光大保德信红利股票型证券投资基金

【2011】第一季度报告

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司
基金托管人：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

§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责任。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信红利股票
基金主代码	360005
交易代码	360005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月24日
报告期末基金份额总额	1,042,779,807.57份
投资目标	本基金通过对高分红类股票及其他具有投资价值的股票进行投资，为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。
投资策略	本基金为股票型投资基金，强调收益的当期实现与资产的长期增值。高分红类股票及其他具有投资价值的股票是本基金的主要投资对象。 基金管理人将充分发挥自身的研究力量，利用公司研究开发的各种数量模型工具，采用科学的投资策略，发现和捕捉市场的机会，实现基金的投资目标。
业绩比较基准	75%×上证红利指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行活期存款利率
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。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	70,750,934.64
2.本期利润	-11,413,193.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0107
4.期末基金资产净值	2,558,397,626.60
5.期末基金份额净值	2.4534

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。

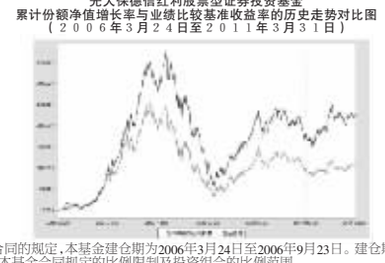
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率①	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
本报告期	-0.44%	1.01%	5.03%	0.93%	-5.47%	0.08%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

光大保德信红利股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2006年3月24日至2011年3月31日）



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2006年3月24日至2006年9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 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
于进杰	基金经理	2010-12-31	-	8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月加入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；2007年12月至2009年9月兼任光大保德信红利股票型基金基金经理助理，2009年10月起担任光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任本基金基金经理。
钱钧	权益投资总监、本基金基金经理兼光大保德信量化核心证券投资基金基金经理	2010-4-15	-	12年	钱钧先生，硕士。毕业于南京大学国际工商管理学院，获工商管理硕士学位，曾在联合证券担任高级研究员、在西部证券担任投资经理助理等工作。2007年1月加入光大保德信基金管理有限公司任高级研究员，现任光大保德信权益投资总监、光大保德信量化核心证券投资基金基金经理和光大保德信红利股票型证券投资基金的基金经理。

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约定，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 公平交易专项说明

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 本报告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"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；本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；光大均衡精选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 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

一季度初，通胀升温，在政策紧缩力度可能超预期的担忧之下，市场一路下行，周期性及高估值行业跌幅居前，1月下旬触及本轮调整低点以后震荡上行。一季度资本市场始终处于纠结之中，这既包含了对紧缩政策的预测和博弈，也包含了国际局势的动荡不安。中东乱局为油价蒙上了阴影，日本地震、海啸及随之而来的核辐射为需求带来了不确定，同时也影响到相关产业的关键零部件供应，而国内高铁事件则为年初以来轰轰烈烈的高铁投资泼了一盆冷水，众多市场热点在国内外突发事件的冲击之下相继偃旗息鼓，与此同时，银行等低估值的大盘蓝筹股由于具备足够的安全边际，在优异的年报和季报业绩催化下自2月下旬加快了估值修复的步伐。沪深300指数从去年四季度末的3128点最低下跌至1月25日的2919点，跌幅达6.7%，一季度沪深300指数小幅上涨3.0%，其中黑色金属、房地产、家电、建材、金融等涨幅较大，医药、信息服务、食品饮料等非周期性行业表现较弱。

本基金在一季度操作中，在资产配置层面保持了仓位的相对稳定；结合市场变化，在行业配置层面相对增加了部分低估值周期性行业的配置；在个股选择上坚持综合评估企业的盈利水平、成长性和估值水平。

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-0.44%，业绩比较基准收益率为5.03%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入二季度，伴随紧缩政策逐步显现效果，工业生产有望继续放缓，预期消费增速维持平稳，房地产投资增速从单季度来看将出现一定程度的放缓，出口难有惊喜，国内经济环比增速将有所放缓，但考虑到新一轮经济周期的启动，中期内经济增长的内生动力依然充足。

预计二季度通胀仍将维持高位，通胀的走高在导致实体经济流动性需求上升的同时也使得市场的政策紧缩预期难以消除，在通胀下行之前，紧缩预期将导致市场缺乏趋势性上行的动力，预计政策博弈还将持续一段时间。另外，各地政府公布的房价目标为房价上涨留出了足够空间，如果房价继续上涨，不排除中央政府出台更严厉调控政策的可能，这将对市场构成显著压力。二季度内，欧美货币政策取向的变化也是影响市场的重要变量。

展望后市，我们判断在紧缩政策制约和经济超预期下滑的担忧之下，市场缺乏趋势性上行的动力，与此同时低估值的大盘权重股又为市场提供了估值支撑，预期市场在一段时间之内还将总体维持震荡格局，但中期内市场运行的中枢会有所抬升。我们认为，二季度在保持仓位灵活性的前提下，行业结构调整和精选个股将继续构成超额收益的主要来源，要对风格投资给与一定关注，要注意高估值行业和个股的分化。从更长期的角度来看，"十二五"期间，总体经济政策将朝着提高国民收入促进消费、发展战略新兴行业和推进税制改革等方向展开，因此我们将更注重政策促进的方向，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稳健回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,945,437,375.39	75.45
	其中：股票	1,945,437,375.39	75.45
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	96,500,464.75	3.74
	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	302,693,068.49	11.74
6	其他各项资产	233,661,382.94	9.06
7	合计	2,578,292,291.57	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	251,242,161.44	9.82
C	制造业	804,690,610.00	31.45
C0	食品、饮料	120,945,536.08	4.73
C1	纺织、服装、皮毛	21,231,572.70	0.83
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	28,349,165.60	1.11
C4	石油、化学、塑胶、塑料	168,800,043.13	6.60
C5	电子	27,309,443.70	1.07
C6	金属、非金属	180,296,764.12	7.05
C7	机械、设备、仪表	186,813,312.46	7.30
C8	医药、生物制品	59,890,148.08	2.34
C99	其他制造业	11,054,624.13	0.43
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	3,262,000.00	0.13
G	信息技术业	156,972,300.35	6.14
H	批发和零售贸易	105,125,641.80	4.11
I	金融、保险业	454,635,467.04	17.77
J	房地产业	161,563,076.31	6.32
K	社会服务业	634,500.00	0.02
L	传播与文化产业	7,311,618.45	0.29
M	综合类	-	-
	合计	1,945,437,375.39	76.04

5.3 报告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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	2,899,924	143,430,241.04	5.61
2	600036	招商银行	9,500,000	133,855,000.00	5.23
3	600000	浦发银行	9,000,000	122,580,000.00	4.79
4	600188	兖州煤业	3,341,444	115,279,818.00	4.51
5	600585	海螺水泥	2,728,433	110,556,105.16	4.32
6	000895	双汇发展	1,363,955	95,681,443.25	3.74
7	600050	中国联通	15,061,573	85,700,350.37	3.35
8	000002	万 科A	9,270,000	80,556,300.00	3.15
9	600309	烟台万华	3,000,000	74,610,000.00	2.92
10	600383	金地集团	9,340,709	63,423,414.11	2.48

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未投资债券

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

报告期末本基金未投资债券

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期内本基金未投资资产支持证券

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,012,876.38
2	应收证券清算款	232,200,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	129,940.49
5	应收申购款	318,566.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	233,661,382.94

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金无处于转股期的可转换债券

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000895	双汇发展	95,681,443.25	3.74	公司重大事件

注：2011年3月15日，中央电视台对河南孟州等地部分养猪场饲喂了"瘦肉精"的生猪流入济源双汇食品有限公司（以下简称"济源双汇"）的事件进行了报道。由于济源双汇属于双汇发展（000895）正在实施的重大资产重组中的拟注入资产，"双汇发展"于2011年3月16日起停牌，并于2011年4月19日复牌。事件发生后，本基金管理人派出相关人员前往上市公司进行了调研，调整了内部盈利预测和估值。本基金管理人将根据"双汇发展"的经营情况、此次事件的进展，及其股价等采取进一步的投资决策。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,085,570,055.08
本报告期基金总申购份额	17,548,284.19
减：本报告期基金总赎回份额	60,338,531.70
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,042,779,807.57

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信红利股票型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信红利股票型证券投资基金基金合同

3、光大保德信红利股票型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信红利股票型证券投资基金托管协议

5、光大保德信红利股票型证券投资基金法律意见书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

7、基金托管人业务资格批件和营业执照

8、报告期内光大保德信红利股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9、中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

上海市延安东路222号外滩中心大厦46层本基金管理人办公地址。

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。 客户服务中心电话：400-820-2888，021-53524620。 公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

光大保德信中小盘股票型证券投资基金

【2011】第一季度报告

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

§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责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大中小盘
基金主代码	360012
交易代码	360012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月14日
报告期末基金份额总额	1,241,773,730.28份
投资目标	本基金通过深入挖掘具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票，以求获取基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究，并通过定性定量分析、风险测算及组合优化，最终形成大类资产配置决策。本基金将主要投资于具备高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票以求获取高成长带来的资本增值回报，其中基金投资的股票资产中至少80%投资于中小盘股票。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%×中证700指数收益率+25%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的品种，其预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	26,791,933.90
2.本期利润	-176,590,776.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1480
4.期末基金资产净值	1,351,952,354.90
5.期末基金份额净值	1.0887

注：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。

上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。

2.本基金成立于2010年4月14日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率①	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
本报告期	-12.17%	1.75%	1.15%	1.13%	-13.32%	0.62%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

光大保德信中小盘股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2010年4月14日至2011年3月31日）

注：1、本基金合同于2010年4月14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2010年4月14日至2010年10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 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
袁宏隆	副总经理、本基金基金经理兼光大保德信量化核心证券投资基金基金经理	2010-4-14	-	25年	袁宏隆先生，美国南卡罗莱纳国际商业研究硕士、台北淡江大学国际贸易学系学士，CFA，台湾证券投资分析人员资格。曾任国际证券投资信托股份有限公司投资研究部经理，台湾获多利詹金宝投资顾问股份有限公司总经理，加拿大伦敦人寿保险公司权益证券投资部资深副总经理、常务董事，台北荷银证券投资信托股份有限公司执行副总裁、首席投资总监。现任本基金基金经理兼光大保德信量化核心证券投资基金基金经理。
李阳	基金经理	2010-7-22	-	14年	李阳先生，上海市交通大学金融学学士，拥有13年证券投资经验，1996年10月至1999年10月在君安证券投资部任投资经理（A股投资交易），1999年11月至2003年6月在国泰君安证券投资部、国际部任投资经理（A、B股投资交易），2003年7月至2004年3月在国泰君安证券（香港）有限公司任投资经理（H股投资交易），2004年4月加入光大保德信基金管理有限公司，历任交易主管、交易部总监、投资部高级研究员及光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金经理助理，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约定，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 公平交易专项说明

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 本报告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"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"本基金"）。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；光大均衡精选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；本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 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

国内市场方面，在经历了去年4季度的冲高回落后，2011年第一季度沪深两市呈现探底回升的态势。今年以来，市场机会主要集中在建材，家电，钢铁，采掘，化工等周期性行业和低估值板块。金融地产由于估值水平非常低，也出现了一定的估值修复行情。以美国为代表的海外市场表现良好，持续创出新高。市场憧憬着新一轮经济周期的到来。新兴产业和防御性板块由于去年的良好表现，估值水平较高，进入调整阶段，表现平平。

我们对当时的宏观环境、市场整体流动性等的判断略趋于谨慎，但不悲观。 站在今年年初，本基金投资上采用了较为积极的建仓策略，在行业选择上认为通讯、计算机、电子科技等政策重点扶持的新兴行业估值相对有所回落，值得持续关注。因此重点配置方向偏向通讯、计算机、电子科技等非周期性行业中的一些中小盘股票。但是，2011年1季度市场风格出现了较为明显的变化，低估值的大盘股和二线中盘白马股受到投资者的青睐，表现远远超越中小市值成长股，传统行业表现远远超越新兴行业。本基金由于重点配置信息网络产业相关股票，表现差强人意。

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-12.17%，业绩比较基准收益率为1.15%。

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，基于去年12月以来在资金面进一步紧张的情况下，大多数基金、机构选择逐步减仓食品饮料、医药、消费、通讯、TMT，从而将部分资金配置到煤炭、建材、地产和银行等行业，而这些操作是基于为2011年寻求均衡配置的考虑。2011年是"十二五"规划的开局年，但通胀可能继续维持相对高位，货币市场资金面总体偏紧，指数难有趋势性行情，总体维持区间震荡行情。在"十二五"规划中的铁路网、能源网和信息网中，中小盘基金相对看好信息网络相关子行业，看好的原因是此类行业上有国家政策扶持，下有明确的需求。中小盘基金今年二季度重点行业投资方向依然为信息网络相关子行业，同时短期关注周期性行业跌出的短期机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,274,552,998.88	92.80
	其中：股票	1,274,552,998.88	92.80
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	93,356,991.44	6.80
6	其他各项资产	5,598,624.69	0.41
7	合计	1,373,508,615.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	343,161,899.36	25.38
C0	食品、饮料	1,243,000.00	0.09
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	251,800.00	0.02
C5	电子	232,848,480.88	17.22
C6	金属、非金属	918,400.00	0.07
C7	机械、设备、仪表	105,095,606.08	7.77
C8	医药、生物制品	2,804,612.40	0.21
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	-	-
G	信息技术业	926,479,080.52	68.53
H	批发和零售贸易	152,019.00	0.01
I	金融、保险业	4,760,000.00	0.35
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,274,552,998.88	94.27

5.3 报告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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002089	新 海 宜	4,943,560	111,230,100.00	8.23
2	600271	航天信息	4,163,100	103,744,452.00	7.67
3	002065	东华软件	3,234,412	79,146,061.64	5.85
4	000063	中兴通讯	2,365,344	70,960,320.00	5.25
5	002368	太极股份	1,324,489	66,741,000.71	4.94
6	002152	广电运通	1,549,636	64,821,273.88	4.79
7	600522	中天科技	2,440,108	63,930,829.60	4.73
8	002156	通富微电	3,961,600	63,781,760.00	4.72
9	600498	烽火通信	1,799,700	61,729,710.00	4.57
10	600487	亨通光电	1,857,410	57,319,672.60	4.24

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期内未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期内未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期内本基金未投资资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金未投资超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,195,424.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,101.82
5	应收申购款	3,375,097.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,598,624.69

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	963,886,543.66
本报告期基金总申购份额	739,352,343.47
减：本报告期基金总赎回份额	461,465,156.85
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,241,773,730.28

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信中小盘股票型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金合同

3、光大保德信中小盘股票型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信中小盘股票型证券投资基金托管协议

5、光大保德信中小盘股票型证券投资基金法律意见书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

7、基金托管人业务资格批件和营业执照

8、报告期内光大保德信中小盘股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9、中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

上海市延安东路222号外滩中心大厦46层本基金管理人办公地址。

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。 客户服务中心电话：400-820-2888，021-53524620。 公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

光大保德信货币市场基金

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信货币
基金主代码	360003
交易代码	360003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月9日
报告期末基金份额总额	151,108,463.56份
投资目标	本基金通过投资于高信用等级、高流动性的短期金融工具，为投资者提供流动性储备；并在保持基金资产本金安全和高流动性的前提下，获得稳健的超越业绩比较基准的当期收益。
投资策略	本基金按照自上而下的方法对基金资产进行动态的大类资产配置，类属资产配置和证券选择。一方面根据整体配置要求通过积极的投资策略主动寻找风险中蕴藏的投资机会，发掘价格被低估的且符合流动性要求的适合投资的品种；另一方面通过风险预算管理、平均剩余期限控制和个券信用等级限定等方式有效控制投资风险，从而在一定的风险限制范围内达到风险收益最佳配比。
业绩比较基准	税后活期存款利率。
风险收益特征	从长期平均值来看，本基金风险收益特征属于证券投资基金中的低风险品种，风险程度低于其他类型的基金品种。本基金按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理，将风险水平控制在既定目标之内，在风险限制范围内追求收益最大化。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	1,240,629.37
2.本期利润	1,240,629.37
3.期末基金资产净值	151,108,463.56

注：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，由于货币市场基金采用摊