

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

2011 年第 2 季度报告

2011 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：二〇一一年七月十九日

§ 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 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	209,376,016.29份
投资目标	本基金将通过分析宏观经济形势、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	本基金将通过分析宏观经济形势、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。
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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-5,107,264.62
2.本期利润	-4,709,882.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0225
4.期末基金资产净值	205,082,444.17
5.期末基金份额净值	0.979

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	-2.20%	0.81%	-2.80%	0.60%	0.60%	0.21%

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

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金

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 10 月 28 日至 2011 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		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	-	9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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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另外九只基金，其中六只基金为股票型基金，两只基金为债券型基金，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 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

二季度受累于国内持续的货币紧缩政策和房地产调控影响，经济处于小幅回落阶段，5 月份除投资增速保持高位增长外，工业增加值和社会消费品零售总额较 4 月继续回落，2 季度经济整体处于高通胀，低增长态势。原材料/人工以及资金等要素价格的不断上涨使得企业盈利趋势不容乐观，在此背景下，二季度市场处于震荡下行格局，沪深 300 指数下跌 5.56%，其中一季报表现良好的食品饮料有显著超额收益，而受累于日本地震影响的电子元器件以及机械等板块表现较差。

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消费类行业配置，降低了周期性行业例如机械行业的配置。

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-2.20%，业绩比较基准收益率为-2.80%。

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，截至二季度末，国内持续一年半的宏观紧缩政策接近尾声，政策进入观察期。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，市场对政策调控放松以及通胀下半年回落的预期将可能成为市场反弹的动力。就国际经济而言，发达国家经济 5 月份来也出现放缓迹象，欧元区 6 月制造业 PMI 从 5 月的 54.6 降至 52.0，综合 PMI 初值从 55.8 降至 53.6；6 月份纽约州制造业活动指数较 5 月份下降 20 个点，至-7.8，自 2010 年 11 月份以来首次降为负值，均低于预期。外部需求的放缓有可能对国内出口形势产生一定影响。我

们同时对美国的可能推出的 QE3 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保障房等大的工程项目开工增加以及消费政策促进等积极因素刺激作用下,中国经济硬着陆的风险减小。当前上证指数已回落至接近 2800 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。在三季度的操作中,我们将侧重于上半年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。

§ 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	148,621,973.26	72.02
	其中: 股票	148,621,973.26	72.02
2	固定收益投资	33,452,990.00	16.21
	其中: 债券	33,452,990.00	16.21
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	10,000,135.00	4.85
	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	12,203,286.15	5.91
6	其他各项资产	2,096,044.09	1.02
7	合计	206,374,428.50	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	1,221,000.00	0.60
B	采掘业	6,456,600.00	3.15
C	制造业	72,738,233.36	35.47
C0	食品、饮料	11,206,287.00	5.46
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	283,107.00	0.14
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,219,726.87	4.50
C5	电子	3,471,209.60	1.69
C6	金属、非金属	19,328,355.60	9.42
C7	机械、设备、仪表	20,832,442.25	10.16
C8	医药、生物制品	8,397,105.04	4.09
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,340,781.42	2.12
E	建筑业	1,505,000.00	0.73
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	15,357,975.32	7.49
H	批发和零售贸易	13,476,010.64	6.57
I	金融、保险业	14,081,200.00	6.87
J	房地产业	14,386,925.30	7.02

K	社会服务业	5,058,247.22	2.47
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	148,621,973.26	72.47

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	600050	中国联通	1,600,000	8,400,000.00	4.10
2	000887	中鼎股份	619,871	8,039,726.87	3.92
3	601877	正泰电器	459,940	7,970,760.20	3.89
4	600036	招商银行	600,000	7,812,000.00	3.81
5	601601	中国太保	280,000	6,269,200.00	3.06
6	600690	青岛海尔	222,619	6,222,201.05	3.03
7	000402	金融街	799,990	5,975,925.30	2.91
8	600383	金地集团	900,000	5,769,000.00	2.81
9	000401	冀东水泥	215,000	5,372,850.00	2.62
10	601699	潞安环能	160,000	5,249,600.00	2.56

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	9,925,000.00	4.84
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,054,000.00	9.78
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,473,990.00	1.69
8	其他	-	-
9	合计	33,452,990.00	16.31

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

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	1081235	10北建工CP01	100,000	10,053,000.00	4.90
2	1181139	11扬农CP01	100,000	10,001,000.00	4.88
3	1101021	11央票21	100,000	9,925,000.00	4.84
4	113002	工行转债	20,000	2,369,400.00	1.16
5	125709	唐钢转债	10,000	1,104,590.00	0.54

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

报告期末本基金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

报告期末本基金未持有权证。

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内受到证监会、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	399,975.29
2	应收证券清算款	1,086,487.59
3	应收股利	67,200.00
4	应收利息	456,213.42
5	应收申购款	86,167.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,096,044.09

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	1,104,590.00	0.54
2	113002	工行转债	2,369,400.00	1.16

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金前十名股票中未存在流通受限情况。

§ 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	205,199,010.32
本报告期基金总申购份额	16,032,132.11
减：本报告期基金总赎回份额	11,855,126.14
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	209,376,016.29

§ 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动态优选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信动态优选灵活配置混合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动态优选灵活配置混合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

二〇一一年七月十九日