光大保德信量化核心证券投资基金

【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：中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大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	光大保德信量化股票
基金主代码	360001
交易代码	360001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年8月27日
报告期末基金份额总额	12,457,690,387.91份
投资目标	本基金追求长期持续稳定超出业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过光大保德信特有的以量化投资为核心的多重优化保障体系构建处于或接近有效边际曲线的投资组合。在构建投资组合时综合考虑收益因素及风险因素，并通过投资组合优化器构建并动态优化投资组合，确保投资组合风险收益特征符合既定目标。本基金在正常市场情况下不作主动资产配置，即股票/现金等各类资产持有比例保持相对固定。 投资品种基准比例：股票90% 现金10% 由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化，股票持有比例允许在一定范围(上下5%)内浮动。
业绩比较基准	90%×富时中国A200指数+10%×同业存款利率
风险收益特征	本基金风险收益特征属于证券投资基金中风险程度中等偏高的品种，按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理，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	中国光大银行股份有限公司

§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	-311,590,879.22
2.本期利润	250,890,684.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0199
4.期末基金资产净值	11,676,054,350.96
5.期末基金份额净值	0.9373

注：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。

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。

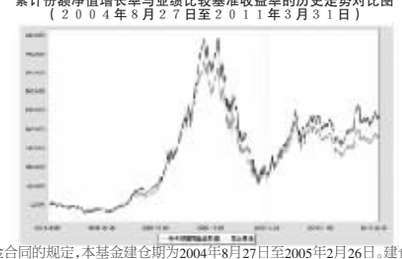
3.2 基金净值表现

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	2.16%	1.31%	2.91%	1.21%	-0.75%	0.10%

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

光大保德信量化核心证券投资基金
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
（2004年8月27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2004年8月27日至2005年2月26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中小盘股票型证券投资基金基金经理	2007-6-26	-	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中小盘股票型证券投资基金基金经理。
钱钧	权益投资总监、本基金基金经理兼光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理	2010-12-7	-	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。1月24日，本基金参与了广电电气的网下申购并获配，本基金管理人的控股股东光大证券股份有限公司为本次发行的分销商，构成关联交易，但未在2日内予以公告。本基金管理人发现后及时进行了公告，并重新梳理了有关制度流程。除此之外，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，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"本基金"）、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"）。本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；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，市场在国内十二五规划、紧缩政策调控通胀，国外美国经济恢复势头良好、北非中东政治动乱及日本核危机等正负面因素的交互影响下，延续了去年11月份以来的震荡走势。以沪深300指数为例，1月份下跌1.65%，2月份上涨5.30%，3月份下跌0.5%，一季度整体小幅上涨3.04%。但是，在行业和风格层面，市场似乎在对10年的极致表现进行修正。在行业层面，以钢铁、家电、建材、房地产、金融、化工为代表的周期和低估值类股票表现较好，战胜了医药、信息服务、农林牧渔、电子元器件、信息设备、餐饮旅游等防御和高估值股票。相应地，在风格层面，价值股跑赢成长股，大市值股票战胜中小市值股票。

量化核心基金一季度延续了一直以来的投资策略，保持均衡配置并坚持持有价值低估并具有良好流动性的大中盘股票，如银行、煤炭等，这些都为在本季度为基金带来了相对收益。根据内部业绩归因统计，基金在煤炭、银行、有色等行业的配置本季度带来正的超额收益；同时，基金持有的交运、化工、零售等行业为基金带来了负的超额收益。

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2.16%，业绩比较基准收益率为2.91%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，我们认为当前的宏观经济形势将延续，即国内经济政策将会在保持经济增长的前提下采取各种措施控制通胀，而海外经济在逐步迈入恢复的轨道，但其稳定性和可持续性仍待进一步观察，很难看到刺激性措施的立即退出。因此，持续保持对国内通胀及海外增长的密切关注，仍然是把握市场走势的关键。在市场层面，我们认为价值类投资风格在经过去年一整年的挫折和一季度的恢复后，二季度有望得以延续，但是对于可能的矫枉过正应保持警惕，并积极把握由此带来的投资机会。

§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	10,963,265,525.91	93.51
	其中：股票	10,963,265,525.91	93.51
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	754,076,814.82	6.43
6	其他各项资产	7,079,496.88	0.06
7	合计	11,724,421,837.61	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	21,541,155.48	0.18
B	采掘业	1,060,748,959.57	9.08
C	制造业	3,152,085,355.34	27.00
C0	食品、饮料	600,452,968.59	5.14
C1	纺织、服装、皮毛	52,018,793.70	0.45
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	45,494,315.12	0.39
C4	石油、化学、塑胶、塑料	986,227,815.30	8.45
C5	电子	42,376,857.54	0.36
C6	金属、非金属	553,389,986.78	4.74
C7	机械、设备、仪表	801,163,274.95	6.86
C8	医药、生物制品	70,961,343.36	0.61
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,995,805.97	0.24
E	建筑业	19,843,431.10	0.17
F	交通运输、仓储业	957,050,535.82	8.20
G	信息技术业	478,538,753.61	4.10
H	批发和零售贸易	617,517,456.80	5.29
I	金融、保险业	3,628,695,475.46	31.08
J	房地产业	672,102,709.06	5.76
K	社会服务业	202,915,673.20	1.74
L	传播与文化产业	56,064,803.94	0.48
M	综合类	68,165,410.56	0.58
	合计	10,963,265,525.91	93.90

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	000937	冀中能源	13,157,604	613,802,226.60	5.26
2	601601	中国太保	22,292,274	493,105,100.88	4.22
3	600029	南方航空	59,051,979	474,777,911.16	4.07
4	600016	民生银行	80,437,690	449,646,687.10	3.85
5	601318	中国平安	7,800,000	385,788,000.00	3.30
6	600015	华夏银行	26,954,871	338,283,631.05	2.90
7	000001	深发展A	20,480,692	329,329,527.36	2.82
8	600036	招商银行	22,999,852	324,067,914.68	2.78
9	600331	宏达股份	18,831,436	316,933,067.88	2.71
10	601166	兴业银行	11,031,123	316,703,541.33	2.71

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	5,094,133.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	964.40
4	应收利息	140,415.45
5	应收申购款	1,843,983.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,079,496.88

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	12,775,400,207.13
本报告期基金总申购份额	314,152,257.02
减：本报告期基金总赎回份额	631,862,076.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,457,690,387.91

§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量化核心证券投资基金设立的文件

2、光大保德信量化核心证券投资基金基金合同

3、光大保德信量化核心证券投资基金招募说明书

4、光大保德信量化核心证券投资基金托管协议

5、光大保德信量化核心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量化核心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

光大保德信新增长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：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
报告期末基金份额总额	1,027,894,681.69份
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。
业绩比较基准	75%×富时中国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	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	59,654,389.46
2.本期利润	-19,672,791.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0185
4.期末基金资产净值	1,337,703,503.53
5.期末基金份额净值	1.3014

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。

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。

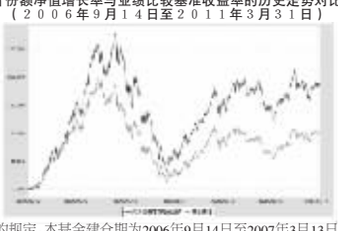
3.2 基金净值表现

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	-1.38%	1.25%	1.15%	1.05%	-2.53%	0.20%

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

光大保德信新增长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9月14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
高宏华	本基金基金经理	2010-12-31	-	18年	高宏华女士，法国格勒诺布尔大学商学院工商管理硕士。1994年9月至1997年7月在鞍山证券上海总部任行业研究员；1997年至2001年在鞍山证券任投资经理；2001年5月至2004年6月在上海成久投资发展有限公司任投资部经理；2004年7月至2006年7月在长信基金管理有限公司任高级研究员及基金经理助理；2006年7月加入光大保德信基金管理有限公司，曾任投资部高级研究员，现任光大保德信新增长股票型证券投资基金基金经理。
钱钧	权益投资总监、光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理和光大保德信量化核心证券投资基金基金经理	2007-9-21	2011-3-17	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，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

回顾2011年一季度，整个一季度市场运行从宏观环境来讲，一直受到货币政策缩紧以及通胀预期干扰，市场始终存在很大的不确定性因素。特别是在此宏观环境下，国家进一步加强对于楼市调控。此次楼市调控市场称之为第三次楼市调控，不少地方纷纷出台限购政策。而A股市场表现与去年反向，整体市场表现为低市盈率和低市净率大盘股表现居前，而以创业板为首的高估值的中小盘表现最差，很大程度上属于监券估值修复行情。

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-1.38%，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

2011年投资增速略有回落，投资重点转向经济发展的薄弱环节，特别是明显增进福利的领域，如中西部、高铁、保障房、农田水利和装备升级；可选消费品（必需化"，消费保持快速增长；预计进口增速将超过出口，贸易结构更加优化。预计上半年通胀处于顶峰区域，下半年通胀将有所回落，全年通胀为4.2%左右。食品价格回落主导通胀回落，尽管短期石油价格上升造成一定的输入性通胀，但随着中东局势的缓解，国内非食品价格将保持稳定。相对2010年，2011年工业产能利用率略有降低、库存水平回升以及要素成本上升等因素对盈利增长压力加大，预计2011年工业盈利增长将回落至正常水平，约为23%左右。受益于价格补涨和强劲需求的支撑，占据工业利润半壁江山的下游行业（装备制造和消费类行业）盈利景气上升。

由于大盘蓝筹经过一季度已有较大幅度反弹，估值得到了一定修复。大盘步入2900点之后，上方抛压逐渐沉重，大盘继续上行比较困难。一季度"二八"风格有所表现，考虑到通胀可能进一步加剧以及货币政策进一步缩紧，加上房价有可能形成一定幅度回调的情况下，整体市场可能显现宽幅震荡行情。预期后市修复动能将减弱，我们将在先进装备制造业（可能是中国真正的新一轮经济周期的引擎）、信息设备/电子设备/电子元器件（移动互联网驱动的新一轮信息化浪潮可能是美国真正的新一轮经济周期的引擎）等行业中寻找投资机会。

§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	1,156,748,836.42	86.00
	其中：股票	1,156,748,836.42	86.00
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	186,107,497.27	13.84
6	其他各项资产	2,249,815.25	0.17
7	合计	1,345,106,148.94	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	98,518,000.00	7.36
C	制造业	586,109,382.19	43.81
C0	食品、饮料	54,755,073.36	4.09
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	27,609,133.60	2.06
C4	石油、化学、塑胶、塑料	62,141,320.00	4.65
C5	电子	92,768,441.70	6.93
C6	金属、非金属	97,711,466.80	7.30
C7	机械、设备、仪表	176,149,448.33	13.17
C8	医药、生物制品	34,160,758.85	2.55
C99	其他制造业	40,813,739.55	3.05
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,738,135.60	2.75
F	交通运输、仓储业	24,574,424.28	1.84
G	信息技术业	129,450,408.70	9.68
H	批发和零售贸易	67,324,045.85	5.03
I	金融、保险业	118,319,119.80	8.84
J	房地产业	61,785,220.00	4.62
K	社会服务业	33,930,100.00	2.54
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,156,748,836.42	86.47

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	601088	中国神华	1,600,000	46,544,000.00	3.48
2	600176	中国玻纤	1,300,280	41,361,906.80	3.09
3	000698	沈阳化工	3,927,532	39,275,320.00	2.94
4	600271	航天信息	1,560,169	38,879,411.48	2.91
5	002415	海康威视	460,000	37,848,800.00	2.83
6	600496	精工钢构	1,800,889	36,738,135.60	2.75
7	000926	福星股份	2,800,000	36,540,000.00	2.73
8	600475	华光股份	1,396,787	34,626,349.73	2.59
9	600000	浦发银行	2,500,000	34,050,000.00	2.55
10	002073	软控股份	1,330,000	32,279,100.00	2.41

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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投资权证。

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	1,987,363.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	43,009.96
5	应收申购款	219,441.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,249,815.25

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

报告期末基金前十名股票中未存在流通受限股票。

§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	1,112,734,750.95
本报告期基金总申购份额	13,284,781
减：本报告期基金总赎回份额	98,124,850.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,027,894,681.69

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，光大保德信基金管理有限公司决定钱钧先生不再担任该基金的基金经理，由高宏华女士独立担任该基金的基金经理。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信新增长股票型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信新增长股票型证券投资基金基金合同

3、光大保德信新增长股票型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信新增长股票型证券投资基金托管协议

5、光大保德信新增长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新增长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

8.2 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。

8.3 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

光大保德信均衡精选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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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
报告期末基金份额总额	154,993,072.70份
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。
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

§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	1,853,732.14
2.本期利润	-4,093,059.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0256
4.期末基金资产净值	177,010,155.77
5.期末基金份额净值	1.1421

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。 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。

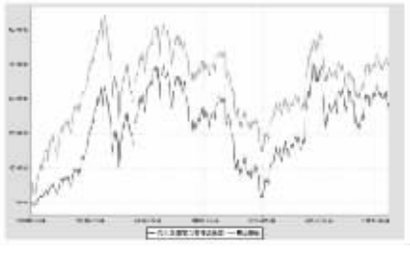
3.2 基金净值表现

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	-2.31%	1.23%	2.57%	1.03%	-4.88%	0.20%

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

光大保德信均衡精选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
（2009年3月4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
黄素丽	本基金基金经理	2010-4-15	-	15年	黄素丽女士，硕士。毕业于美国加州大学圣塔巴巴拉分校