光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

【2013】半年度报告摘要

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：二〇一三年八月二十四日

1 重要提示

基金管理人的董事会、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2013年8月23日复核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。

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2013年1月1日起至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	196,475,879.77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	徐蓉	田青
	联系电话	021-33074700-3110	010-67595096
	电子邮箱	epfservice@epf.com.cn	tianqing1.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（2013年1月1日至2013年6月30日）
本期已实现收益	14,973,165.24
本期利润	-65,436.30
加权平均基金份额本期利润	-0.0004
本期基金份额净值增长率	0.32%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2013年6月30日）
期末可供分配基金份额利润	-0.0651
期末基金资产净值	183,688,212.63
期末基金份额净值	0.935

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。

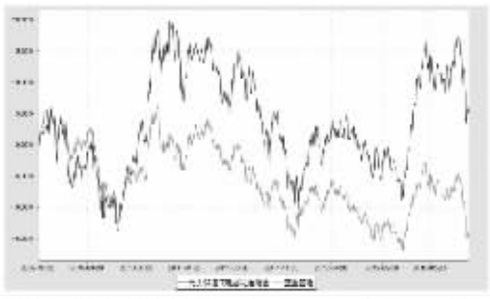
3.2 基金净值表现

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	-9.66%	1.56%	-8.87%	1.07%	-0.79%	0.49%
过去三个月	-5.08%	1.15%	-6.21%	0.81%	1.13%	0.34%
过去六个月	0.32%	1.18%	-6.17%	0.83%	6.49%	0.35%
过去一年	3.77%	1.05%	-4.12%	0.75%	7.89%	0.30%
过去三年	20.87%	1.06%	-2.44%	0.76%	23.31%	0.30%
合同成立至今	5.52%	1.05%	-13.73%	0.78%	19.25%	0.27%

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2013年6月30日）



注：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55%和45%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2013年6月30日，光大保德信旗下管理着14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、光大保德信中小盘股票型证券投资基金、光大保德信信用添益债券型证券投资基金、光大保德信行业轮动股票型证券投资基金、光大保德信添天利季度开放短期理财债券型证券投资基金、光大保德信添盛双月理财债券型证券投资基金和光大保德信添天盈季度理财债券型证券投资基金。

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（助理）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	-	11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。现任本基金基金经理。

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 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。

4.4 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

一季度尽管国内实体经济未有明显复苏迹象，但伴随海外市场企稳/国内利率水平的下降/以及预期新一届政府将改善经济发展状况，一季度1月的市场延续反弹，截至2月8日沪深300上涨接近10%，但从春节后，市场因国家加大对地产进行调控和银行理财的规范，截至一季度末，沪深300指数由高点下跌接近10%。整体上，一季度期间，医药生物/信息设备/信息服务等行业具有明显的超额收益，而食品饮料/有色金属/房地产等行业跑输市场较多。本基金在一季度操作中，维持了较高的仓位配置，结合市场变化情况，在行业结构上相对增加了食品饮料/餐饮旅游等行业的配置，相对减持了房地产/公用事业等行业配置。

二季度由于国内经济超预期回落以及银行资金流动性紧缩影响，在此背景下，二季度整体市场处于明显的下行格局，沪深300指数略下跌11.8%。其中盈利前景预期较好的信息服务和信息设备行业有显著超额收益，同时盈利增长确定性较强的医药生物和食品饮料也有较好的超额收益，而与投资相关的周期性板块包括有色金属/黑色金属/化工/采掘以及盈利表现低于预期的纺织服装等行业则表现较差。本基金在二季度操作中，股票仓位维持相对稳定，在行业配置上以均衡配置为主，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医药/食品饮料等行业配置，降低了与宏观经济相关较强的例如金融服务行业的配置。

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0.32%，业绩比较基准收益率为-6.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，截至上半年，随着经济数据的逐渐发布，决策层对降低经济增长预期调整经济结构转型的思路日益清晰，市场的下跌以及结构的不均衡演化一定程度的反映了以上情况，未来新股发行将可能成为市场结构发生变化的重要因素。就国际经济而言，我们同时对美国的QE3的退出以及欧元区主权债务危机的演进和影响也保持适度警惕。

整体上，我们认为下半年随着政府对资金使用的指导思路"用好增量，盘活存量"的贯彻以及围绕人的城镇化所做的改革等情况下，中国经济硬着陆的风险减小，当前上证指数已回落至2000点的区域，市场整体估值接近历史底部，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未来超额收益的主要来源。在下半年的操作中，我们将侧重于因市场结构调整回调较深的具有持续成长能力的价值成长股，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、审计师和基金同业的意见，并必须获得估值委员会三分之二以上成员同意。

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、基金同业、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；投资研究部负责估值政策调整对投资业绩影响的评估，数量小组负责估值政策调整对投资绩效的评估；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：2013年6月30日

单位：人民币元

资 产	本期末 2013年6月30日	上年度末 2012年12月31日
资 产：		
银行存款	7,938,220.44	11,887,553.68
结算备付金	795,903.44	10,510.91
存出保证金	53,396.41	-
交易性金融资产	175,472,072.96	167,484,146.95
其中：股票投资	142,183,872.96	137,173,936.95
基金投资	-	-
债券投资	33,288,200.00	30,310,210.00
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	178,339.64	349,213.11
应收利息	536,768.25	198,363.10
应收股利	71,250.00	-
应收申购款	114,644.14	60,296.59
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	185,160,595.28	179,990,084.34
负债和所有者权益	本期末 2013年6月30日	上年度末 2012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	60,220.29	-
应付赎回款	611,084.69	238,371.24
应付管理人报酬	230,858.93	212,925.26
应付托管费	38,476.49	35,487.54
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	288,142.23	42,845.77
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	243,600.02	419,140.02
负债合计	1,472,382.65	948,769.83
所有者权益：		
实收基金	196,475,879.77	192,065,840.31
未分配利润	-12,787,667.14	-13,024,525.80
所有者权益合计	183,688,212.63	179,041,314.51
负债和所有者权益总计	185,160,595.28	179,990,084.34

注：报告截止日2013年6月30日，基金份额净值0.935元，基金份额总额196,475,879.77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：2013年1月1日至2013年6月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
一、收入	2,221,266.02	15,465,314.69
1.利息收入	632,627.16	413,438.17
其中：存款利息收入	29,284.78	27,458.23
债券利息收入	603,342.38	309,827.81
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	76,152.13
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以"-"填列）	16,609,188.34	784,910.27
其中：股票投资收益	12,897,567.70	-881,488.67
基金投资收益	-	-
债券投资收益	2,070,648.53	48,486.63
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	1,640,972.11	1,617,912.31
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	-15,038,601.54	14,260,873.96
4.汇兑收益（损失以"-"号填列）	-	-
5.其他收入（损失以"-"号填列）	18,052.06	6,092.29
减：二、费用	2,286,702.32	2,200,318.03
1.管理人报酬	1,315,236.95	1,295,066.58
2.托管费	219,206.16	215,844.39
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	569,092.38	505,722.55
5.利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	183,166.83	183,684.51
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	-65,436.30	13,264,996.66
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以"-"号填列）	-65,436.30	13,264,996.66

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：2013年1月1日至2013年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013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）	192,065,840.31	-13,024,525.80	179,041,314.51
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-65,436.30	-65,436.30
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）	4,410,039.46	302,294.96	4,712,334.42
其中：1.基金申购款	60,164,314.98	-1,161,129.88	59,003,185.10
2.基金赎回款	-55,754,275.52	1,463,424.84	-54,290,850.68
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）	196,475,879.77	-12,787,667.14	183,688,212.63
项目	上年度可比期间 2012年1月1日至2012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）	199,636,167.03	-33,043,131.80	166,593,035.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	13,264,996.66	13,264,996.66
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）	-5,767,854.52	673,060.53	-5,094,793.99
其中：1.基金申购款	8,055,469.26	-894,003.92	7,161,465.34
2.基金赎回款	-13,823,323.78	1,567,064.45	-12,256,259.33
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）	193,868,312.51	-19,105,074.61	174,763,237.90

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：林昌，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"）证监许可［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，由基金管理人光大保德信基金管理有限公司向社会公开募集，基金合同于2009年10月28日正式生效，首次设立募集规模为733,193,496.79份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期间不定。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。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

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2013年6月30日的财务状况以及2013上半年度的经营成果和净值变动情况。

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股票的股息、红利收入，债券的利息收入，储蓄存款利息收入，由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税［2012］85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2013年1月1日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额；

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；

根据财政部、国家税务总局财税字［2008］132号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

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
光大证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

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

本基金本期及上年度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 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,315,236.95	1,295,066.58
其中：支付销售机构的客户维护费	224,585.66	220,239.20

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。

6.4.8.2.2基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	219,206.16	215,844.39

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。

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度可比期间未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

报告期内及上年度可比期间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 2013年1月1日至2013年6月30日		上年度可比期间 2012年1月1日至2012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	7,938,220.44	24,674.41	4,535,806.66	23,897.23

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本报告期及上年度可比期间承销期内未参与关联方承销证券。

6.4.9 期末（2013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

本报告期末未持有认购新发/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
000999	华润三九	2013-06-03	重大资产重组	26.55	2013-08-19	26.51	10,000	181,921.83	265,500.00	-

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

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重要事项。

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	142,183,872.96	76.79
	其中：股票	142,183,872.96	76.79
2	固定收益投资	33,288,200.00	17.98
	其中：债券	33,288,200.00	17.98
	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	8,734,123.88	4.72
6	其他各项资产	954,398.44	0.52
7	合计	185,160,595.28	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	采矿业	-	-
C	制造业	70,004,961.89	38.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	338,000.00	0.18
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	10,979,094.92	5.98
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,313,371.78	9.97
J	金融业	6,943,600.00	3.78
K	房地产业	16,391,268.80	8.92
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	12,053,149.60	6.56
N	水利、环境和公共设施管理业	7,160,425.97	3.90
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	142,183,872.96	77.41

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	300012	华测检测	1,042,660	12,053,149.60	6.56
2	600383	金地集团	1,120,000	7,683,200.00	4.18
3	000028	国药一致	269,976	7,537,729.92	4.10
4	002311	海大集团	588,340	6,742,376.40	3.67
5	300074	华平股份	370,420	6,704,602.00	3.65
6	300126	锐奇股份	893,664	6,479,064.00	3.53
7	600406	国电南瑞	428,946	6,404,163.78	3.49
8	002014	永新股份	735,942	6,329,101.20	3.45
9	002078	太阳纸业	1,234,594	5,444,559.54	2.96
10	000002	万 科A	550,000	5,417,500.00	2.95

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于http://www.epf.com.cn 网站的本基金半年度报告正文。1.1报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	300012	华测检测	9,953,907.06	5.56
2	000430	张家界	9,222,643.63	5.15
3	000028	国药一致	9,137,960.00	5.10
4	002311	海大集团	8,173,825.16	4.57
5	300126	锐奇股份	7,788,229.69	4.35
6	002014	永新股份	7,258,299.40	4.05
7	002078	太阳纸业	6,710,656.25	3.75
8	600406	国电南瑞	6,641,867.00	3.71
9	000002	万 科A	5,357,308.18	2.99
10	600267	海正药业	5,120,027.60	2.86
11	002439	启明星辰	4,924,060.20	2.75
12	002022	科华生物	4,787,367.61	2.67
13	600886	国投电力	4,265,485.10	2.38
14	600383	金地集团	4,039,392.00	2.26
15	600887	伊利股份	4,010,529.00	2.24
16	000888	峨眉山A	3,859,993.65	2.16
17	600585	海螺水泥	3,844,307.18	2.15
18	600525	长园集团	3,828,144.92	2.14
19	000581	威孚高科	3,815,944.24	2.13
20	300303	聚飞光电	3,738,092.50	2.09
21	600741	华域汽车