光大保德信优势配置股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

截止日：2012年6月30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：二〇一二年七月二十日

一、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7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4月1日起至6月30日止。

二、基金产品概况

基金简称	光大保德信优势配置股票
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月1日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	本基金追求投资回报的实现，在严格管理风险的基础上，根据证券市场的变化进行行业配置，通过科学投资争取为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金为追求绝对收益的基金，在强调在敏锐把握证券市场和中国经济变化方向的基础上，根据当配置资产在各类证券和行业之间的比重，通过收益管理和稳健的投资操作为基金份额持有人谋取超过业绩比较基准的稳定回报。行业配置方面，基金将主要投资于国家重点支柱型产业，在个股选择上，基金将主要投资于目标行业内按总市值排名前三分之一的大盘绩优股。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+中债总指数×20%。相国债全价指数
风险收益特征	本基金为主动操作的股票型证券投资基金，属于证券投资基金中的较高风险品种。基金力争在科学的风险管理的前提下，追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

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年4月1日至2012年6月30日）
1、本期已实现收益	[illegible]
2、本期利润	[illegible]
3、加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4、期末基金资产净值	[illegible]
5、期末基金份额净值	[illegible]

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。2、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。

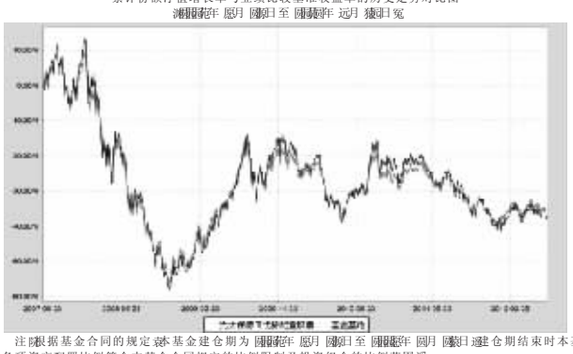
2、基金净值表现

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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

光大保德信优势配置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
（2008年4月1日至2012年6月30日）



注：1、根据基金合同的规定，本基金建仓期为2008年4月1日至2008年10月1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。

四、管理人报告

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		
周炜炜	首席投资总监兼本基金基金经理	[illegible]	原	[illegible]	周炜炜先生，[illegible]，美国波士顿学院经济学硕士，[illegible]。曾任香港大学商学院[illegible]助理教授，[illegible]大学管理学院工商管理硕士，[illegible]。2004年至2006年任职于德意志银行上海分行，[illegible]助理副总裁；[illegible]。2006年至2008年任职于美国思腾思特管理咨询中国有限公司，[illegible]副总裁；[illegible]。2008年至2009年任职于招商基金管理有限公司盈万家投资部，[illegible]。2009年至2010年6月任职于交银施罗德基金管理有限公司，[illegible]。2010年6月任职于交银施罗德成长股票证券投资基金基金经理兼权益投资部总经理；[illegible]。2011年6月加入光大保德信基金管理有限公司，[illegible]。现任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。

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，秉着诚实信用、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。

3、公平交易专项说明

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。报告期内，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。

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、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.1、报告期内基金投资策略和运作分析

在二季度，本基金认为市场的系统性风险在[illegible]年已较充分地释放，在市场调整过程中加大估值更加合理的成长性股票的投资。部分投资在二季度取得了良好的表现，但是，在一季度末，由于本基金认为二季度是经济开始触底反弹、通胀继续下行的阶段，所以在季度末增加了周期成长性行业的配置，以增加组合阶段性的弹性。但实际上，这些投资在二季度的效果不佳。

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[illegible]，业绩比较基准收益率为[illegible]。

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[illegible]年全年，基金认为随着通胀也会从相对高位持续回落，货币政策在下半年还有继续放松的空间。累计的微调的稳增长政策效应也会在下半年在边际上产生效果。通过投资的带动，我们中国经济在下半年阶段性的寻底成功。银行上市公司的盈利也会在四季度开始改善，从而成为继政策预期和流动性改善推动股市后，第一阶段性重要的股市推进器。通过多的产业资本会根据实体经济的投资回报和股市的隐含回报率之间进行判断，我们它们做出增大对股票投资的决定。非发生债务通缩和银行危机，我们则，市场的整体估值水平继续下移的空间在缩小。我们的投资价值在逐步体现。

从更长远的角度看，基金认为在中国经济增速趋缓但质量更加精细的环境中，投资者面对许多结构性的机会。如果过去十年，随着我国经济高速但粗放发展中，我们看到了许多上市公司随着行业的高速发展，在中小变大的过程，因大量行业还是集中度非常分散，公司还不是真正的强大。这次，来几年，我们经济降速转型过程中，我们可以看到许多公司由大变强的过程。我们已经看到，在经济剧烈波动的冲击下，一批优势企业在此轮经济危机调整和复苏过程中，持续扩大了其市场份额。我们有理由相信，在未来中国经济增速趋缓的过程中，这一批优势企业竞争优势，或为行业的整合者，或不断提高行业集中度，从而使得我国的各个行业的竞争效率提高。这利能力也随之提高。通信经过未来几年的经济趋缓和行业整合的过程中，我们将迎来一批更高质量的具有全球竞争力的上市公司。这也是中国股市长期健康发展的基石。从战略导向上和财务指标看，这些公司通常都是能持续为股东创造价值的优质的成长企业。市场也会给他们更高的估值。基金会在平衡权重价值类股票投资的基础上，在上面上不断挖掘上述这一批能持续为股东创造价值的优势成长企业，从而获得超越指数的回报。

当然，基金会密切关注国内政策的变化，全球其它经济体的复苏和货币政策的变化等，从而对组合的结构进行调整，以保证本基金组合在长时间内取得较好业绩。

五、投资组合报告

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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	[illegible]	[illegible]
3	金融衍生品投资	[illegible]	[illegible]
4	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
C2	木材、家具	[illegible]	[illegible]
C3	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	[illegible]	[illegible]
C6	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	[illegible]	[illegible]
D	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
E	建筑业	[illegible]	[illegible]
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
M	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	海螺水泥	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	青岛海尔	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	民生银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	华侨城"B"	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	金地集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	正泰电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	苏宁电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	中国太保	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	双汇发展	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	[illegible]	[illegible]
8	其他	-	-
9	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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

报告期末本基金未持有资产支持证券。

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

报告期末本基金未持有权证。

8、投资组合报告附注

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。

8.2、报告期内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。

8.3、其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	-
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	[illegible]

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	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]

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情况。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

七、备查文件目录

7.1、备查文件目录

7.1.1、中国证监会批准光大保德信优势配置股票型证券投资基金设立的文件

7.1.2、光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金合同

7.1.3、光大保德信优势配置股票型证券投资基金招募说明书

7.1.4、光大保德信优势配置股票型证券投资基金托管协议

7.1.5、光大保德信优势配置股票型证券投资基金法律意见书

7.1.6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

7.1.7、基金托管人业务资格批件和营业执照

7.1.8、报告期内光大保德信优势配置股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

7.1.9、中国证监会要求的其他文件

7.2、备查地点

上海市延安东路[illegible]号外滩中心大厦[illegible]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，请咨询本基金管理人。客户服务中心电话：[illegible]；公司网址：[illegible]。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一二年七月二十日

光大保德信新增长股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

截止日：2012年6月30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：二〇一二年七月二十日

一、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7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4月1日起至6月30日止。

二、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	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月2日
报告期末基金份额总额	[illegible]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	沪深300指数×80%+中国银行一年期定期存款利率（税后）×20%。相国债全价指数×20%。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较高风险品种。基金力争在科学的风险管理的前提下，追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

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年4月1日至2012年6月30日）
1、本期已实现收益	[illegible]
2、本期利润	[illegible]
3、加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4、期末基金资产净值	[illegible]
5、期末基金份额净值	[illegible]

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。2、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。

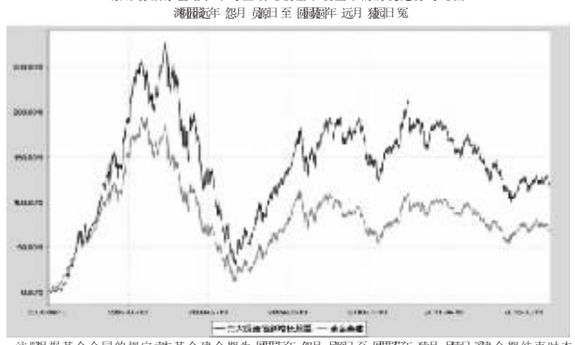
2、基金净值表现

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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
（2010年2月2日至2012年6月30日）



注：1、根据基金合同的规定，本基金建仓期为2010年2月2日至2010年8月2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。

四、管理人报告

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	[illegible]	原	[illegible]	高宏华女士，美国格勒诺布尔大学商学院工商管理硕士，[illegible]。2007年9月至2008年2月在鞍山证券上海总部任行业研究员；[illegible]。2008年2月在鞍山证券任投资经理；[illegible]。2009年4月至2010年1月在上海成久投资发展有限公司任投资部经理；[illegible]。2010年2月至2011年2月在信诺基金管理有限公司任高级研究员及基金经理助理；[illegible]。2011年2月加入光大保德信基金管理有限公司，任投资部高级研究员；[illegible]。现任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。

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。基金份额持有人谋求最大利益，[illegible]。基金的现金资产比例低于法律法规、基金合同规定的[illegible]的下限，本基金管理人发现后积极采取措施，[illegible]。在法定期限内将上述投资比例调整到规定范围之内。[illegible]。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，没有损害基金份额持有人利益的行为。

3、公平交易专项说明

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。报告期内，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。

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、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.1、报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]年上半年市场小幅反弹，经历了经济利空与政策利多的博弈，最终市场在犹犹豫豫中反弹，在跌跌撞撞中回落。[illegible]股在上半年冲高后重回原点。[illegible]。在亚洲市场处于垫底位置。[illegible]。盘走势反复的深层次原因在于，经济下行是超预期的，政策只能算是符合预期。对全球经济的持续低迷，而对欧债危机的进一步深化，上半年我国经济增速下滑超预期。到下半年的经济形势依然严峻，看经济增速持续回落。[illegible]年一季度上市公司业绩增速已经明显回落，预计中报业绩不容乐观。企业盈利的好转将有赖于下半年经济企稳。

对于整年的市场，我们一直认为目前经济处于结构调整期，货币政策刺激经济作用不断下降，同时也抵制了大盘上涨空间。幅振荡结构性机会仍将保持。考虑到结构性的行情，我们适度降低了周期性行业及出口行业的投资比例，而相对看好受益于利率下降通道中的金融、创新行业、以及老龄化趋势受益板块医药行业。对于消费品板块中的白酒，我们一直认为将会受损于"税"的下降，此较青睐普通消费品。在事实上白酒的中报业绩决定了良好的走势，我们在此块配置失误给予基金带来一定的损失。

5、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[illegible]，业绩比较基准收益率为[illegible]。

6、管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年在换届背景下的政策博弈将更加复杂多变，表现在经济投资基金中的高风险品种，基金力争在科学的风险管理的前提下，追求实现基金财产的安全和增值。

下半年投资策略：股指处于估值的底部中线仍是较好的建仓机会，精选个股、中性仓位为宜。段操作依然是振荡市中最有效的策略。通过从以下四条主线来布局：[illegible]。符合调结构导向、受益于国家产业政策支持的战略性新兴产业，[illegible]。受益于经济回升、预计前三季度总体业绩将保持较好增长势头的大众消费类、非周期类板块，[illegible]。跌或估值较低的蓝筹板块，[illegible]。受益于管理层加大投资所带来的基建类板块机会。

五、投资组合报告

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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	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	[illegible]	[illegible]
6	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	[illegible]	[illegible]
C6	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
E	建筑业	[illegible]	[illegible]
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
M	综合类	-	-
	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	中国太保	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	青岛海尔	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	正泰电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	金地集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	欧亚集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	海康威视	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	燕京啤酒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	福星股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	双汇发展	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	11招港航	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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持有资产支持证券。

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。

8、投资组合报告附注

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。

8.2、报告期内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。

8.3、其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	-
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	[illegible]

8.4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

8.5、报告期末前十名股票中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。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

七、备查文件目录

7.1、备查文件目录

7.1.1、中国证监会批准光大保德信新增长股票型证券投资基金设立的文件

7.1.2、光大保德信新增长股票型证券投资基金基金合同

7.1.3、光大保德信新增长股票型证券投资基金招募说明书

7.1.4、光大保德信新增长股票型证券投资基金托管协议

7.1.5、光大保德信新增长股票型证券投资基金法律意见书

7.1.6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

7.1.7、基金托管人业务资格批件和营业执照

7.1.8、报告期内光大保德信新增长股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

7.1.9、中国证监会要求的其他文件

7.2、备查地点

上海市延安东路[illegible]号外滩中心大厦[illegible]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，请咨询本基金管理人。客户服务中心电话：[illegible]；公司网址：[illegible]。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一二年七月二十日

光大保德信量化核心证券投资基金

2012 第二季度 报告

截止日：2012年6月30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：二〇一二年七月二十日

一、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7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4月1日起至6月30日止。

二、基金产品概况

基金简称	光大保德信量化股票
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月3日
报告期末基金份额总额	[illegible]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：1、构建投资组合时综合考虑收益因素及风险因素；2、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；3、基金在正常市场情况下不作主动资产配置，股票[illegible]。基金等各类资产持有比例保持相对固定；投资品种基准比例：股票[illegible]，现金[illegible]。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浮动。
业绩比较基准	[illegible]×沪深300指数+[illegible]×中国人民银行同期一年期定期存款利率
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，表现为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

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年4月1日至2012年6月30日）
1、本期已实现收益	[illegible]
2、本期利润	[illegible]
3、加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4、期末基金资产净值	[illegible]
5、期末基金份额净值	[illegible]

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。2、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。

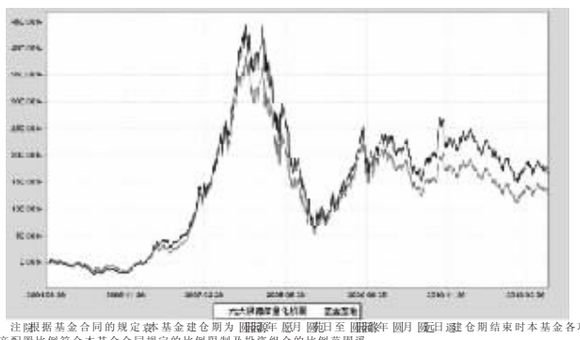
2、基金净值表现

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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
（2009年4月3日至2012年6月30日）



注：1、根据基金合同的规定，本基金建仓期为2009年4月3日至2009年10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。

四、管理人报告

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	[illegible]	原	[illegible]	钱钧先生，[illegible]士。毕业于南京大学国际工商管理学院，[illegible]工商管理硕士学位。[illegible]在联合证券担任高级研究员；[illegible]在西部证券担任投资经理助理等工作。[illegible]。2009年6月加入光大保德信基金管理有限公司任高级研究员；[illegible]。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。

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，秉着诚实信用、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。

3、公平交易专项说明

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。报告期内，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。

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、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.1、报告期内基金投资策略和运作分析

二季度，疲弱的经济增长与政策放松预期的博弈中，市场延续了之前的震荡走势。整个季度来看，市场先扬后抑，沪深300指数小幅上涨。[illegible]。行业层面，[illegible]。多涨少跌，[illegible]。异较大。其中，医药生物、食品饮料、公用