

光大保德信优势配置股票型证券投资基金

2008 年第 3 季度报告

2008 年 9 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2008 年 10 月 23 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 2008 年 10 月 22 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 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称：	光大优势配置
交易代码：	360007
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：	19,030,312,848.96
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。
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。
业绩比较基准:	75%×沪深 300 指数+25%×天相国债全价指数
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。
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(2008年7月1日-2008年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,706,631,749.53
2.本期利润	-2,309,946,092.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1200
4.期末基金资产净值	10,268,514,293.72
5.期末基金份额净值	0.5396

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	-18.19%	2.16%	-14.21%	2.23%	-3.98%	-0.07%

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

光大保德信优势配置股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2007年8月24日至2008年9月30日)



备注：根据本基金合同的有关规定，本基金是股票型基金，投资范围包括国内依法发行、上市
 的股票、债券、权证、资产支持证券以及中国证监会批准的允许基金投资的其它金融工具。
 股票资产占基金资产不少于 60%，最高可达基金资产的 90%，现金或者到期日在 1 年内的
 政府债券不低于基金资产净值的 5%，权证不超过基金资产的 3%。至本报告期末本基金投
 资组合比例符合上述规定。

§ 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		
高宏华	本基金的 基金经理	2007年8月 24日	-	14	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8月至2007年8月 任光大保德信基金管 理有限公司投资部高 级研究员，现任本基 金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。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。

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

2008 年三季度虽然有“奥运维稳”政策的支持，但市场依然跟随着海外市场的不确定性，在三季度出现连续单边下跌。当然，在 9 月底政府快速反应出台了一系列如放松银根、降低印花税、汇金等央企增持等连续利好救市方案下，市

场的下跌速度才有所减缓。

美国经济数据的不确定性还很大，诸多数据也表现不一，“两房”的危机还没有过去，美国政府如何解决“两房”危机和银行业危机也还没有最终定论，且效果如何还需要时间检验，因此外围股市与全球经济对国内股市的影响比较大。受到全球经济下降的影响，国内整体经济增速减缓迹象明显。

本次国际和国内的宏观经济调整周期的长度很有可能超出预期，调整的强度也有可能低于预期；在我们无法准确预测未来经济走势的情况下，为了避免短期系统性风险，我们在三季度适度调降了股票仓位，减持了受利差缩减影响较大的银行板块及部分上游周期类行业，并提高了债券及弱周期行业的配置比例。

我们认为，现海外市场处于最为恐惧和困难的阶段，但我们有理由相信此次最大规模的各国央行的联合救市努力下，此有效性将逐步体现。对于国内经济而言，面临的最主要的问题就是不能再依靠过去低成本出口导向为主拉动经济增长，而经济转型尚需时日。当然，中国城市化建设还处于初级阶段，中国经济内需增长潜力仍在，相对于西方国家，我国的经济还是较为健康。

我们预测，四季度从政策导向上看，从“双防”到“一保一控”的转变表示未来几个季度内货币政策及财政政策很有可能逐渐发生实质性的转变，但前提必须是通货膨胀风险的基本消除；而政府在能源价格改革上表现出的决心使我们相信，货币政策的放松一定是渐进式的；财政政策转向更加积极是比较确定的。对于现中国股市唯一不确定的是信心，当然信心重建需要未来经济数据向好，在此基础上，预计四季度市场保持震荡筑底态势。在 2008 年四季度，我们将控制股票投资仓位并在行业和个股配置上保持低风险的防御性策略，并注意保持持仓的流动性。

§ 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	7,181,897,098.11	69.67
	其中：股票	7,181,897,098.11	69.67
2	固定收益投资	301,201,494.80	2.92
	其中：债券	301,201,494.80	2.92
	资产支持证券	-	-

3	金融衍生品投资	7,684,574.55	0.07
4	买入返售金融资产	901,841,352.76	8.75
	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	1,869,154,104.13	18.13
6	其他资产	47,085,265.15	0.46
	合计	10,308,863,889.50	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	0.00	0.00
B	采掘业	680,271,245.54	6.62
C	制造业	2,457,755,318.13	23.94
C0	食品、饮料	182,599,603.73	1.78
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	75,149,057.26	0.73
C4	石油、化学、塑胶、塑料	606,006,051.55	5.90
C5	电子	36,456,729.44	0.36
C6	金属、非金属	573,071,303.86	5.58
C7	机械、设备、仪表	603,834,462.77	5.88
C8	医药、生物制品	371,782,821.57	3.62
C99	其他制造业	8,855,287.95	0.09
D	电力、煤气及水的生产和供应业	66,326,346.60	0.65
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	723,970,019.82	7.05
G	信息技术业	481,014,470.36	4.68
H	批发和零售贸易	643,506,306.83	6.27
I	金融、保险业	1,666,924,209.55	16.23
J	房地产业	431,204,799.81	4.20
K	社会服务业	30,924,381.47	0.30
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	7,181,897,098.11	69.94

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	600030	中信证券	14,287,236	353,751,963.36	3.45
2	600000	浦发银行	22,546,163	352,171,066.06	3.43

3	000063	中兴通讯	8,835,655	263,832,658.30	2.57
4	600096	云天化	6,493,479	228,375,656.43	2.22
5	601006	大秦铁路	17,377,979	224,175,929.10	2.18
6	600028	中国石化	20,735,404	221,454,114.72	2.16
7	000002	万科A	33,762,165	220,466,937.45	2.15
8	002024	苏宁电器	10,991,024	191,243,817.60	1.86
9	600123	兰花科创	10,170,979	183,687,880.74	1.79
10	601398	工商银行	41,148,653	178,996,640.55	1.74

5.4 报告期末按券种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	288,480,000.00	2.81
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	12,721,494.80	0.12
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
	合计	301,201,494.80	2.93

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	0801092	08 央票 92	2,500,000	240,400,000.00	2.34
2	0801095	08 央票 95	500,000	48,080,000.00	0.47
3	126018	08 江铜债	181,580	12,721,494.80	0.12

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

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	580026	江铜 CWB1	4,702,922	7,684,574.55	0.07

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,110,130.56
2	应收证券清算款	40,214,440.07
3	应收股利	2,413,941.03
4	应收利息	2,485,942.30
5	应收申购款	860,811.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	47,085,265.15

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	600096	云天化	228,375,656.43	2.22	公司重组

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	19,416,610,249.55
报告期期间基金总申购份额	140,808,961.53
报告期期间基金总赎回份额	527,106,362.12
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	19,030,312,848.96

§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

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

二〇〇八年十月二十三日