

## 光大保德信优势配置股票型证券投资基金季度报告

2008 年第 1 季度

### 一、重要提示:

本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。

本基金的托管人——招商银行股份有限公司根据本基金合同的约定,于 2008 年 4 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。

本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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书和基金合同。

本报告期间:2008 年 1 月 1 日至 2008 年 3 月 31 日。本报告财务资料未经审计。

## 二、基金产品概况

### (一) 基金概况

基金简称：光大优势配置

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007 年 8 月 24 日

报告期末基金份额总额：19,716,014,569.52 份

### (二) 投资目标

本基金追求投资回报的实现，在严格管理风险的基础上，根据证券市场的变化进行行业配置，通过科学投资争取为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的回报。

### (三) 投资策略

本基金为追求绝对收益的基金，强调在敏锐把握证券市场和中国经济变化方向的基础上，适当配置资产在各类证券和行业之间的比重，通过收益管理和稳健的投资操作为基金份额持有人谋取超过业绩比较基准的稳定回报。在行业配置方面，本基金将主要投资于国家重点支柱型产业。在个股选择上，本基金将主要投资于目标行业内按总市值排名前三分之一的大盘绩优股。

### (四) 业绩比较基准

$75\% \times \text{沪深 300 指数} + 25\% \times \text{天相国债全价指数}$

### (五) 风险收益特征

本基金为主动操作的股票型证券投资基金，属于证券投资基金中的较高风险品种。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。

### (六) 基金管理人

光大保德信基金管理有限公司

### (七) 基金托管人

招商银行股份有限公司

## 三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

下述基金业绩指标不包括持有人认购、申购或赎回基金等各项交易费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(一) 主要财务指标 (单位: 人民币元)

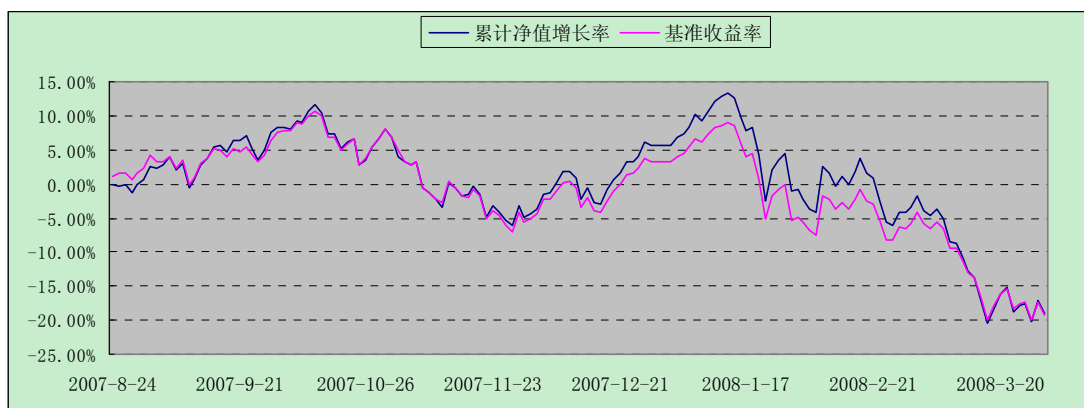
本期利润	-4,852,411,733.90
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-95,873,463.40
加权平均基金份额本期利润	-0.2490
期末基金资产净值	15,965,037,433.98
期末基金份额净值	0.8097

(二) 与同期业绩比较基准变动的比较

1、 基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	-23.32%	2.43%	-21.93%	2.17%	-1.39%	0.26%

2、 基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



备注: 本基金合同生效日为2007年8月24日, 至本报告期末, 本基金合同生效未滿一年。

四、 管理人报告

(一) 基金经理简介

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；现任本基金基金经理。

## (二) 基金运作的遵规守信情况说明

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。本基金在2008年1月7日通过网上配售认购了由本基金管理人的控股股东光大证券股份有限公司担任主承销商的股票“宝钛配售”（700456）141557股，本基金已于1月22日将中签的股份全部卖出，未对本基金资产造成损失。本基金管理人对本次事件非常重视，对相关规章制度进行梳理，强化了业务流程的控制，要求所有相关人员切实做到勤勉尽责，坚决杜绝类似情况再次发生。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。

## (三) 基金投资策略和业绩表现说明

市场在2008年1季度调整比较充分，但幅度还是超出了大家的预期。虽然大家对于今年的市场还是比较谨慎的，但是没有想到调整的幅度会这么大，一季度上证综指下跌34%，沪深300指数下跌28.99%，都创了最大季度跌幅。

从2008年2季度来看，前期大家所说的负面因素在一季度的调整中得到了比较充分的反映。所以从政策上看也不太可能出现超出预期的不利因素，所以，对二季度行情还是偏乐观的，起码是一个超跌之后修复的过程。从长期来看，中国股市面临与国际估值水平接轨的趋势。和国际接轨，估值水平在绝对值上会有下降，但应靠时间和上市公司业绩增长两方面去消化估值压力，这种平稳的软着陆方式比较可取。

具体选股还是不会去看大盘还是小盘，更多注重上市公司质量。大股票还是小股票在操作上没有太大意义，虽然风格转换是客观存在的。从数据分析，我们看到由于原料价格上升、利率提升、工资上涨等因素压缩了企业盈利，同时受人民币升值的影响对出口的担心也相当大，但鉴于国内经济内生性的提升，我们相信银行、房地产、化工、医药、铁路、煤炭等行业的企业盈利仍会有比较大的

增长。基础化工原料、农资化肥等景气仍在上升的行业也是较理想的选择。所以，我们的重点行业配置原则没有变化，还是金融服务以及上游资源类行业转移。

行情可能会出现一定的反弹，估值水平会相应地有所提高。即使上市公司一季度的业绩预期被市场调低，可能对市场的冲击也不会太大。总的来讲，二季度的判断会是一个平稳向上的走势。

## 五、投资组合报告

### (一) 报告期末基金资产组合

资产组合	期末市值（元）	占基金总资产的比例
股票	13,833,415,519.31	85.97%
债券	-	-
权证	-	-
银行存款和清算备付金	2,135,117,301.79	13.27%
其他资产	122,351,755.97	0.76%
合计	16,090,884,577.07	100.00%

### (二) 按行业分类的股票投资组合

分类	股票市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	-	-
B 采掘业	1,443,314,571.08	9.04%
C 制造业	4,566,610,555.96	28.61%
C0 食品、饮料	364,251,192.41	2.28%
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	326,474,444.25	2.04%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	939,613,911.70	5.89%
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	1,632,638,379.09	10.23%
C7 机械、设备、仪表	853,504,887.93	5.35%

分类	股票市值（元）	占基金资产净值比例
C8 医药、生物制品	450,127,740.58	2.82%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	85,888,374.86	0.54%
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	1,060,591,754.16	6.64%
G 信息技术业	664,635,022.55	4.16%
H 批发和零售贸易	909,189,699.26	5.69%
I 金融、保险业	3,762,110,193.97	23.56%
J 房地产业	1,103,938,983.77	6.91%
K 社会服务业	109,273,088.18	0.68%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	127,863,275.52	0.80%
合计	13,833,415,519.31	86.65%

## (三) 按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末数量（股）	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	600000	浦发银行	19,897,440	704,369,376.00	4.41%
2	600030	中信证券	12,161,143	638,460,007.50	4.00%
3	000002	万科A	22,351,353	572,194,636.80	3.58%
4	000063	中兴通讯	7,122,265	419,358,963.20	2.63%
5	600096	云天化	6,493,479	402,595,698.00	2.52%
6	601328	交通银行	33,581,174	335,475,928.26	2.10%
7	600016	民生银行	30,983,172	331,829,772.12	2.08%
8	600058	五矿发展	11,309,982	318,602,192.94	2.00%
9	000001	深发展A	11,212,602	316,195,376.40	1.98%
10	601939	建设银行	45,926,033	312,756,284.73	1.96%

## (四) 按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值（元）	占基金资产净值的比例
国家债券投资	-	-
央行票据投资	-	-
金融债券投资	-	-
企业债券投资	-	-
可转债投资	-	-
债券投资合计	-	-

## (五) 按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	名称	市值（元）	占基金资产净值的比例
1	-	-	-
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

## (六) 投资组合报告附注

- 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。
- 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。
- 3、 其他资产的构成如下：

分类	金额（元）
交易保证金	4,360,736.53
应收利息	610,143.83
应收股利	-
证券清算款	5,197,035.44
应收申购款	4,483,786.32
买入返售证券	107,700,053.85
合计	122,351,755.97

- 4、 本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期期初基金管理人持有的基金总份额	-
加：本期基金总申购份额	-
减：本期基金总赎回份额	-
本报告期期末基金管理人持有的基金总份额	-

5、 报告期末本基金无投资处于转股期的可转换债券。

6、 报告期末本基金投资的权证

权证名称	代码	持有数量(份)	成本总额(元)	备注
-	-	-	-	-

7、 报告期内本基金未投资资产支持证券。

## 六、 开放式基金份额变动

本报告期期初基金总份额	18,920,142,103.32
加：本期基金总申购份额	2,840,023,340.76
减：本期基金总赎回份额	2,044,150,874.56
本报告期期末基金总份额	19,716,014,569.52

## 七、 公平交易制度的执行情况及异常交易行为的说明

### 1. 公平交易制度执行情况

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。

### 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四只股票型基金，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“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；本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。本基金管理人认为，该四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。

### 3. 异常交易行为

本报告期未发现旗下基金存在异常交易行为。

## 八、备查文件目录

### (一) 本基金备查文件目录

- 1、 中国证监会批准光大保德信优势配置股票型证券投资基金设立的文件
- 2、 光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金合同
- 3、 光大保德信优势配置股票型证券投资基金招募说明书
- 4、 光大保德信优势配置股票型证券投资基金托管协议
- 5、 光大保德信优势配置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优势配置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

### (二) 存放地点及查阅方式

文件存放地点：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。

文件查阅方式：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](http://www.epf.com.cn)。

光大保德信基金管理有限公司

2008 年 4 月 21 日