

# 光大保德信红利股票型证券投资基金

## 2009 年第 2 季度报告

2009 年 6 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年七月二十一日

## § 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信红利股票
交易代码	360005
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	1,987,875,349.87份
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。
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多种数量模型工具，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。
业绩比较基准	75%×上证红利指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行活期存款利率
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。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

### § 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4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	149,948,754.92
2.本期利润	705,414,690.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.3593
4.期末基金资产净值	4,361,114,684.17
5.期末基金份额净值	2.1939

1、 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。

2、 所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

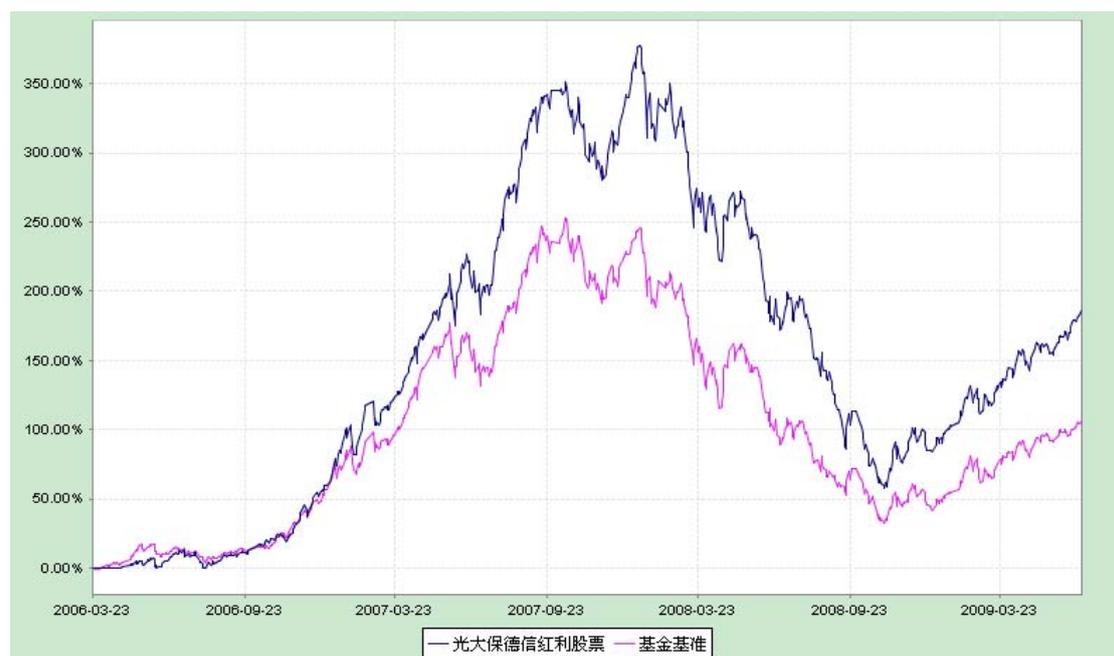
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	19.32%	1.29%	13.73%	1.19%	5.59%	0.10%

### 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

光大保德信红利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

(2006 年 3 月 24 日至 2009 年 6 月 30 日)



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2006 年 3 月 24 日至 2006 年 9 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		
许春茂	投资总监、本基金基金经理兼光大保德信均衡精选股票型证券投资基金基金经理	2006-6-29	-	9	许春茂先生，1974年出生，英国兰卡斯特大学金融学硕士。曾任北京华融资产管理有限责任公司高级投资经理，泰信基金管理有限公司基金经理助理、高级研究员。2005年加入本公司，担任本基金基金经理助理。现任本基金管理人投资总监、本基金基金经理兼光大保德信均衡精选股票型证券投资基金基金经理。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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“本基金”）、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“光大优势配置基金”）、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；本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；光大优势配置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

2009 年二季度，国内 A 股延续了一季度的上涨态势，在地产、银行和煤炭等大市值股票的带动下，市场呈现了加速上涨局面。

回顾市场上涨的动因，除了贷款加速释放这一流动性因素在二季度依然存在外。地产和汽车行业销售热度的延续，特别是地产行业在量和价上超预期的表现，提升了国内投资人对经济反转的信心。地产公司的业绩对销售价格和量高度敏

感，在良好的销售数据的支撑下，地产行业获得了来自盈利提升和估值提升两方面的动力，在二季度获得了超越市场的收益。由于地产投资对中国经济举足轻重的作用，这一宏观层面的明显好转，扭转了投资人对经济二次探底的预期，并提升了大家对金融、保险等大金融行业的信心，这些行业的盈利预期和估值水平也获得了大幅提升。

红利基金依然保持了对市场运行方向的正确判断。不足的是，一贯的均衡配置的理念，导致我们对主流行业的配置略显不足，基金在二季度的收益居于市场平均水平，落后于我们在一季度的表现。

越来越多的数据表明，国内宏观经济在政府投资和房市、车市超预期表现的带动下，正努力朝着政府预定的宏观目标迈进。我们相信，尽管由于季节因素，国内投资可能在三季度有一个小幅的下滑或者平台期。但是，如果房地产行业的投资能够在地产商补库存的推动下逐步提升，那么，宏观经济复苏的逻辑和进程能够得到延续和深化，今年四季度和明年一季度，我们或许可以看到宏观经济的全面复苏。如果上述宏观环境的变化能够如期实现，那么，微观企业的利润很可能会跟随宏观经济步伐得到提升。支持股市进一步上涨的宏观和微观环境从逻辑上来看应该是具备的。

同时，我们必须注意可能对市场运行产生负面影响的因素。首先，支持此轮股上涨的启动因素，宽松的货币政策，可能在明年发生转向。而通货膨胀提前或超预期的到来，是这一政策转向的触发因素。其次，过剩的产能将最终压制中端企业的利润率，并对这些行业投资率的提升形成压制。最后，股市上涨过快导致的投资人对估值的担忧，也将对市场运行格局产生影响。

展望后市，红利基金将保持在金融、地产、证券和保险等行业标准配置。同时，考虑到宏观经济运行节奏和行业景气轮动的顺序，本基金将保持对于化工、机械和新能源等行业的关注。

## § 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	3,895,957,152.02	88.26
	其中：股票	3,895,957,152.02	88.26
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	477,418,836.13	10.82
6	其他资产	40,790,391.92	0.92
7	合计	4,414,166,380.07	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	-	-
B	采掘业	284,127,196.36	6.52
C	制造业	1,314,954,670.31	30.15
C0	食品、饮料	112,077,336.00	2.57
C1	纺织、服装、皮毛	41,618,261.37	0.95
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	51,486,216.84	1.18
C4	石油、化学、塑	-	-

	胶、塑料		
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	323,014,583.35	7.41
C7	机械、设备、仪表	551,296,054.72	12.64
C8	医药、生物制品	197,174,465.85	4.52
C99	其他制造业	38,287,752.18	0.88
D	电力、煤气及水的生产和供应业	99,615,414.52	2.28
E	建筑业	136,024,585.68	3.12
F	交通运输、仓储业	32,275,000.00	0.74
G	信息技术业	152,544,000.00	3.50
H	批发和零售贸易	260,692,974.58	5.98
I	金融、保险业	1,060,397,079.76	24.31
J	房地产业	305,891,407.62	7.01
K	社会服务业	166,662,598.60	3.82
L	传播与文化产业	4,140,568.38	0.09
M	综合类	78,631,656.21	1.80
	合计	3,895,957,152.02	89.33

### 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	600000	浦发银行	8,000,000	184,160,000.00	4.22
2	601318	中国平安	3,600,000	178,056,000.00	4.08
3	601328	交通银行	16,800,000	151,368,000.00	3.47

4	600030	中信证券	4,800,000	135,648,000.00	3.11
5	601169	北京银行	7,999,761	130,076,113.86	2.98
6	000002	万 科 A	10,000,000	127,500,000.00	2.92
7	601088	中国神华	4,199,696	125,612,907.36	2.88
8	600785	新华百货	6,025,526	110,146,615.28	2.53
9	000651	格力电器	5,200,000	108,680,000.00	2.49
10	600089	特变电工	6,000,000	108,240,000.00	2.48

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期内未持有债券

#### 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

本基金本报告期内未持有债券

#### 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

本基金本报告期末未持有权证

#### 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	1,197,188.66
2	应收证券清算款	36,908,379.78
3	应收股利	1,923,296.23
4	应收利息	113,852.55
5	应收申购款	647,674.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,790,391.92

#### 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	1,955,449,470.23
报告期期间基金总申购份额	302,662,424.70
报告期期间基金总赎回份额	270,236,545.06
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	1,987,875,349.87

### § 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

## 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](http://www.epf.com.cn)。

光大保德信基金管理有限公司

二〇〇九年七月二十一日