

光大保德信红利股票型证券投资基金季度报告

2007 年第 3 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——兴业银行股份有限公司根据本基金合同的规定,于 2007 年 10 月 23 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:2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 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：光大红利

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：1,283,465,225.58份

(二) 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。

(三) 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。

(四) 业绩比较基准

$75\% \times \text{上证红利指数} + 20\% \times \text{天相国债全价指数} + 5\% \times \text{银行活期存款利率}$

(五) 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。

(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

兴业银行股份有限公司

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 | 1,087,845,284.21 |
|------|------------------|

| | |
|----------------------|------------------|
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 207,358,577.76 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 1.2926 |
| 期末基金资产净值 | 5,213,813,820.96 |
| 期末基金份额净值 | 4.0623 |

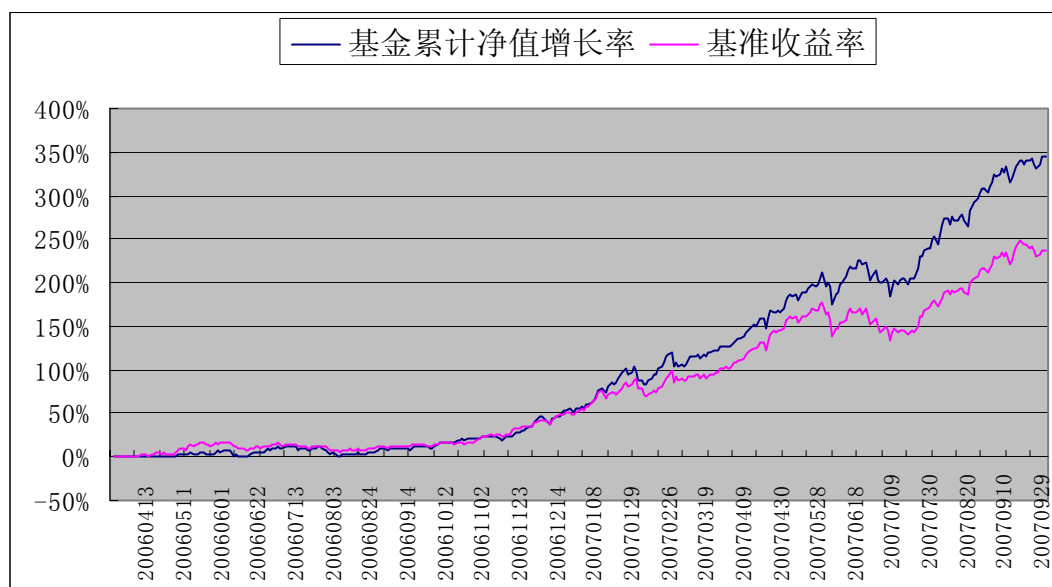
注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)

(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 | 48.54% | 1.86% | 38.85% | 1.82% | 9.69% | 0.04% |

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: 根据基金合同第十二条(三)的规定: 股票资产占基金净资产不少于 60%, 最高可达基金净资产 90%, 其余资产除应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在 1 年以内的政府债券外, 还可投资于中国证监会认可的

其他金融工具，包括债券、可转债、央行票据、回购、权证等。至本报告期末本基金投资组合比例符合上述规定。

四、 管理人报告

(一) 基金经理简介

许春茂先生，1974 年出生，英国兰卡斯特大学金融学硕士，南京大学经济学学士。曾任北京华融资产管理有限公司高级投资经理，泰信基金管理有限公司基金经理助理、高级研究员。2005 年加入光大保德信基金管理有限公司，担任光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理助理。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 7 月 30 日认购中签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“广电运通”7000 股，本基金已于 8 月 13 日将中签的股份全部卖出，未对本基金资产造成损失。本基金管理人已采取相关措施，加强风险控制，避免此类问题再次发生。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

2007 年三季度，国内 A 股经过了二季度的震荡调整以后，在银行、地产、钢铁、煤炭、有色、航空等行业的带领下，走出了一波以蓝筹股为主的上升行情，并带动指数创出 5000 点的新高。整体市场估值水平也呈现了均高局面，估值洼地几乎已经不存在。

红利股票基金在银行、地产、钢铁等板块上的相对重配，为本基金在行业层面上获取了超额收益，但是本基金在煤炭和航空板块上的低配也带来了负的超额收益。在这一季度里，本基金在化工等板块中对重点股票的挖掘取得了成功，并在个股层面上为本基金创造了较多的超额收益。综合以上因素，本基金在 2007 年 3 季度内的收益率处于市场前五分之一左右水平。

展望后市，我们认为支撑本轮牛市的流动性过剩、人民币升值和盈利高速增长的因素将依然存在，我们对金融、地产、消费等以内需为主，能够充份获取

经济增长、资产价格上升所带来的收益,并能抵御外部经济环境变动冲击的行业,依然持坚定看好的态度,并将保持核心配置。同时,我们在四季度将从着眼明年行业配置的角度,加大对食品饮料、医药、通讯设备、零售等行业的配置比重,我们认为,这些行业内的优秀公司盈利增长确定、对经济周期的敏感性较弱、在估值压力经过时间的消化以后,在四季度或跨年度行情中,将会有较好表现。

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 | 4,396,486,915.78 | 83.19% |
| 债券 | 6,883.80 | - |
| 权证 | - | - |
| 银行存款和清算备付金 | 821,791,153.38 | 15.55% |
| 其他资产 | 66,740,195.43 | 1.26% |
| 合计 | 5,285,025,148.39 | 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 | 45,962,015.64 | 0.88% |
| B 采掘业 | 318,060,683.54 | 6.10% |
| C 制造业 | 2,338,560,851.19 | 44.85% |
| C0 食品、饮料 | 42,450,000.00 | 0.81% |
| C1 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 木材、家具 | - | - |
| C3 造纸、印刷 | 104,871,679.88 | 2.01% |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 482,987,216.95 | 9.26% |
| C5 电子 | 121,763,728.48 | 2.34% |
| C6 金属、非金属 | 588,497,373.81 | 11.29% |
| C7 机械、设备、仪表 | 629,582,959.99 | 12.08% |

| 分类 | 股票市值（元） | 占基金资产净值比例 |
|------------------|------------------|-----------|
| C8 医药、生物制品 | 310,392,858.43 | 5.95% |
| C99 其他制造业 | 58,015,033.65 | 1.11% |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 198,424,300.31 | 3.81% |
| E 建筑业 | - | - |
| F 交通运输、仓储业 | 116,396,718.50 | 2.23% |
| G 信息技术业 | 165,647,897.57 | 3.18% |
| H 批发和零售贸易 | 197,512,205.46 | 3.79% |
| I 金融、保险业 | 756,807,170.21 | 14.52% |
| J 房地产业 | 259,115,073.36 | 4.97% |
| K 社会服务业 | - | - |
| L 传播与文化产业 | - | - |
| M 综合类 | - | - |
| 合计 | 4,396,486,915.78 | 84.32% |

(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 | 600096 | 云天化 | 5,354,155 | 269,528,162.70 | 5.17% |
| 2 | 600030 | 中信证券 | 1,995,096 | 192,945,734.16 | 3.70% |
| 3 | 600028 | 中国石化 | 7,686,566 | 145,583,560.04 | 2.79% |
| 4 | 000822 | 山东海化 | 7,530,700 | 129,076,198.00 | 2.48% |
| 5 | 600736 | 苏州高新 | 7,131,357 | 121,518,323.28 | 2.33% |
| 6 | 000550 | 江铃汽车 | 4,945,039 | 121,054,554.72 | 2.32% |
| 7 | 600036 | 招商银行 | 3,062,009 | 117,183,084.43 | 2.25% |
| 8 | 600533 | 栖霞建设 | 3,842,072 | 110,036,942.08 | 2.11% |
| 9 | 000933 | 神火股份 | 1,599,950 | 105,292,709.50 | 2.02% |
| 10 | 000898 | 鞍钢股份 | 2,863,229 | 103,076,244.00 | 1.98% |

(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 | 6883.80 | - |
| 债券投资合计 | 6883.80 | - |

(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 | 锡业转债 | 6883.80 | - |
| 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 | 1,488,548.94 |
| 应收利息 | 165,232.18 |
| 应收股利 | - |
| 证券清算款 | - |
| 应收申购款 | 65,086,414.31 |
| 其他应收款 | - |
| 合计 | 66,740,195.43 |

- 4、 报告期末本基金投资处于转股期的可转换债券。

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 期末市值(元) | 占基金资产净值比例 |
|----|------|------|---------|-----------|
| 1 | - | - | - | - |

5、 报告期内本基金无权证投资。

6、 报告期内本基金未投资资产支持证券。

7、 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 | 2,408,112.14 |
| 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 | 2,408,112.14 |

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构在本报告期末未持有本基金份额。

六、 开放式基金份额变动

| | |
|-------------|------------------|
| 本报告期期初基金总份额 | 656,755,917.88 |
| 加：本期基金总申购份额 | 828,279,489.96 |
| 减：本期基金总赎回份额 | 201,570,182.26 |
| 本报告期期末基金总份额 | 1,283,465,225.58 |

七、 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

(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

光大保德信基金管理有限公司

2007 年 10 月 24 日