

光大保德信红利股票型证券投资基金

2009 年第 3 季度报告

2009 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年十月二十八日

§ 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 10 月 27 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 7 月 1 日起至 9 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	1,909,617,828.50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7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	517,725,844.42
2.本期利润	58,674,290.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0302
4.期末基金资产净值	4,223,156,577.52
5.期末基金份额净值	2.2115

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

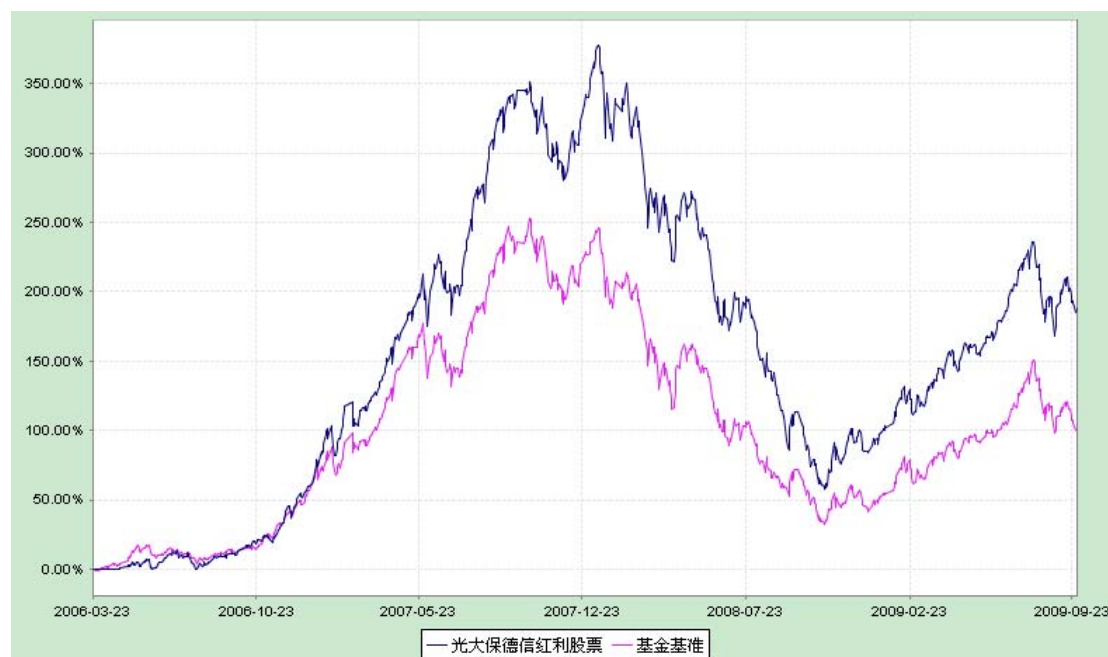
	长率①	长率标准 差②	较基准 收益率 ③	较基准 收益率 标准差 ④		
本报告期	0.80%	2.07%	-1.36%	2.03%	2.16%	0.04%

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 9 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

截至 2009 年 9 月 30 日，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 年三季度，国内 A 股呈现冲高回落态势。我们在二季度报告中曾经预计，由于季节因素，国内经济各项指标可能在三季度有所回落，或者构筑一个平台。09 年 7 月份的房屋新开工和固定资产投资数据低于投资人预期，使得市场开始担心经济是否会二次探底。而贷款增速及规模的突然正常化，让投资人担心流动性是否会从充裕转向从紧。而此时，大盘股发行的开闸及创业板的启动，从供给上也给股市运行带来负面压力。以上种种，导致从去年开始的国内 A 股

的上升行情告一段落，市场在三季度经历了幅度较深的调整。

由于在二季度报告中，我们对三季度可能出现的局面有了充分的判断和意识，在投资组合构建上，本基金在三季度适当加大了防御类品种的配置，所以，在仓位保持相对稳定的前提下，本基金在市场调整中，跌幅小于市场平均水平。

对于未来市场，本基金认为市场将维持一个宽幅震荡的局面，市场上涨概率可能大于下跌概率。从宏观经济面来讲，经过了第三季度的相对平稳后，我们认为，在国内地产投资拉动及出口回升的带领下，经济需求层面将保持一个强劲的态势，并将拉动宏观经济在四季度和明年一季度保持上升趋势。在这一背景下，结合价格水平指数的回升，企业利润将继续保持稳定回升的态势。国内股市从估值角度来看，结合明年的盈利水平，并不存在明显的高估，这是市场下跌空间不大的重要原因。从流动性的角度来看，虽然贷款增速将明显下降，但是，经济复苏带来的货币乘数的放大，使得市场流动资金依然能维持在一个较高水平。市场真实的流动性并不存在趋势性的逆转。

目前市场处于一个政策刺激幅度放缓，经济复苏步伐稳步推进的阶段。习惯了政策推动的市场，需要经济层面超预期的复苏的刺激，才可能保持惯性上冲，而在稳步复苏的经济前，市场更多的是选择区间震荡。如果再考虑股票供给层面的压力，市场恢复趋势性上涨的压力也将较大。

本基金倾向于认为经济复苏的程度可能会略超市场预期，而行业的布局上，我们倾向于选择估值不高的金融，以及明显受益于强劲内需的制造类中游行业，及优质服务性行业。内需的强劲动力，以及新能源的有关命题，依然是本基金策略关注的重点。

§ 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	3,763,533,840.36	88.80
	其中：股票	3,763,533,840.36	88.80

2	固定收益投资	13,012,565.70	0.31
	其中：债券	13,012,565.70	0.31
	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	455,185,434.43	10.74
6	其他资产	6,628,916.64	0.16
7	合计	4,238,360,757.13	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	305,585,900.76	7.24
C	制造业	1,506,299,369.13	35.67
C0	食品、饮料	132,652,137.54	3.14
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	53,966,317.80	1.28
C4	石油、化学、塑胶、塑料	99,523,376.00	2.36
C5	电子	8,392,826.11	0.20
C6	金属、非金属	431,325,946.16	10.21
C7	机械、设备、仪	579,762,554.22	13.73

	表		
C8	医药、生物制品	161,178,241.10	3.82
C99	其他制造业	39,497,970.20	0.94
D	电力、煤气及水的生产和供应业	62,184,843.60	1.47
E	建筑业	104,771,414.04	2.48
F	交通运输、仓储业	154,048,767.09	3.65
G	信息技术业	80,010,008.00	1.89
H	批发和零售贸易	119,453,056.23	2.83
I	金融、保险业	1,163,716,579.04	27.56
J	房地产业	163,883,794.14	3.88
K	社会服务业	6,447,485.20	0.15
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	97,132,623.13	2.30
	合计	3,763,533,840.36	89.12

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	601939	建设银行	32,955,000	183,888,900.00	4.35
2	600875	东方电气	3,715,000	174,567,850.00	4.13
3	600000	浦发银行	8,799,945	172,918,919.25	4.09
4	601318	中国平安	2,926,610	148,379,127.00	3.51
5	600030	中信证券	5,599,990	140,055,749.90	3.32
6	601169	北京银行	7,839,761	135,079,082.03	3.20
7	601006	大秦铁路	12,999,867	120,508,767.09	2.85

8	601328	交通银行	13,249,866	110,371,383.78	2.61
9	600028	中国石化	9,700,000	109,610,000.00	2.60
10	600036	招商银行	7,149,962	105,676,438.36	2.50

5.4 报告期末按债券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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	13,012,565.70	0.31
7	其他	-	-
8	合计	13,012,565.70	0.31

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	110007	博汇转债	117,030	13,012,565.70	0.31

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	2,708,784.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,803,587.94
4	应收利息	85,052.78
5	应收申购款	2,031,491.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,628,916.64

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	1,987,875,349.87
-------------	------------------

报告期期间基金总申购份额	216,353,039.15
报告期期间基金总赎回份额	294,610,560.52
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	1,909,617,828.50

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

根据《证券投资基金法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》及其配套文件以及基金部函『2009』636 号文的相关规定，本基金将遵循《基金合同》中关于基金投资目标、投资策略、投资范围、资产配置比例和风险收益特征的规定投资创业板上市的证券，公司已按照相关规定于 2009 年 9 月 25 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和公司网站上对相关信息予以披露。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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。

8.3 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

二〇〇九年十月二十八日