

光大保德信红利股票型证券投资基金

2010 年第 3 季度报告

2010 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：二〇一〇年十月二十六日

§ 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 2010 年 10 月 25 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 2010 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
基金主代码	360005
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, 186, 398, 762. 08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。
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	16,613,872.10
2.本期利润	391,256,676.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.3159
4.期末基金资产净值	2,675,835,653.99
5.期末基金份额净值	2.2554

注: 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
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

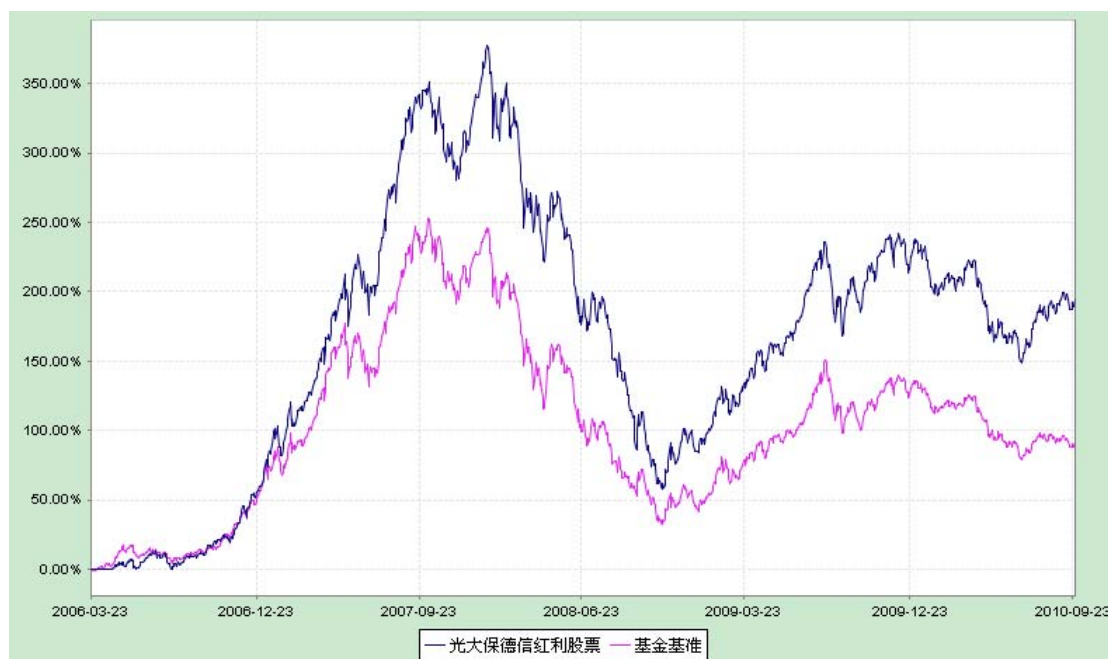
	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	较基准收益率标准差④		
本报告期	16.13%	1.24%	5.19%	0.93%	10.94%	0.31%

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 2010 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		
钱钧	本基金基金经理兼光大保德信新增长股票型证券投资基金基金经理	2010-4-15	-	11年	钱钧先生，硕士。毕业于南京大学国际工商管理学院，工商管理硕士，曾在联合证券及西部证券担任高级研究员，2007年1月加入本公司，先后担任高级研究员和本基金基金经理助理。现任本基金基金经理兼光大保德信新增长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六只股票型基金，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”）、光大保德信中小盘股票型证券投资基金（以下简称“光大中小盘基金”）。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；光大中小盘基金主要投资于具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票。本基金管理人认为，该六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运作分析

在经历了一、二季度对流动性的担忧以及对经济增长不确定性的担忧之后，第三季度的投资者仍然保持了一种比较谨慎的态度。外部经济有所好转，但失业率仍然高企；投资依然保持了比较高的增速，但出口增速开始下降，消费依然保持了不错的增长。

全球经济尽管仍处于徘徊之中，但隧道尽头的点点星光对投资者的诱惑却令人难以抵挡。三季度全球股市尽管仍有震荡，但总体保持了向上的态势，且这一态势在 9 月有加速趋势；国内投资者也不再继续悲观，深沪股指表现尽管依然比较疲软，但大盘也从 6 月底的 2300 多点震荡回升到 2600 多点附近。结构方面，以成长性为主的大消费、大能源、大 TMT、大军工板块却呈现百花齐放的态势，行情似乎已经演绎到极致的地步，成长性行业受到投资者持续追捧；而银行、地

产等为首的周期性股票继续受到投资者冷落。大小盘的估值差异达到 3-4 倍，这是一个历史性的新高点。

估值差异首先体现在政策上。房地产的价格达到 2008 年底以来的 2 倍，房价高企造成民生压力突出，甚至影响到了国内的城市化建设进程，执政党必然对此需要保持高度的警惕和清醒的政治认识，我们认为尽管由于货币的宽松和低利率延续到态势将使房地产价格可能继续保持高位，但估值压力将持续存在；银行方面，2008 年以来国际金融危机时刻在提醒管理层控制风险，2008 年为了保经济而大量的放水必须有一个持续的收缩过程，因此这一过程也必然影响到了银行的估值。总体来看以地产、银行为首，煤炭、钢铁、矿业、机械制造以及汽车等大盘蓝筹表现低迷。

而另一方面，年初以来经济结构调整为主线，政府集中性地出台了一大批有关新能源、装备制造、电子信息等新兴行业的发展政策，提高收入、改善民生、鼓励消费意图明显，因此大消费、大能源、大 TMT、大安防领域高潮迭起，上述行业的估值不仅一再突破历史高点，而且很多公司绝对股价也早已超过 2007 年的历史高点，体现了在经济结构调整背景下投资者对新兴行业的追捧和期盼。

在二季度的报告中我们表示“要努力从大消费、大能源、大 TMT、大军工以及区域主题等板块中寻找出未来经济结构转型的成长先锋”这样的股票来，但同时，我们也并不认为以银行、地产等为代表的周期性行业将来就没有机会了，因此并没有轻易放弃在上述行业的配置。虽然市场的方向短期而言纷繁多变，但我们依然在遵守本基金契约的前提下坚持价值投资的信念。

4.5 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 16.13%，业绩比较基准收益率为 5.19%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，我们坚持认为，一个争取绝对收益和寻找成长并行不悖的两条腿走路的投资环境已经到来。实际上，十月长假过后的行情已经使得投资者对周期性行业有一种“惊艳”的感觉。我们认为，如果对全球经济以及中国经济的恢复

抱有信心，那么周期性行业的春天显然将会走到更高更远。红利基金将积极争取在这一年当中难得的时间窗口为投资者争取更多回报，而对于新兴行业方面，如果能有所调整，红利基金也将尽更大的努力，争取能有更多的回报。

§ 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	2,332,596,087.22	86.72
	其中：股票	2,332,596,087.22	86.72
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	355,856,407.60	13.23
6	其他各项资产	1,410,022.34	0.05
7	合计	2,689,862,517.16	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	15,057,054.70	0.56
B	采掘业	203,285,225.91	7.60
C	制造业	1,040,340,874.15	38.88

C0	食品、饮料	94,878,202.02	3.55
C1	纺织、服装、皮 毛	28,214,820.45	1.05
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	32,639,730.79	1.22
C4	石油、化学、塑 胶、塑料	64,949,143.86	2.43
C5	电子	27,774,485.03	1.04
C6	金属、非金属	425,054,080.34	15.88
C7	机械、设备、仪 表	298,235,481.56	11.15
C8	医药、生物制品	68,594,930.10	2.56
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产 和供应业	28,193,440.99	1.05
E	建筑业	39,862,584.40	1.49
F	交通运输、仓储业	96,321,994.21	3.60
G	信息技术业	56,328,096.20	2.11
H	批发和零售贸易	102,550,987.57	3.83
I	金融、保险业	577,493,676.51	21.58
J	房地产业	128,988,211.69	4.82
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	44,173,940.89	1.65
	合计	2,332,596,087.22	87.17

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	601318	中国平安	2,570,000	135,927,300.00	5.08
2	601169	北京银行	7,876,619	94,046,830.86	3.51
3	002024	苏宁电器	5,776,861	92,256,470.17	3.45
4	600585	海螺水泥	4,013,736	90,830,845.68	3.39
5	601939	建设银行	19,673,392	90,497,603.20	3.38
6	600000	浦发银行	5,828,200	75,533,472.00	2.82
7	000933	神火股份	3,674,451	75,326,245.50	2.82
8	000402	金融街	10,501,110	70,987,503.60	2.65
9	600019	宝钢股份	10,190,150	67,560,694.50	2.52
10	000963	华东医药	2,274,611	66,191,180.10	2.47

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未投资债券

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

报告期末本基金未投资债券

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

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	534,908.86
4	应收利息	65,580.41
5	应收申购款	59,533.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,410,022.34

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

本报告期期初基金份额总额	1,255,321,715.79
本报告期基金总申购份额	8,268,057.16
减：本报告期基金总赎回份额	77,191,010.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,186,398,762.08

§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。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一〇年十月二十六日