光大保德信新增长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

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。本半年度报告已经有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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本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	光大保德信新增长股票
基金主代码	360006
交易代码	360006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月14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	1,644,043,316.90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。基金管理人通过建立起宏观经济分析平台,定时更新,对国内外宏观经济状况、国家经济发展政策和方向、经济运行领先指标、国家财政政策、央行货币政策、物价水平变化趋势等因素进行分析,了解市场投资环境的发展趋势;基金经理在公司开发的多种数量工具支持下,结合市场中各项分析研究结果,对影响中国证券市场的相关因素进行归纳和总结,以求最大可能地预测未来国家经济的整体变化方向和倾向。通过对各行业进行敏感度分析,即行业发展受国民经济发展的拉动作用的大小分析,将各行业中子行业按照敏感度大小排序,并以此作为确定行业配置的重要依据。 本基金主要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,并调公司发展的可持续性,该类公司应顺应未来国家经济发展及产业政策的变化。
业绩比较基准	75%×新华富时A200成长指数+20%×天相国债全价指数+5%×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	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	88,509,699.15
本期利润	-542,163,883.46
加权平均基金份额本期利润	-0.2740
本期基金份额净值增长率	-21.09%
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	-0.1324
期末基金资产净值	1,743,036,892.41
期末基金份额净值	1.0602

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	-7.45%	1.63%	-5.71%	1.33%	-1.74%	0.30%
过去三个月	-20.05%	1.71%	-18.40%	1.44%	-1.65%	0.27%
过去六个月	-21.09%	1.50%	-22.92%	1.25%	1.83%	0.25%
过去一年	-5.17%	1.66%	-15.72%	1.48%	10.55%	0.18%
过去三年	-4.75%	2.11%	-25.12%	1.81%	20.37%	0.30%
自基金合同生效起至今	128.39%	2.08%	59.60%	1.77%	68.79%	0.31%

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

光大保德信新增长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9月14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2006年9月14日至2007年3月13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和、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		
钱钧	本基金基金经理兼光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理	2007-09-21	-	11年	钱钧先生,硕士。毕业于南京大学国际工商管理学院,工商管理硕士,曾在联合证券及西部证券担任高级研究员,2007年1月加入本公司,先后担任高级研究员和本基金基金经理助理。现任本基金基金经理兼光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理。

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"本基金")、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;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;本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,该股票投资风格,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

二季度,在国家房地产调控和政府投资主动放缓的大背景下,国内经济在继一季度开始出现减速态势后,二季度减速态势进一步明显,投资者普遍对下半年经济增长不乐观,投资出口增速预期显著下降,消费增速也有出现放缓苗头;外部经济二次探底的可能性增加,欧洲债务危机的强烈地震和暂时缓解,都为全球经济的复苏蒙上了阴影。

政策上,国内以往惯有的粗放式、一刀切的保增长措施与当前的宏观经济保民生、调结构的思路存在着冲突,园步向前的高增长如何转化为和见微知著的稳步转型是对今后相当长时期的巨大挑战;而外部经济的不稳定、金融危机后伴随的主权债务危机以及发达国家与我国贸易冲突更加剧了中国转型的难度。而从全球来看,欧美各国在拯救经济挽救金融业的政策步骤上也并不一致,收放两难。因此,在出口、房地产已经畸形发展到是以左右宏观经济的情况下,经济两难的情况越来越明显,在这种情况下,和我们早期偏乐观的震荡论相反,在遭受房地产调控和欧洲债务危机的双重打击之下,市场选择了直接向下。5.6月沪深A股仍以接近1/3的深度调整沦为表现全球最差市场,投资者对中国经济长期成长的困扰在短期急剧爆发。在策略上,尽管我们尽早回避掉了房地产等行业的不利打击,并在部分新经济、主题投资有较好收益,但过高的仓位给新增长基金在二季度造成了比较大的拖累。

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-21.09%,业绩比较基准收益率为-22.92%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,诚如部分市场人士所言,中长期来看股市和中国经济将很长时间处于前景迷茫和矛盾状态;一方面是银行等大盘股的稳定成长,低估值,而宏观经济预期影响却压制股价;而另一方面,中小市值的股票平均估值仍处在三四十倍PE甚至更高的高位,远远高于历史和市场平均水平。这种不合理的市场状况既和中国面临的经济结构转型相适应,又存在着历史经验证明得投资者往往容易夸大长期预期以及长期预期和短期现实的不协调所带来的投资失误。所以,展望三季度,我们尽管仍要重视新经济下那些确实的增长机会,但更要注重在经济平稳增长下传统行业对国民经济的重要作用和其价值回归机会。所以,在经济迷茫和矛盾的大背景下,新兴行业和传统优势行业更有可能是均衡渐进式发展,我们也可以根据不同的行业发展水平灵活的选择。此外,下半年房地产市场的销售和投资情况、美国经济回落幅度、新涨价因素引发的通货膨胀水平都将是我们需要重点关注的指标,而这些对我们判断市场中短期运行将起到指引作用。

操作策略上,我们认为下半年,在疲弱的宏观经济和恐慌情绪的稳定的斗争下,A股市场将可能在一个震荡行情中运行,一个争取绝对收益兼具成长的两条腿走路的投资环境可能已经到来。此外,2010下半年又将是更长时期国内国民计划和领导路线图规划的明确期,我们需要密切关注这些纲领上的变化,并为更长时期经济活动试试脉搏。

不识庐山真面目,只缘身在此山中;是继续大胆的在黑暗中摸索前行,还是不功夫去找刻花的萝卜?或者兼而有之,这个一个好问题;此外,中短期矛盾中的前行强调的不仅仅是战略上的规划,还要在战术运用上更加灵活适当。对于不同的标的,认识一定要清晰。有些标的更像发射上天的火箭,上天的时候要迅速果断,断不可轻信落地时的憧憬;有些标的则是春天种下的小树苗,天长地久必能成为参天大树;此外,就是羊圈里边的绵羊,时机到了剪剪羊毛,年复一年。这就要求新增长基金在整体趋势机会未明显出现前,更重视了解公司行业基本面,预计在这样一个重要选择关口前的平静期多关注微观企业变化,多调研、多发现,从较长时期和前景为不同的投资目标制定投资方法、精选投资标的,做长期打算。

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审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 管理人对报告期内本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:光大保德信新增长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	247,568,878.95	334,455,733.65
结算备付金	619,062.73	1,259,353.01
存出保证金	731,639.89	778,707.98
交易性金融资产	1,498,331,061.50	2,448,651,187.57
其中:股票投资	1,498,331,061.50	2,448,651,187.57
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	-	-
应收证券清算款	-	7,654,638.71
应收利息	51,354.21	75,537.37
应收股利	18,142.83	-
应收申购款	204,890.57	20,516,113.45
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,747,525,030.68	2,813,391,271.74
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	-	-
应付赎回款	620,983.01	5,353,482.61
应付管理人报酬	2,357,426.62	3,502,206.93
应付托管费	392,904.45	583,701.17
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	667,254.39	616,691.99
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	449,569.80	638,125.35
负债合计	4,488,138.27	10,694,208.05
所有者权益:		
实收基金	1,644,043,316.90	2,086,113,650.07
未分配利润	98,993,575.51	716,583,413.62
所有者权益合计	1,743,036,892.41	2,802,697,063.69
负债和所有者权益总计	1,747,525,030.68	2,813,391,271.74

注:报告截止日2009年6月30日,基金份额净值1.0602元,基金份额总额1,644,043,316.90份。

6.2 利润表

会计主体:光大保德信新增长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	-517,804,244.62	806,331,560.53
1.利息收入	1,078,753.65	1,515,786.24
其中:存款利息收入	1,078,753.65	1,515,786.24
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	111,189,491.52	-237,654,393.89
其中:股票投资收益	100,690,237.37	-248,619,513.48
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	10,499,254.15	10,965,119.59
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-630,673,582.61	1,040,936,684.65
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	601,092.82	1,533,483.53
减:二、费用	24,359,638.84	20,790,933.95
1.管理人报酬	18,488,772.68	14,254,490.47
2.托管费	3,081,462.11	2,375,748.38
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	2,576,048.96	3,952,755.10
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	213,355.09	207,940.00
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-542,163,883.46	785,540,626.58
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-542,163,883.46	785,540,626.58

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:光大保德信新增长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)	2,086,113,650.07	716,583,413.62	2,802,697,063.69
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-542,163,883.46	-542,163,883.46
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)	-442,070,333.17	-75,425,954.65	-517,496,287.82
其中:1.基金申购款	175,076,161.47	53,795,240.37	228,871,401.84
2.基金赎回款	-617,146,494.64	-129,221,195.02	-746,367,689.66
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)	1,644,043,316.90	98,993,575.51	1,743,036,892.41
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)	1,682,680,637.77	-489,805,850.38	1,192,874,787.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	785,540,626.58	785,540,626.58
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)	368,794,394.77	-53,657,619.81	315,136,774.96
其中:1.基金申购款	1,753,099,689.59	-105,695,664.24	1,647,404,025.35
2.基金赎回款	-1,384,305,294.82	52,038,044.43	-1,332,267,250.39
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)	2,051,475,032.54	242,077,156.39	2,293,552,188.93

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

光大保德信新增长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[2006]129号文《关于同意光大保德信新增长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2006年9月14日正式生效,首次设立募集规模为409,913,619.78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,基金托管人为招商银行股份有限公司。

本基金为主动投资的股票型投资基金,通过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,为投资者获取稳定的收益。本基金股票资产占基金资产不少于60%,最高可达基金资产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,包括但不限于债券、可转债、央行票据、回购、权证等。

本基金的业绩比较基准为75%×新华富时A200成长指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行同业存款利率。

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、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3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》、关于发布《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>(试行)》等问题的通知及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本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6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、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金报告期无差错更正的说明。

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、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。

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

本基金本报告期在控制关系或其他重大影响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、基金代销机构

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	293,146,739.57	18.99%	398,488,492.72	15.22%

6.4.8.1.2 权证交易

本报告期和上年度可比期间均未与关联方进行权证交易。

6.4.8.1.3 债券交易

本报告期和上年度可比期间均未与关联方进行债券交易。

6.4.8.1.4 债券回购交易

本报告期和上年度可比期间均未与关联方进行债券回购交易。

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 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
光大证券	249,173.85	19.26%	156,858.84	23.51%
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	338,713.24	15.42%	-	-

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	18,488,772.68	14,254,490.47
其中:支付销售机构的客户维护费	2,044,197.70	1,914,416.96

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,由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	3,081,462.11	2,375,748.38

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。

基金托管人的托管费每日计算,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,由基金托管人复核后于次月首日起两个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。如遇法定节假日、休息日等,支付日顺延。

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

本期和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。

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上年度可比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	247,568,878.95	1,069,017.54	285,800,073.05	1,458,325.66

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本期和上年度可比期间均不存在在承销期内直接购入关联方所承销证券的情况。

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

本基金在本报告期末无因认购增发流通受限的证券。

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
000895	双汇发展	2010-03-22	重大事项未公告	50.48	-	-	103.973	3,788,017.12	5,248,557.04	-
000001	深发展A	2010-06-30	重大资产重组	17.51	-	-	597.300	12,083,023.00	10,458,723.00	-
601318	中国平安	2010-06-29	重大资产重组	44.55	-	-	1,989.386	89,264,009.86	88,627,146.30	-

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未有银行间市场债券正回购。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未有交易所市场债券正回购。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无其他需要说明的其他事项。

7 投资组合报告

7.1 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	1,498,331,061.50	85.74
	其中:股票	1,498,331,061.50	85.74
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	248,187,941.68	14.20
6	其他各项资产	1,006,027.50	0.06
7	合计	1,747,525,030.68	100.00

7.2 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	10,189,956.56	0.58
B	采掘业	58,752,896.75	3.37
C	制造业	619,825,432.32