

光大保德信红利股票型证券投资基金季度报告

2008 年第 2 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——兴业银行股份有限公司根据本基金合同的规定,于 2008 年 7 月 18 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:2008 年 4 月 1 日至 2008 年 6 月 30 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：光大红利

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：2,544,849,357.44 份

(二) 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。

(三) 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。

(四) 业绩比较基准

$75\% \times \text{上证红利指数} + 20\% \times \text{天相国债全价指数} + 5\% \times \text{银行活期存款利率}$

(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。

(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

兴业银行股份有限公司

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)	-1,672,709,070.15
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 (2)	-592,755,631.40
加权平均基金份额本期利润 (3)	-0.6317
期末基金资产净值 (4)	5,475,482,761.49
期末基金份额净值 (5)	2.1516

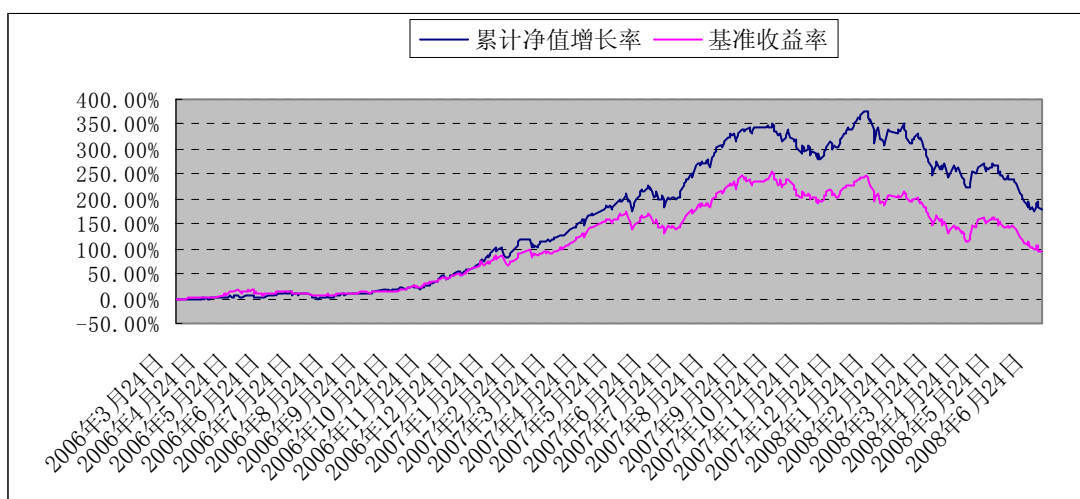
注:2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)。

(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 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	-22.19%	2.54%	-21.10%	2.72%	-1.09%	-0.18%

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：根据基金合同第十二条（三）的规定：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

许春茂先生，1974 年出生，英国兰卡斯特大学金融学硕士，南京大学经济学学士。曾任北京华融资产管理有限公司高级投资经理，泰信基金管理有限公司基金经理助理、高级研究员。2005 年加入光大保德信基金管理有限公司，担任光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理助理。现任本基金管理人投资总监兼本基金基金经理。

(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) 公平交易专项说明

(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。

(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四只股票型基金，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。本基金管理人认为，该四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。

(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。

(四) 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

2008 年二季度，国内 A 股承接去年十月份开始的调整走势，在油价高企、通胀居高不下、全体上市公司盈利增速迅速下降等负面因素带动下，呈现单边下跌走势，并创下本轮调整新底。主要指数均回到了去年年初时的水平。本基金从上市公司业绩变化的方向出发，规避了石化、电力等盈利大幅下降的行业，并相对重仓了盈利增长趋势相对确定的银行、地产等行业。但是，投资者预期经济增速的减缓及国家的宏观调控政策会造成银行不良资产的升高并侵蚀银行利润；同时，房地产市场销售数据的同比下滑，以及部份城市房价从最高点的滑落，也加大了投资人对房地产行业前景的担忧。上述原因，直接导致了这两个行业估值水平的大幅回落。由于本基金在本报告期内对上述两个行业上配置相对较重，为基金业绩带来一定负面影响。

展望后市，我们认为市场在经过了大幅下跌后，基本反映了大家已经知道或者基于目前数据能够推测到的不利情景，市场估值水平也下降到了长期均衡水平。但是，如果经济数据的利空作用再次超出预期，包括通货膨胀数据、银行不良资产数据、房地产销售和价格、企业盈利增速等，市场可能在未来一段时间内处于底部震荡状态，缺乏明显的向上运行趋势。本基金将坚持一贯的策略，对重要行业进行紧密跟踪，试图通过行业结构调整，对抗系统性风险。同时，我们将对景气行业中具备核心竞争优势的龙头股票，采取逢低买入的投资策略，我们相信在泥沙俱下的市场中，某些具备长期投资价值的股票，已经迎来了长期投资的买点。

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
------	---------	-----------

资产组合	期末市值（元）	占基金总资产的比例
股票	4,599,137,915.78	80.90%
债券	-	-
权证	-	-
银行存款和清算备付金	1,064,376,606.46	18.72%
其他资产	21,186,989.19	0.38%
合计	5,684,701,511.43	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	40,090,050.00	0.73%
B 采掘业	501,769,654.00	9.16%
C 制造业	2,112,684,881.57	38.58%
C0 食品、饮料	-	-
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	125,296,727.74	2.29%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	795,694,322.91	14.53%
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	346,294,021.12	6.32%
C7 机械、设备、仪表	551,246,147.64	10.07%
C8 医药、生物制品	294,153,662.16	5.37%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	3,700,900.00	0.07%
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	323,302,102.40	5.90%
G 信息技术业	59,568,595.00	1.09%
H 批发和零售贸易	342,589,993.22	6.26%
I 金融、保险业	815,482,316.84	14.89%

分类	股票市值（元）	占基金资产净值比例
J 房地产业	354,455,777.49	6.47%
K 社会服务业	45,493,645.26	0.83%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	4,599,137,915.78	83.98%

(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	600096	云天化	7,063,723	435,125,336.80	7.95%
2	600036	招商银行	9,500,000	222,490,000.00	4.06%
3	000680	山推股份	18,573,416	206,722,120.08	3.78%
4	000002	万科A	22,715,949	204,670,700.49	3.74%
5	600000	浦发银行	9,000,000	198,000,000.00	3.62%
6	600026	中海发展	9,214,335	183,273,123.15	3.35%
7	002024	苏宁电器	4,328,347	178,760,731.10	3.26%
8	000937	金牛能源	3,743,998	165,409,831.64	3.02%
9	600426	华鲁恒升	6,897,447	152,916,399.99	2.79%
10	600352	浙江龙盛	10,034,389	151,318,586.12	2.76%

(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	1,303,398.26
应收利息	290,155.98
应收股利	932,987.25
证券清算款	14,252,878.27
应收申购款	4,407,569.43
其他应收款	-
合计	21,186,989.19

- 4、 报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

- 5、 报告期内本基金权证投资如下：

序号	权证代码	权证名称	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	-	-	-	-

- 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运用固有资金投资本基金的情况

本报告期期初基金管理人持有的基金总份额	-
加：本期基金总申购份额	-
减：本期基金总赎回份额	-

本报告期期末基金管理人持有的基金总份额	-
---------------------	---

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构在本报告期末未持有本基金份额。

六、开放式基金份额变动

本报告期期初基金总份额	2,389,219,728.35
加：本期基金总申购份额	735,269,849.69
减：本期基金总赎回份额	579,640,220.60
本报告期期末基金总份额	2,544,849,357.44

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

(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。

光大保德信基金管理有限公司

2008 年 7 月 19 日