

## 光大保德信新增长股票型证券投资基金季度报告

### 2007年第4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有关约定,于2008年1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。

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10月1日至2007年12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：光大新增长

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：1,109,399,094.98份

### (二) 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。

### (三) 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。

### (四) 业绩比较基准

75%×新华富时 A200 成长指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行同业存款利率

### (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（1）	-19,757,200.86
本期利润扣减本期公允价值变动	6,3152,321.56

损益后的净额 (2)	
加权平均基金份额本期利润 (3)	-0.0178
期末基金资产净值 (4)	1,808,231,506.98
期末基金份额净值 (5)	1.6299

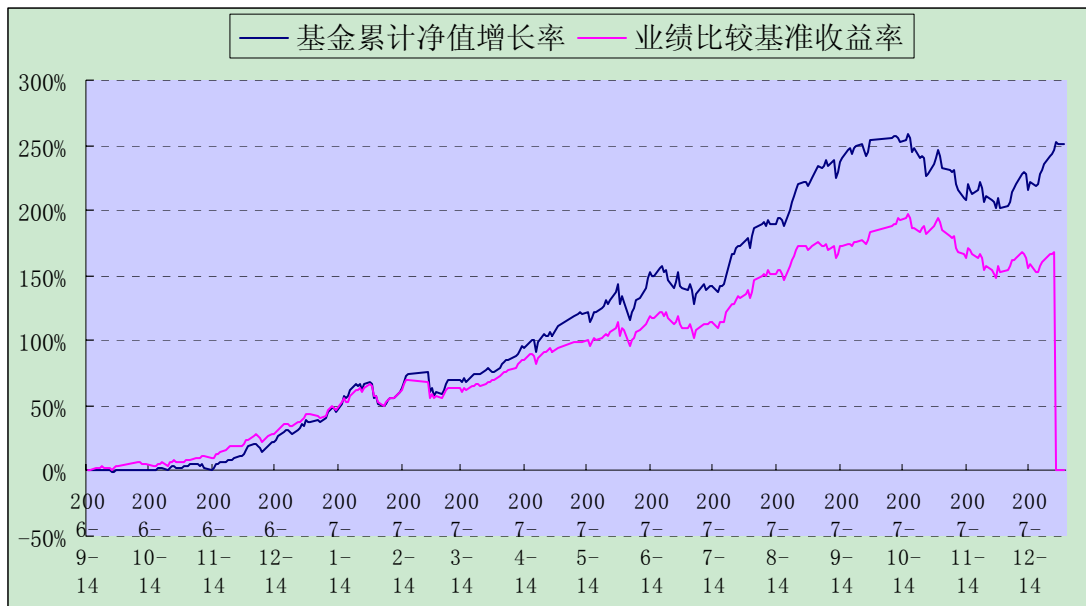
备注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)

(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	-0.88%	1.72%	-3.90%	1.49%	3.02%	0.23%

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: 根据本基金合同的有关规定: 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

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。现任本基金基金经理及投资研究部高级研究员。

##### (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。报告期内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

本基金在 2007 年四季度的业绩经历了市场的大幅震荡，最终在年底前回到了四季度初的高点，投资业绩尚可。基金业绩的取得，主要归功于以下几个因素：

(1) 行业配置上，我们对化工、造纸、医药、传媒、航运积极进行了配置，取得了一定的超额收益；(2) 个股选择上，我们对各行业某些被市场低估，但成长性良好的股票的挖掘，创造了一定的超额收益。但是，基金三季度也有失误的地方，在部分有色、钢铁上由于没有及时减仓，也带来了部分负的超额收益。

展望 2008 年，我们认为，影响市场的利多和利空因素仍将不断交织，整体市场运行格局将以震荡为主。从有利的因素来看，首先，从微观经济实体来看，企业盈利增长仍将给投资者带来惊喜，其次，年初资金面一如既往仍将是比较宽松的，这有利于市场延续 2007 年底以来的反弹。从不利因素来看，以美国为首的发达国家受到次贷影响，风波仍未结束，对实体经济影响可能进一步扩大；其次，国内从政策上对经济的进一步紧缩政策可能对资金面和投资心理造成进一步影响。

在一个估值水平不存在明显低估，运行格局以震荡盘整为主的市场局面下，本基金的操作策略将首先注重保持良好的防御性，这些防御性配置的行业可能包括公路、交运、医药、公用事业等，受益于人民币升值以及国家对公用事业、医

疗卫生、交通运输等行业的投资力度的加大，宏观经济周期对这些行业的影响并不大；其次，本基金还将对一些具有攻击性的化工、油田服务、传媒、环保甚至航运等行业加大力度投资。这些行业有些是在石油涨价大背景下最为受益的板块、有些不会受到宏观经济的影响并且未来企业盈利可能出现比较大的增长。。

## 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	1,578,155,432.14	85.78%
权证	0.00	0.00%
债券	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	217,160,233.06	11.80%
其他资产	44,492,073.33	2.42%
资产总值	1,839,807,738.53	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	0.00	0.00%
B 采掘业	82,974,079.00	4.59%
C 制造业	744,466,932.04	41.18%
C0 食品、饮料	28,041,000.00	1.55%
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	70,575,665.56	3.90%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	108,238,015.93	5.99%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	265,360,891.90	14.68%
C7 机械、设备、仪表	155,519,445.30	8.60%

分类	股票市值（元）	占基金资产净值比例
C8 医药、生物制品	95,970,913.35	5.31%
C99 其他制造业	20,761,000.00	1.15%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	33,972,199.50	1.88%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	171,245,449.09	9.47%
G 信息技术业	85,916,057.36	4.75%
H 批发和零售贸易	54,327,582.46	3.00%
I 金融、保险业	255,756,062.70	14.14%
J 房地产业	59,150,732.41	3.27%
K 社会服务业	25,007,833.20	1.38%
L 传播与文化产业	65,338,504.38	3.61%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	1,578,155,432.14	87.28%

## (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	601919	中国远洋	1,818,777	77,589,026.82	4.29%
2	000063	中兴通讯	963,704	61,378,307.76	3.39%
3	600966	博汇纸业	2,496,417	55,994,633.31	3.10%
4	600030	中信证券	616,060	54,995,676.20	3.04%
5	600067	冠城大通	2,434,786	49,718,330.12	2.75%
6	000960	锡业股份	750,000	49,545,000.00	2.74%
7	000001	深发展 A	1,280,000	49,408,000.00	2.73%
8	600307	酒钢宏兴	1,600,000	45,248,000.00	2.50%
9	000898	鞍钢股份	1,439,500	43,444,110.00	2.40%
10	600423	柳化股份	1,600,000	42,816,000.00	2.37%

## (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	3,277,751.29
应收利息	64,073.10
应收股利	0.00
买入返售证券	0.00
证券清算款	8,532,153.47
应收申购款	32,618,088.61
其他应收款	6.86
合计	44,492,073.33

- 4、 报告期末本基金未投资处于转股期的可转换债券。
- 5、 报告期末本基金未投资权证。
- 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未运用自有资金投资本基金。

## 六、 开放式基金份额变动

期初基金份额	1,101,517,505.52
期间总申购份额	268,943,136.78
期间总赎回份额	261,061,547.32
期末基金份额	1,109,399,094.98

## 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

### (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1月22日