光大保德信优势配置股票型证券投资基金 2010年半年度报告摘要

2010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:二〇一〇年八月二十四日

1 重要提示及目录

1.1 重要提示

本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。本半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。

本基金的托管人——招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本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。

半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2010年1月1日至2010年6月30日。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	光大保德信优势配置股票
基金主代码	360007
交易代码	360007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8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	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	16,176,439,868.86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,强调在敏锐把握证券市场和中国经济变化方向的基础上,适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。在行业配置方面,本基金将主要投资于国家重点支柱型产业。在个股选择上,本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	75%×沪深300指数+25%×天相国债全价指数
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。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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	伍文静	张燕
	联系电话	021-33074700-3105	0755-83199084
	电子邮箱	epfservice@epf.com.cn	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		400-820-2888,021-53524620	95555
传真		021-63351152	0755-83195201

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.epf.com.cn
基金半年度报告备置地点	光大保德信基金管理有限公司、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	报告期(2010年1月1日至2010年6月30日)
本期已实现收益	465,611,889.32
本期利润	-3,534,126,736.32
加权平均基金份额本期利润	-0.2151
本期基金份额净值增长率	-25.72%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2010年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.3760
期末基金资产净值	10,094,499,740.98
期末基金份额净值	0.6240

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 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
过去一个月	-6.81%	1.45%	-5.65%	1.25%	-1.16%	0.20%
过去三个月	-20.95%	1.56%	-17.77%	1.36%	-3.18%	0.20%
过去六个月	-25.72%	1.37%	-21.45%	1.19%	-4.27%	0.18%
过去一年	-13.67%	1.62%	-13.32%	1.42%	-0.35%	0.20%
自基金合同生效起至今	-37.60%	1.92%	-36.58%	1.79%	-1.02%	0.13%

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

光大保德信优势配置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

(2007年8月24日至2010年6月30日)

注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2007年8月24日至2008年2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67%和33%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2010年6月30日,光大保德信旗下管理着9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和光大保德信中小盘股票型证券投资基金。

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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
高宏华	基金经理	2007-08-24	-	17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8月至2007年8月任本公司投资部高级研究员,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规定,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 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

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"本基金")、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")。光大保德信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;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;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;本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,浅化股票投资风格,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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

统计显示,上证指数和深证成指上半年的跌幅分别为26.82%、31.48%,两市A股市值"蒸发"超2.5万亿元,A股跌幅大于全球主要股指。政策扰动、资金压力、股市创新、国际市场波动成为影响市场运行的重要因素。不幸的是,这些变数都指望了股市。尤其是4月中旬出台的房地产调控政策的力度之强显著超出了预期,是导致今年上半年股指震荡深幅调整的重要因素。综观第二季度开始,随着欧洲主权债务危机的接连爆发和持续恶化,全球金融市场陷入新的震荡,世界经济的复苏前景被蒙上了新的阴影。在这样一个大环境里,中国经济虽处于上升通道,却很难"独善其身",在发展上显现出更多的复杂性和不确定性。

回顾上半年操作,有两个利空因素很关键,一是房地产调控措施密集出台,二是欧洲主权债务危机的爆发。而由于对上述不利情况预期不足,本基金虽然在战略上仓位有所下降,但过多考虑通膨因素,在行业配置中高弹性的周期品较多,而且在此类品种急速下跌的行情中,结构调整过于犹豫,使基金上半年净值受到较大的损失。从经济数据来看,二季度GDP在10%左右的概率大,三季度在9%左右概率大,如果不加控制,则四季度将下降到8-9之间,明年一季度GDP的读数将最低(滞比效应),但经济实际状况最差应该是在四季度。在经济增速逐渐回落的情况下,货币政策进一步收紧的可能性较小,预期政策可能在三季度转为中性而在四季度初转为积极。

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-25.72%,业绩比较基准收益率为-21.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从市场估值来看,上半年A股市场的估值水平快速下降,已经基本上与国际接轨其中部分金融板块估值比海外同类公司还低。我们预测全年企业盈利增速在20%左右,上证指数动态PE约在15倍左右。从PB来看,A股市场的下降就更明显一些。我们依然坚持目前点位比较可靠的安全边际。从行业纵向比较分析,消费品和周期性行业的估值差距比较大,周期性行业的估值先于行业景气探底,我们认为现在持周期品是一个时间换空间的过程,综合考虑我们预防段将保持中性仓位,待三季度末四季度初政策可能转向之前再加强周期性品种的配置比例。

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临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、审计师和行业的意见,并必须获得估值委员会半数以上成员同意。

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、行业、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;投资部数量小组负责审核估值政策调整对投资业绩、投资决策、投资绩效和风险评估的影响;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

托管人声明,在本报告期内,基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《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,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》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 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:光大保德信优势配置股票型证券投资基金

报告截止日:2010年6月30日

单位:人民币元

资 产	本期末 2010年6月30日	上年度末 2009年12月31日
资 产:		
银行存款	1,718,185,285.67	1,414,034,671.13
结算备付金	3,421,968.50	6,139,456.57
存出保证金	1,462,070.31	1,892,263.64
交易性金融资产	7,845,015,243.07	12,188,418,104.99
其中:股票投资	7,845,015,243.07	12,188,418,104.99
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	570,000,285.00	-
应收证券清算款	-	531,530,252.08
应收利息	411,540.80	335,984.62
应收股利	4,784,976.00	-
应收申购款	691,973.66	140,256.49
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	10,143,973,343.01	14,142,490,989.52
负债和所有者权益	本期末 2010年6月30日	上年度末 2009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	26,436,002.48	-
应付赎回款	3,182,793.06	18,960,638.87
应付管理人报酬	13,215,959.98	17,800,464.84
应付托管费	2,202,659.97	2,966,744.15
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	3,726,882.35	2,491,514.97
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	709,304.19	914,882.19
负债合计	49,473,602.03	43,134,245.02
所有者权益:		
实收基金	16,176,439,868.86	16,782,657,009.07
未分配利润	-6,081,940,127.88	-2,683,300,264.57
所有者权益合计	10,094,499,740.98	14,099,356,744.50
负债和所有者权益总计	10,143,973,343.01	14,142,490,989.52

注:报告截止日2010年06月30日,基金份额净值0.6240元,基金份额总额16,176,439,868.86份。

6.2 利润表

会计主体:光大保德信优势配置股票型证券投资基金

本报告期:2010年1月1日至2010年6月30日

单位:人民币元

项 目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
一、收入	-3,413,529,779.93	4,810,827,426.22
1.利息收入	8,565,466.47	16,219,534.93
其中:存款利息收入	7,105,919.44	5,240,647.89
债券利息收入	-	9,502,709.54
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,459,547.03	1,476,177.50
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	577,540,725.30	-1,880,295,553.47
其中:股票投资收益	525,765,787.11	-1,944,818,769.63
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-3,894,049.36
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	51,774,938.19	68,417,265.52
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-3,999,738,625.64	6,674,494,436.52
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	102,653.94	409,008.24
减:二、费用	120,596,956.39	115,117,451.94
1.管理人报酬	91,132,370.57	81,378,139.63
2.托管费	15,188,728.45	13,563,023.29
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	14,043,387.60	19,864,152.05
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	232,469.77	312,136.97
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-3,534,126,736.32	4,695,709,974.28
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-3,534,126,736.32	4,695,709,974.28

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:光大保德信优势配置股票型证券投资基金

本报告期:2010年1月1日至2010年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30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)	16,782,657,009.07	-2,683,300,264.57	14,099,356,744.50
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-3,534,126,736.32	-3,534,126,736.32
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)	-606,217,140.21	135,486,873.01	-470,730,267.20
其中:1.基金申购款	102,710,633.72	-26,770,071.35	75,940,562.37
2.基金赎回款	-708,927,773.93	162,256,944.36	-546,670,829.57
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)	16,176,439,868.86	-6,081,940,127.88	10,094,499,740.98
项目	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30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)	18,789,195,415.79	-9,985,755,393.18	8,803,440,022.61
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	4,695,709,974.28	4,695,709,974.28
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)	-778,009,054.64	298,027,508.26	-479,981,546.38
其中:1.基金申购款	203,982,082.74	-80,438,578.26	123,543,504.48
2.基金赎回款	-981,991,137.38	378,466,086.52	-603,525,050.86
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)	18,011,186,361.15	-4,992,017,910.64	13,019,168,450.51

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4,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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

光大保德信优势配置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[2007]223号文《关于同意光大保德信优势配置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发起人向社会公开发行募集,基金合同于2007年8月24日正式生效,首次设立募集规模为9,905,973,604.86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,基金托管人为招商银行股份有限公司。

本基金为股票型基金,投资范围包括国内依法发行、上市的股票、债券、权证、资产支持证券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。股票资产占基金资产不少于60%,最高可达基金资产的90%,现金或者到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证不超过基金资产净值的3%。本基金的业绩比较基准为:75%×沪深300指数+25%×天相国债全价指数。

6.4.2 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《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。

6.4.3 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2010年06月30日的财务状况以及2010年上半年度的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.4 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

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一年度报告相一致。

6.4.5 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。

6.4.6 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、证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。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
招商银行股份有限公司	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、基金销售机构

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2010年1月1日至2010年6月30日		上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30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	1,479,785,775.14	16.67%	3,320,916,107.98	25.64%

6.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2010年1月1日至2010年6月30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
	1,257,816.18	16.89%	843,377.62	22.68%
光大证券	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30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	2,822,765.22	25.99%	814,477.02	19.73%

注:上述佣金按市场佣金率计算,扣除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上海证券交易所买(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。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	91,132,370.57	81,378,139.63
其中:支付销售机构的客户维护费	24,047,935.38	21,390,888.64

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,由基金管理人于次月首日起三个工作日内向基金托管人发送基金管理费划付指令,基金托管人在收到计算结果当日完成复核,并于当日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。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	15,188,728.45	13,563,023.29

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,由基金管理人于次月首日起三个工作日内向基金托管人发送基金托管费划付指令,基金托管人在收到计算结果当日完成复核,并于当日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。

6.4.8.3 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同期均未通过关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.8.4.2 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

除基金管理人之外的其他关联方于本期期末和2009年期末均未投资本基金。

6.4.8.5 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 2010年1月1日至2010年6月30日		上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	1,718,185,285.67	7,061,589.95	1,476,090,478.95	5,172,727.95

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在承销期内未参与关联方承销证券。

6.4.9 期末(2010年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别:股票									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002378	章源钨业	2010-03-23	2010-07-01	认购新发证券	13.00	26.34	64,917	843,921.00	1,709,913.78	-
002385	大北农	2010-03-31	2010-07-09	认购新发证券	35.00	32.32	114,422	4,004,770.00	3,698,119.04	-
002393	力生制药	2010-04-15	2010-07-23	认购新发证券	45.00	40.12	107,343	4,830,435.00	4,306,601.16	-
002394	联发股份	2010-04-16	2010-07-23	认购新发证券	45.00	38.45	20,171	907,695.00	775,574.95	-
002397	梦洁家纺	2010-04-21	2010-07-29	认购新发证券	51.00	53.76	25,683	1,309,833.00	1,380,718.08	-
002402	和而泰	2010-04-30	2010-08-11	认购新发证券	35.00	32.80	12,912	451,920.00	423,513.60	-
002422	科伦药业	2010-05-26	-	认购新发证券	83.36	93.80	136,116	11,346,629.76	12,767,680.80	-
002424	贵州百灵	2010-05-26	-	认购新发证券	40.00	40.71	125,332	5,013,280.00	5,102,265.72	-
002439	启明星辰	2010-06-09	-	认购新发证券	25.00	36.41	114,942	2,873,550.00	4,185,038.22	-
300067	安诺其	2010-04-12	2010-07-23	认购新发证券	21.20	18.52	79,131	1,677,577.20	1,465,506.12	-
300068	南都电源	2010-04-12	2010-07-21	认购新发证券	33.00	25.67	210,832	6,957,456.00	5,412,057.44	-
300072	三聚环保	2010-04-16	2010-07-27	认购新发证券	32.00	40.82	49,377	1,580,064.00	2,015,569.14	-
300073	当升科技	2010-04-16	2010-07-27	认购新发证券	36.00	58.75	33,955	1,222,380.00	1,994,856.25	-
300077	国民技术	2010-04-23	2010-08-02	认购新发证券	87.50	116.75	46,007	4,025,612.50	5,371,317.25	-
300080	新大新材	2010-05-10	-	认购新发证券	43.40	36.00	129,049	5,600,726.60	4,645,764.00	-
300086	康芝药业	2010-05-17	-	认购新发证券	60.00	52.52	64,683	3,880,980.00	3,397,151.16	-
300088	长信科技	2010-05-17	-	认购新发证券	24.00	28.40	64,990	1,559,760.00	1,845,716.00	-

6.4.9.2 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
000001	深发展A	2010-06-30	重大资产重组	17.51	-	-	5,030,713	92,566,087.50	88,087,784.63	-
000539	粤电力A	2010-06-30	重大资产重组	6.45	2010-07-29	6.88	17,480,483	231,272,304.85	112,749,115.35	-
601318	中国平安	2010-06-29	重大资产重组	44.55	-	-	8,710,000	375,373,547.66	388,030,500.00	-

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为