光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金 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 重要提示及目录

1.1 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。

基金的托管人——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	光大保德信动态优选混合
基金主代码	360011
交易代码	360011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月28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	365,168,348.01份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金将通过对宏观经济形势、大类资产预期收益率变化及证券估值三个层面的系统、深入地研究分析,制定科学合理的大类资产配置策略及股票、债券分类投资策略,以期实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将通过对宏观经济形势、大类资产收益率变化及证券估值三个层面的系统、深入地研究分析,制定科学合理的大类资产配置策略及股票、债券分类策略,以期实现基金资产的长期稳健增值。本基金强调充分发挥研究团队研究能力,深入挖掘集体智慧。基金经理在充分考虑资产配置小组、分管行业研究员及固定收益小组的投资建议后构建最终投资组合,以求获取超额回报。
业绩比较基准	55%×沪深300指数收益率+45%×中信标普国债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中风险中高的品种,其预期收益和风险高于货币市场基金及债券基金,但低于股票型基金。

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	-28,673,254.94
本期利润	-68,192,252.36
加权平均基金份额本期利润	-0.1687
本期基金份额净值增长率	-16.14%
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	-0.1268
期末基金资产净值	318,877,783.50
期末基金份额净值	0.873

注:(1)本基金合同生效日为2009年10月28日,基金合同生效未满一年。

(2)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。

(3)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	-3.54%	0.85%	-4.08%	0.92%	0.54%	-0.07%
过去三个月	-11.37%	1.08%	-12.97%	0.99%	1.60%	0.09%
过去六个月	-16.14%	1.07%	-15.37%	0.87%	-0.77%	0.20%
自基金合同生效起至今	-12.70%	1.03%	-11.57%	0.89%	-1.13%	0.14%

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

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

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10月28日至2010年6月30日)

注:1、本基金合同于2009年10月28日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、根据基金合同的规定,本基金建仓期为2009年10月28日至2010年4月27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		
王健	基金经理	2009-10-28	-	8年	王健女士,浙江大学生物物理学硕士。2001年7月至2002年1月任上海转基因研究中心项目经理;2002年2月至2003年3月任上海联科科技投资公司项目经理;2003年7月至2007年8月任红塔证券研发中心医药研究员。2007年8月加盟光大保德信基金管理有限公司,历任投资部高级研究员,光大保德信特定客户资产管理部投资经理。
于进杰	基金经理	2009-10-28	-	7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月加盟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,光大保德信红利股票型基金基金经理助理。

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另外八只基金,其中六只基金为股票型基金,一只基金为债券基金,一只基金为货币基金,与本基金不具有可比性。

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

今年一季度沪深300指数下跌6.43%,其中对政策退出更为敏感的钢铁、煤炭等周期性行业跌幅居前,与此同时,创业板股票的高市盈率发行和上市之后的超高估值,带动了中小盘股整体估值水平的进一步提升,电子元器件等小市值行业涨幅居前,而大盘蓝筹股跑输指数,市场风格分化明显。本基金在操作中,保持了仓位的相对稳定,在行业配置上坚持综合考虑企业盈利以及估值水平。

二季度宏观经济层面延续了2009年底至2010年一季度的地产和货币信贷调控,4月中旬开始,调控政策进一步趋紧,在此背景下,市场大幅下跌,5月中旬至6月中旬市场在对紧缩预期基本消化之后横盘整理,进入6月份下旬之后经济运行形势渐趋明朗,经济增速将明显放缓,在预期层面进一步达成一致,因此市场再次通过下跌来释放盈利下调的风险。二季度沪深300指数下跌23.39%,其中,对政策调控更为敏感的强周期行业及前期表现较好的高估值行业跌幅居前。本基金在操作中,于4月中旬大幅降低了股票仓位,在行业配置上坚持综合考虑企业盈利以及估值水平,在行业结构上相对增加了稳定增长的消费类行业配置,及时降低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-16.14%,业绩比较基准收益率为-15.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前已经公布的半年报来看,上市公司上半年盈利情况总体基本符合预期,二季度将维持同比较高增长的态势,但环比增速趋缓,同时部分行业盈利能力将出现明显下降,我们判断市场对上市公司全年盈利的预测将在中报之后下调。从近期发布的宏观经济数据及我们对未来的预期来看,固定资产投资增速将延续回落,消费可保持稳定增长,出口改善但下半年将明显放慢,物价指标当前明显反弹但可能四季度将有所回落。同时,信贷控制取得成效,货币供应增速将可能延续回落。

我们认为,在二季度GDP增速显著放缓的背景下,下半年经济增长动力正在减弱,市场对经济过热及通胀的担忧也已经转变为对经济增速大幅放缓和通缩的担忧。随着经济数据的逐渐发布,决策层对经济放缓的判断将日益清晰,对政策调控放松的预期已经成为市场反弹的动力。就国际经济而言,二季度是欧美库存周期上升阶段的高点,领先指标也已开始回落,未来进入二次去库存阶段之后对我国外需的影响需要关注。同时对欧元区主权债务危机的演进和影响也应保持适度警惕。

风险中孕育着机遇,当下半年工业生产放慢、经济增速下滑、企业盈利下调、政策调控持续、欧美去库存冲击等等这些风险纷至沓来的时候,当市场再次变得恐慌的时候,也正是股票投资价值日益凸现的时候。前期上证指数回落至接近2300点的区域,市场整体估值已经接近历史底部,但结构性泡沫依然存在,因此行业配置结构调整和精选个股将继续构成超额收益的主要来源。具体而言,在政策放松预期催化的反弹中,预期行情发展可能以估值修复为主,从更长期的角度,我们将更注重内需和消费,坚持选择具有足够安全边际的标的,以期在企业的长期成长中获取回报。

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:光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

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	36,165,192.53	108,338,825.31
结算备付金	440,186.05	4,707,508.13
存出保证金	199,109.75	-
交易性金融资产	232,021,161.62	399,806,461.01
其中:股票投资	172,279,161.62	399,806,461.01
基金投资	-	-
债券投资	59,742,000.00	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	60,000,210.00	-
应收证券清算款	-	1,291,284.78
应收利息	178,077.37	22,382.90
应收股利	-	-
应收申购款	985.22	296,556.11
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	329,004,922.54	514,463,018.24
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	8,934,495.82	4,360,080.35
应付赎回款	72,623.58	5,530,216.04
应付管理人报酬	411,440.85	698,896.63
应付托管费	68,573.50	116,482.77
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	377,575.49	890,072.67
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	262,429.80	108,866.26
负债合计	10,127,139.04	11,704,614.72
所有者权益:		
实收基金	365,168,348.01	483,117,012.41
未分配利润	-46,290,564.51	19,641,391.11
所有者权益合计	318,877,783.50	502,758,403.52
负债和所有者权益总计	329,004,922.54	514,463,018.24

注:报告截止日2010年6月30日,基金份额净值0.873元,基金份额总额365,168,348.01份。

6.2 利润表

会计主体:光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

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
一、收入	-63,319,792.73
1.利息收入	573,212.39
其中:存款利息收入	315,590.96
债券利息收入	159,230.77
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	98,390.66
其他利息收入	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-24,524,395.90
其中:股票投资收益	-25,682,123.93
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	1,157,728.03
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-39,518,997.42
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	150,388.20
减:二、费用	4,872,459.63
1.管理人报酬	2,875,184.96
2.托管费	479,197.50
3.销售服务费	-
4.交易费用	1,261,981.66
5.利息支出	16,156.69
其中:卖出回购金融资产支出	16,156.69
6.其他费用	239,938.82
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-68,192,252.36
减:所得税费用	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-68,192,252.36

注:本基金于2009年10月28日成立,无上年度可比期间。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

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)	483,117,012.41	19,641,391.11	502,758,403.52
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-68,192,252.36	-68,192,252.36
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)	-117,948,664.40	2,260,296.74	-115,688,367.66
其中:1.基金申购款	4,789,480.86	-168,463.71	4,621,017.15
2.基金赎回款	-122,738,145.26	2,428,760.45	-120,309,384.81
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)	365,168,348.01	-46,290,564.51	318,877,783.50

注:本基金于2009年10月28日成立,无上年度可比期间。

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

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金(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")正监许可[2009]753号文《关于核准光大保德信动态优选灵活配置混合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于2009年9月2日至2009年10月23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_B04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10月28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733,044,850.20元,在募集期间产生的活期存款利息为人民币148,646.59元,以上实收基金(本息)合计为人民币733,193,496.79元,折合733,193,496.79份基金份额。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,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金可投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法上市交易的股票、债券、资产支持证券、权证及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金为混合型基金,股票资产占基金资产的比例范围为30%-80%,债券资产占基金资产的比例范围为15%-70%,权证资产占基金资产净值的比例范围为0-3%,本基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

本基金的业绩比较基准为55%×沪深300指数收益率+45%×中信标普国债指数收益率。

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06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、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
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

本基金于2009年10月28日成立,无上年度可比期间。本基金本期未通过关联方交易单元进行交易。

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
当期发生的基金应支付的管理费	2,875,184.96
其中:支付销售机构的客户维护费	518,426.10

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,经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,支付日期顺延。

本基金于2009年10月28日成立,无上年度可比期间。

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
当期发生的基金应支付的托管费	479,197.50

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托管费划付指令,经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托管人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

本基金于2009年10月28日成立,无上年度可比期间。

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

本基金于2009年10月28日成立,无上年度可比期间。本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场债券(含回购)的交易。

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
基金合同生效日(2009年10月28日)持有的基金份额	29,999,000.00
期初持有的基金份额	29,999,000.00
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	29,999,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	8.22%

注:本基金于2009年10月28日成立,无上年度可比期间。

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	
	期末余额	当期利息收入
中国建设银行股份有限公司	36,165,192.53	310,024.49

注:本基金于2009年10月28日成立,无上年度可比期间。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金于2009年10月28日成立,无上年度可比期间。本基金在本期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
002385	大北农	2010-03-31	2010-07-09	认购断发证券	35.00	32.32	10,915	382,025.00	352,772.80	-
002395	双象股份	2010-04-21	2010-07-29	认购断发证券	25.00	23.65	9,544	238,600.00	225,715.60	-
002402	和而泰	2010-04-30	2010-08-11	认购断发证券	35.00	32.80	4,304	150,640.00	141,171.20	-
002403	爱仕达	2010-04-30	2010-08-11	认购断发证券	18.80	16.16	17,488	328,774.40	282,606.08	-
002407	多氟多	2010-05-06	2010-08-18	认购断发证券	39.39	41.65	6,870	270,609.30	286,135.50	-
002408	齐翔腾达	2010-05-06	2010-08-18	认购断发证券	28.88	24.68	20,923	604,256.24	516,379.64	-
002424	贵州百灵	2010-05-26	-	认购断发证券	40.00	40.71	17,904	716,160.00	728,871.84	-
002428	云南锗业	2010-05-28	-	认购断发证券	30.00	41.54	13,128	393,840.00	545,337.12	-

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
601318	中国平安	2010-06-29	重大资产重组	44.55	-	-	249,948	13,192,240.01	11,135,183.40	-

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

报告期末本基金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

报告期末本基金未有证券交易所债券正回购。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

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	172,279,161.62	52.36
	其中:股票	172,279,161.62	52.36
2	固定收益投资	59,742,000.00	18.16
	其中:债券	59,742,000.00	18.16
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	60,000,210.00	18.24
	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	36,605,378.58	11.13
6	其他各项资产	378,172.34	0.11
7	合计	329,004,922.54	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	6,481,600.00	2.03
C	制造业	74,339,135.20	23.31
C0	食品、饮料	21,708,924.56	6.81
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	7,846,226.48	2.46
C5	电子	2,710,832.80	0.85
C6	金属、非金属	22,851,477.20	7.17
C7	机械、设备、仪表	9,167,055.00	2.87
C8	医药、生物制品	10,054,619.16	3.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,760,000.00	1.81
F	交通运输、仓储业	540,400.00	0.17
G	信息技术业	5,104,433.02	1.60
H	批发和零售贸易	19,907,971.50	6.24
I	金融、保险业	36,813,113.40	11.54
J	房地产业	12,259,935.80	3.84
K	社会服务业	4,787,500.00	1.50
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	6,285,072.70	1.97
	合计	172,279,161.62	54.03

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	601318	中国平安	249,948	11,135,183.40	3.49
2	000987	广州友谊	330,000	8,005,800.00	2.51
3	600690	青岛海尔	401,050	7,660,055.00	2.40
4	600866	星湖科技	739,964	7,458,837.12	2.34
5	000401	冀东水泥	500,000	7,455,000.00	2.34
6	000024	招商地产	450,000	6,696,000.00	2.10
7	600036	招商银行	500,000	6,505,000.00	2.04
8	600016	民生银行	1,000,000	6,050,000.00	1.90