

光大保德信优势配置股票型证券投资基金

2009 年第 4 季度报告

2009 年 12 月 31 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：二〇一〇年一月二十日

§ 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 2010 年 1 月 19 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 2009 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 光大保德信优势配置股票 |
| 基金主代码 | 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 | 16,782,657,009.07份 |
| 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(2009年10月1日-2009年12月31日) |
|----------------|-----------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 192,932,832.68 |
| 2.本期利润 | 2,147,225,817.89 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1254 |
| 4.期末基金资产净值 | 14,099,356,744.50 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8401 |

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

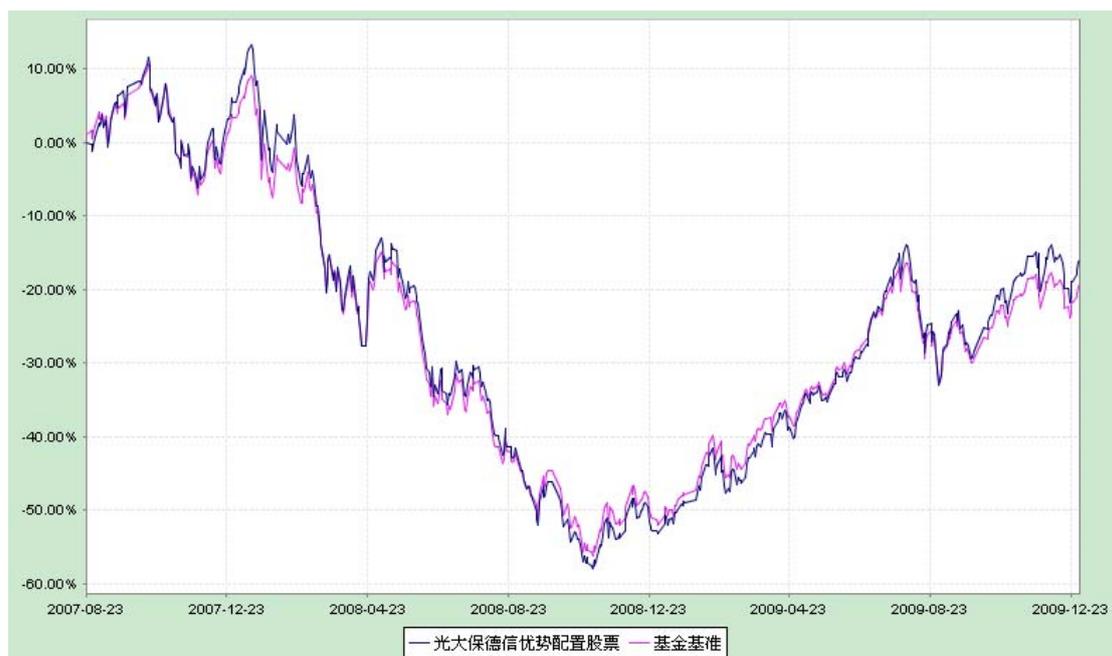
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增 | 净值增 | 业绩比 | 业绩比 | ①-③ | ②-④ |
|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|

| | 长率① | 长率标准差② | 较基准收益率③ | 较基准收益率标准差④ | | |
|------|--------|--------|---------|------------|-------|-------|
| 本报告期 | 17.25% | 1.52% | 14.26% | 1.32% | 2.99% | 0.20% |

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的历史走势对比图
 (2007 年 8 月 24 日至 2009 年 12 月 31 日)



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2007 年 8 月 24 日至 2008 年 2 月 23 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 | | |
| 高宏 华 | 基金 经理 | 2007-8-24 | - | 17年 | 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月任本公司投资部高级研究员，现任本基金基金经理。 |

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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共有五只股票型基金，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”）、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金（以下简称“光大均衡精选基金”）。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；光大均衡精选基金为策略驱动型基金，淡化股票投资风格，强化策略投资，主要投资于具备优良成长前景且估值水平相对合理或被低估的上市公司。本基金管理人认为，该五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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2009 年 4 季度中国经济继续呈现复苏态势，投资将保持高增长，个人消费支出较为稳定，出口已有所恢复，同比降幅明显缩窄，同时物价即 CPI 同比降幅逐渐收窄，并在四季度由负转正，国内经济将走出通缩。伴随着良好的经济数据显示，前期实施的宽松货币政策和刺激性财政政策已经开始生效，央行在四季度对货币政策实施微调，通过发放央票逐步回收流动性，受此影响市场四季度做多热情有所下降，大盘显示窄幅区间波动行情。

如果说 2009 大盘上涨是流动性推动的市场，那么随着中国经济进入复苏期，以及在良好的经济背景下，原有的非正常的救市政策一定会逐步退出，相较 2009 年 2010 年国内资本市场流动性的充裕程度将明显下降，当然这必将削弱资本市场的吸引力。我们预期在 2010 年上半年很可能上演业绩驱动行情，一方面，由于宏观经济复苏的传导和基数效应，未来半年上市公司盈利同比增速可能出现高增长。另一方面，未来半年刺激政策还难以马上回归中性，总体基调可能仍是适

度宽松，与此同时，目前已开始的热钱流入，2010 年很难出现缓解迹象，资本市场很可能在“适度宽松”货币政策和热钱持续流入的交互作用下维持较为宽松的态势。同时从估值角度分析，据有关统计，目前全部 A 股和各主要指数动态市盈率都在 20~22 倍之间，处于合理估值区间，静态市盈率也位于过去 10 年的历史均值中枢。虽然某些行业，如有色金属等，估值还处于较高的水平，但整体来看，市场估值处于合理区间。随着企业业绩不断改善，估值还将有所下降。如果估值维持不变，也就意味着市场获得了上行的空间。

从宏观分析，目前经济虽有较好的复苏态势，但由于基础仍需巩固，政府有必要也有条件继续实施较为宽松的积极财政政策，但政策将明显以改善收入分配结构，增强经济内生增长的动力政策为主，而非 09 年的投资刺激政策。另一方面，由于资产价格的持续走高和潜在恶性通胀的可能，我们认为货币政策退出是必然事件，只是力度和时间问题，我们认为一季度将以公开市场操作为主，也不排除对信贷规模采取更为严格的时时管控，而价格型工具如升息预期短期内不会出台，整体预测一季度大盘将出现波段运行格局。在投资思路上我们考虑到 2010 年 1 季度经济加速复苏，将提高受益于通胀预期的板块配置比例，及在政府调结构中受益的细分子行业中的龙头企业。

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 17.25%，业绩比较基准收益率为 14.26%。

§ 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 | 12,188,418,104.99 | 86.18 |
| | 其中：股票 | 12,188,418,104.99 | 86.18 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |

| | | | |
|---|-------------------|-------------------|--------|
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 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 | 1,420,174,127.70 | 10.04 |
| 6 | 其他资产 | 533,898,756.83 | 3.78 |
| 7 | 合计 | 14,142,490,989.52 | 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 | 35,427,043.48 | 0.25 |
| B | 采掘业 | 1,170,028,252.84 | 8.30 |
| C | 制造业 | 4,353,119,700.25 | 30.87 |
| C0 | 食品、饮料 | 157,427,912.01 | 1.12 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 384,960.32 | 0.00 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 3,300,531.70 | 0.02 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 491,091,614.12 | 3.48 |
| C5 | 电子 | 2,506,331.30 | 0.02 |
| C6 | 金属、非金属 | 1,789,880,766.59 | 12.69 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 1,601,407,351.95 | 11.36 |
| C8 | 医药、生物制品 | 307,120,232.26 | 2.18 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |

| | | | |
|---|----------------|-------------------|-------|
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 230,266,952.41 | 1.63 |
| E | 建筑业 | 150,192,002.78 | 1.07 |
| F | 交通运输、仓储业 | 505,557,970.24 | 3.59 |
| G | 信息技术业 | 428,018,963.47 | 3.04 |
| H | 批发和零售贸易 | 685,305,038.65 | 4.86 |
| I | 金融、保险业 | 3,562,707,886.62 | 25.27 |
| J | 房地产业 | 811,300,536.26 | 5.75 |
| K | 社会服务业 | 120,337,116.60 | 0.85 |
| L | 传播与文化产业 | 13,265,892.81 | 0.09 |
| M | 综合类 | 122,890,748.58 | 0.87 |
| | 合计 | 12,188,418,104.99 | 86.45 |

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 | 601166 | 兴业银行 | 17,000,000 | 685,270,000.00 | 4.86 |
| 2 | 600000 | 浦发银行 | 29,550,000 | 640,939,500.00 | 4.55 |
| 3 | 601318 | 中国平安 | 10,400,000 | 572,936,000.00 | 4.06 |
| 4 | 600030 | 中信证券 | 13,400,000 | 425,718,000.00 | 3.02 |
| 5 | 600016 | 民生银行 | 52,988,522 | 419,139,209.02 | 2.97 |
| 6 | 600028 | 中国石化 | 24,700,000 | 348,023,000.00 | 2.47 |
| 7 | 600019 | 宝钢股份 | 31,995,822 | 309,079,640.52 | 2.19 |
| 8 | 000063 | 中兴通讯 | 6,780,918 | 304,259,790.66 | 2.16 |
| 9 | 601628 | 中国人寿 | 8,128,280 | 257,585,193.20 | 1.83 |
| 10 | 002024 | 苏宁电器 | 12,073,840 | 250,894,395.20 | 1.78 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期内本基金未投资债券。

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

报告期内本基金未投资债券。

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

报告期内本基金未投资权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的其余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 | 1,892,263.64 |
| 2 | 应收证券清算款 | 531,530,252.08 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 335,984.62 |
| 5 | 应收申购款 | 140,256.49 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |

| | | |
|---|----|----------------|
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 533,898,756.83 |

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

报告期末本基金前十名股票中未存在流通受限的股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|-------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 17,458,398,369.28 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 86,004,929.69 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 761,746,289.90 |
| 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 | 16,782,657,009.07 |

§ 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

二〇一〇年一月二十日