光大保德信均衡精选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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年八月二十四日

1 重要提示

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的法律责任。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。

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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年1月1日起至2010年6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
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
报告期末基金份额总额	258,526,075.38份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	伍文静	尹东
	联系电话	021-33074700-3105	010-67595003
	电子邮箱	epfservice@epf.com.cn	yindong.zh@ccb.com
客户服务电话		400-820-2888,021-53524620	010-67595096
传真		021-63351152	010-66275853

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、中国建设银行股份有限公司的办公场所

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	12,316,787.23
本期利润	-102,861,378.65
加权平均基金份额本期利润	-0.2847
本期基金份额净值增长率	-25.05%
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	-0.0785
期末基金资产净值	238,236,341.57
期末基金份额净值	0.9215

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	-6.59%	1.52%	-5.65%	1.25%	-0.94%	0.27%
过去三个月	-20.15%	1.66%	-17.77%	1.36%	-2.38%	0.30%
过去六个月	-25.05%	1.48%	-21.45%	1.19%	-3.60%	0.29%
过去一年	-11.76%	1.63%	-13.32%	1.42%	1.56%	0.21%
自基金合同生效起至今	2.34%	1.46%	16.61%	1.40%	-14.27%	0.06%

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

光大保德信均衡精选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

(2009年3月4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		
许春茂	投资总监、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	2009-03-04	2010-04-14	10年	许春茂先生,1974年出生,英国兰卡斯特大学金融学硕士。曾任北京华融资产管理有限公司高级投资经理,泰信基金管理有限公司基金经理助理、高级研究员。2005年加入本公司,担任本基金基金经理助理。历任本基金管理人投资总监、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。
黄素丽	本基金基金经理	2010-04-15	-	14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,台湾富鼎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自营部研究员等工作。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,现任光大保德信投资部研究总监、本基金基金经理。

注:1、"任职日期"和"离任日期"分别为公司决定确定的聘任日期和解聘日期

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定

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"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"本基金")、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;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;本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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

尽管中国经济表现强劲,企业盈利快速回升,但中国股市上半年表现不佳,上证指数和深证成指2010年上半年的跌幅分别为26.82%、31.48%。 2010年的第一季度A股市场出现震荡行情,但大盘股表现不佳,而中小市值股票超额收益明显,第二季起A股市场受地产调控政策与欧洲债务危机影响,出现大幅下挫,本基金于上半年整体仓位偏高,且配置板块以估值低的大市值股票为主,故上半年业绩表现不理想。

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-25.05%,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

第二季中国宏观数据相比1季度的高点回落,消费、出口和工业增加值都出现一定回落,我们预测下半年回落速度将比较明显,且速度比2季度更快,而各项货币指标由于信贷额度的控制会呈现继续回落。预计未来2-3个季度内,从季度增长率来看,经济增速将进一步下降。 在经济逐渐回落的情况下,货币政策进一步收紧的可能性较小,央行将更多依赖公开市场的操作来调控银行系统的流动性,动用利率工具的可能性很小,虽然短期也很难看到政策的实质性放松。但我们预期货币政策在三季度转为中性,而在四季度初有可能转为积极。 企业盈利方面,目前市场预期上市公司净利润增长为三成,但由于经济回落及外围环境不佳,我们认为半年报出炉后,企业盈利可能有进一步下调的风险,但总体上市公司2010年盈利增长可以维持20%-25%。目前A股的估值处于较低的水平,根据朝阳永续的数据,截至7月底,沪深300滚动PE为12.6倍,低于5年均值的17.2倍,滚动PB为2倍低于5年均值的2.7倍。我们认为下半年的市场可能以时间换空间,我们将在强调仓位控制上,逐步加大对周期性品种的配置比例。尽管今年以来中小板、创业板市场表现优于大型股,但市场目前已经支付过高的溢价;相对而言,我们认为大盘股可能具有一定安全边际。

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部门表人员组成的估值委员会。公司估值委员会主要负责制订制定、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意见,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

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

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

本托管人复核审查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。

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:光大保德信均衡精选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	56,089,880.86	70,048,761.81
结算备付金	228,332.26	370,407.23
存出保证金	148,869.25	446,760.29
交易性金融资产	183,120,908.14	491,837,384.90
其中:股票投资	183,120,908.14	491,002,130.90
基金投资	-	-
债券投资	-	835,254.00
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	-	-
应收利息	9,854.06	20,074.64
应收股利	-	-
应收申购款	24,555.60	54,031.25
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	239,622,400.17	562,777,420.12
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	542,727.48	1,119,392.10
应付管理人报酬	329,738.99	849,161.64
应付托管费	54,956.49	141,526.90
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	274,289.61	328,889.61
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	184,346.03	384,218.71
负债合计	1,386,058.60	2,823,188.96
所有者权益:		
实收基金	258,526,075.38	455,434,914.73
未分配利润	-20,289,733.81	104,519,316.43
所有者权益合计	238,236,341.57	559,954,231.16
负债和所有者权益总计	239,622,400.17	562,777,420.12

注:报告截止日2010年6月30日,基金份额净值0.9215元,基金份额总额258,526,075.38份。

6.2 利润表

会计主体:光大保德信均衡精选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3月4日(基金合同生效日)至2009年6月30日
一、收入	-98,005,326.14	145,364,133.53
1.利息收入	237,357.93	1,212,370.40
其中:存款利息收入	198,228.42	1,205,370.40
债券利息收入	1,146.08	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	37,983.43	7,000.00
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	16,632,592.44	12,254,407.83
其中:股票投资收益	15,610,083.93	6,820,858.86
基金投资收益	-	-
债券投资收益	122,388.30	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	900,120.21	5,433,548.97
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-115,178,165.88	131,164,973.88
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	302,889.37	732,381.42
减:二、费用	4,856,052.51	6,689,628.46
1.管理人报酬	2,979,074.12	4,672,929.86
2.托管费	496,512.29	778,821.68
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	1,183,640.74	1,084,929.54
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	196,825.36	152,947.38
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-102,861,378.65	138,674,505.07
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-102,861,378.65	138,674,505.07

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:光大保德信均衡精选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)	455,434,914.73	104,519,316.43	559,954,231.16
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-102,861,378.65	-102,861,378.65
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)	-196,908,839.35	-21,947,671.59	-218,856,510.94
其中:1.基金申购款	36,099,731.58	2,077,617.04	38,177,348.62
2.基金赎回款	-233,008,570.93	-24,025,288.63	-257,033,859.56
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)	258,526,075.38	-20,289,733.81	238,236,341.57
项目	**上年度可比期间 2009年3月4日(基金合同生效日)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)	1,040,503,238.27	-	1,040,503,238.27
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	138,674,505.07	138,674,505.07
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)	-196,532,259.50	-3,899,775.67	-200,432,035.17
其中:1.基金申购款	348,811,987.77	36,654,667.79	385,466,655.56
2.基金赎回款	-545,344,247.27	-40,554,443.46	-585,898,690.73
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)	843,970,978.77	134,774,729.40	978,745,708.17

报表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

光大保德信均衡精选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[2008]1249号文《关于核准光大保德信均衡精选股票型证券投资募集的批复》的核准,由光大保德信基金管理有限公司作为发起人于2009年2月2日至2009年2月27日向社会公开募集,募集期结束经安永华明会计师事务所验证并出具安永华明(2009)验字第60467078_B01号验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2009年3月4日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金(本金)为人民币1,040,245,411.50元,在募集期间产生的活期存款利息为人民币257,826.77元,以上实收基金(本息)合计为人民币1,040,503,238.27元,折合1,040,503,238.27份基金份额。本基金的基金管理人为光大保德信基金管理有限公司,注册登记机构为光大保德信基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金为股票型基金,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。同时,为了更有效地进行风险管理,基金资产可适当投资于经法律法规或中国证监会允许的各种金融衍生产品,如期权、期货、权证、资产支持证券以及其他相关的衍生工具。

本基金的业绩比较基准为:75%×沪深300指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率。

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。

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2010年6月30日的财务状况以及2010年1月1日至2010年6月30日止期间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

本基金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一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本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

本基金本报告期存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
中国建设银行股份有限公司	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

本报告期和上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.8.1.2 权证交易

本报告期和上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.8.1.3 债券交易

本报告期和上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

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通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

本报告期和上年度可比期间均未发生关联方佣金。

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3月4日(基金合同生效日)至2009年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	2,979,074.12	4,672,929.86
其中:支付销售机构的客户维护费	482,168.38	721,885.36

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为每日应计提的基金管理费,

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三个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。如遇法定节假日、休息日等,支付日顺延。

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3月4日(基金合同生效日)至2009年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	496,512.29	778,821.68

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为每日应计提的基金托管费,

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三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

本基金本报告期以及上年度可比期间未做银行间市场债券(含回购)的关联交易。

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

份额单位:份

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3月4日(基金合同生效日)至2009年6月30日
基金合同生效日(2009年3月4日)持有的基金份额	-	29,999,600.00
期初持有的基金份额	29,999,600.00	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	29,999,600.00	29,999,600.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	11.60%	3.55%

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3月4日(基金合同生效日)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
中国建设银行股份有限公司	56,089,880.86	195,591.83	109,900,959.30	1,177,200.06

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本期和上年度可比期间均未在承销期内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

本基金报告期末未有认购新发/增发证券。

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
000001	深发展A	2010-06-30	重大资产重组	17.51	-	-	200,000	4,019,760.00	3,502,000.00	-
601318	中国平安	2010-06-29	重大资产重组	44.55	-	-	150,000	6,706,824.12	6,682,500.00	-

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,因此无正回购交易中作为抵押的债券。

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,因此无正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金无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	183,120,908.14	76.42
	其中:股票	183,120,908.14	76.42
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	56,318,213.12	23.50
6	其他各项资产	183,278.91	0.08
7	合计	239,622,400.17	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	-	-
B	采掘业	11,016,564.00	4.62
C	制造业	87,577,595.34	36.76
C0	食品、饮料	4,357,877.12	1.83
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	4,032,676.00	1.69
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	33,417,687.12	14.03
C7	机械、设备、仪表	45,769,355.10	19.21
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	4,872,000.00	2.05
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	11,921,190.60	5.00
I	金融、保险业	51,433,325.60	21.59
J	房地产业	16,300,232.60	6.84
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	183,120,908.14	76.87

7.3 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	600016	民生银行	1,620,000	9,801,000.00	4.11
2	600036	招商银行	740,000	9,627,400.00	4.04
3	000960	锡业股份	550,000	8,255,500.00	3.47
4	601601	中国太保	360,000	8,197,200.00	3.44
5	000878	云南铜业	450,000	8,055,000.00	3.38
6	000060	中金岭南	620,000	8,022