的估值对象进行重新评估，即 影子定价”。当基金资产净值与影子定价的偏离达到或超过基金资产净值的一定幅度时，或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时，基金管理人可以与基金托管人商定后进行调整，使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值，确保以摊余成本法计算的基金资产净值不会对基金持有人造成实质性的损害。 ③、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的， 基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值。 ④、如有新增事项或变更事项，按国家最新规定估值。

5.8.2 报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	2,552,934.17
4	应收申购款	16,500.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,569,434.17

§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	733,790,323.95
本报告期基金总申购份额	785,116,917.07
减：本报告期基金总赎回份额	1,003,532,062.97
本报告期期末基金份额总额	515,375,178.05

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立光大保德信货币市场基金的文件

2、光大保德信货币市场基金基金合同

3、光大保德信货币市场基金招募说明书

4、光大保德信货币市场基金托管协议

5、光大保德信货币市场基金法律意见书

6、光大保德信基金管理有限公司的业务资格批件、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货币市场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
二〇一二年四月二十一日

光大保德信红利股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十一日

§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4月20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2012年1月1日起至3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	1,052,085,224.71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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-109,218,452.92
2.本期利润	18,389,739.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0177
4.期末基金资产净值	2,128,091,573.00
5.期末基金份额净值	2.0227

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

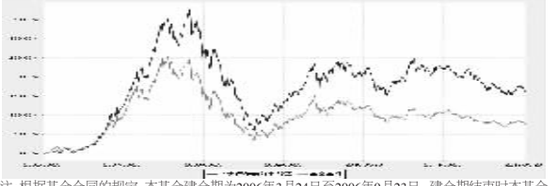
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	1.00%	1.29%	3.39%	0.96%	-2.39%	0.33%

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2012年3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。2012年2月6日，因当日证券市场波动，本基金的现金资产占基金资产净值的比例低于基金合同规定的5%的下限。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 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。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易。

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

一季度初，在经济持续下滑、政策紧缩力度可能超预期等担忧之下，市场惯性下行， 一月上旬创出本轮调整新低，之后在各种利空得到充分释放的背景之下，投资者开始预期宏观政策放松并开始憧憬经济见底回升，市场展开反弹并延续至二月底。一季度市场的上涨既包含了对经济是否见底的犹豫，也没有摆脱对宏观政策的猜测和博弈，进入三月份市场即开始了横盘震荡，随后在两会对地产调控的坚定态度面前再度选择了调整。沪深300指数从去年四季度末的2345点最低下跌至1月6日的2254点，跌幅3.9%，一季度沪深300指数小幅上涨4.7%，其中有色、采掘等强周期行业及房地产、家电等早周期行业表现较好，信息服务、医药等行业表现较差。

本基金在一季度操作中，在资产配置层面保持了仓位的相对稳定；结合市场变化，在行业配置层面相对增加了早周期行业的配置；在个股选择上坚持综合评估企业的盈利水平、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1.00%，业绩比较基准收益率为3.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入二季度，导致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。从前期地方政府与中央政府的博弈来看，佛山、芜湖、