

光大保德信红利股票型证券投资基金季度报告

2006 年第 4 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约定,于 2007 年 1 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:2006 年 10 月 1 日至 2006 年 12 月 31 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：162,561,048.34 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）

基金本期净收益	48,148,465.28
---------	---------------

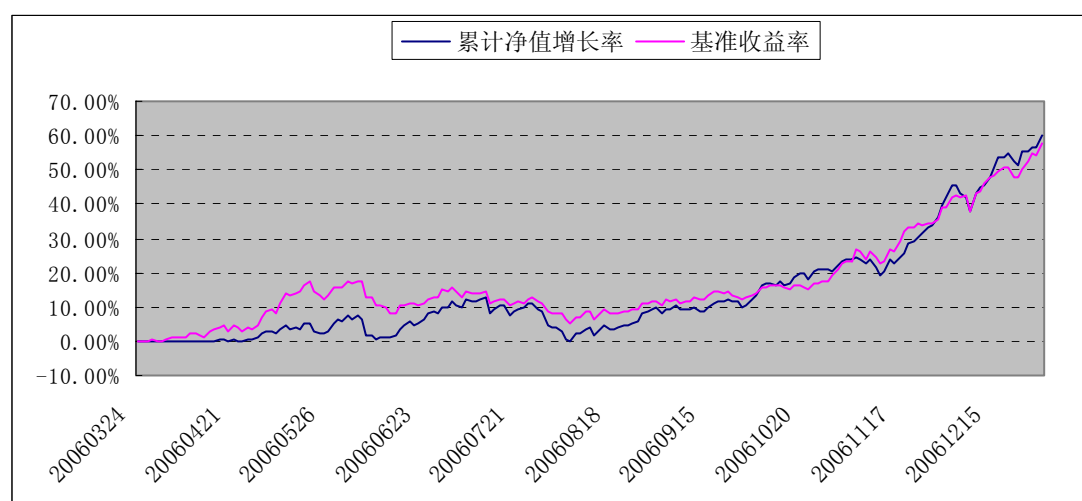
基金份额本期净收益	0.2595
期末基金资产净值	249,965,578.69
期末基金份额净值	1.5377

(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	41.22%	1.37%	38.41%	1.25%	2.81%	0.12%

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。另根据基金合同第十二条（八）的规定：基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。至本报告期末本基金投资组合比例符合上述规定。
- 本基金合同生效日为 2006 年 3 月 24 日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

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。现任本基金基金经理。

(二) 基金运作的合规守信情况说明

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。

2006 年 11 月 14 日和 2006 年 12 月 13 日，由于本基金受巨额赎回的影响，本基金的股票投资占基金净值比例超过基金合同规定的 90% 上限。本基金管理人发现后积极采取措施，托管人也进行了相应提醒。次日，股票投资比例调整到基金合同规定的范围内。

(三) 基金投资策略和业绩表现说明

正如我们在 2006 年三季度报告中所预测的，2006 年第四季度，中国 A 股摆脱了 1500-1700 这个箱体的束缚，在人民币升值、企业盈利增加、流动性过剩等内、外因素作用下，展开了一波气势如虹的升势。我们在三季度报告中指出了钢铁、电力、汽车等低估值股票的投资机会。在四季度中，我们在钢铁、机械、电力和汽车等行业龙头公司中的提前布局，为红利基金取得了良好的收益。略有遗憾的是，我们在银行股上的配置略显不足，这制约了红利基金在该季度能够取得更好的投资收益。

展望已经开始的 2007 年第一季度，我们认为，虽然银行、钢铁等大市值股票经过了前期的大幅上涨后，需要一段时间的休整，这将导致指数不会再出现 06 年四季度呈现的单边上漲态势。但是，整体经济依然向好、流动性过剩的局面不会有改变，市场强势的外部因素依然存在，并决定了市场不会有深度调整。市场将开始陆续反应 2006 年年报的预期，而股权激励等措施的出台，又将鼓励相关上

市公司更多展现公司成长的一面。这些微观因素将使市场呈现结构性牛市的特征，前期涨幅不大，估值不高，而成长性明确的相关个股，将逐步成为市场明星，而这些股票，将更多的来自电子元器件、家电、有色金属等行业中。红利基金在 2007 年一季度的操作，将体现我们上述思路。我们将对前期获利丰厚的部分股票进行减仓操作，而对某些估值不高，而成长性相对明确的股票，将逐步加仓。面对激情过后，而温度仍高的中国 A 股市场，从估值的角度严控风险，同时保持足够的参与程度，是我们整体的战略思想。

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
股票	215,238,881.84	84.62%
债券	—	—
权证	—	—
银行存款和清算备付金	38,745,535.03	15.23%
其他资产	374,626.56	0.15%
合计	254,359,043.43	100%

(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	—	—
B 采掘业	8,208,000.00	3.28%
C 制造业	126,859,010.31	50.75%
C0 食品、饮料	14,009,360.20	5.60%
C1 纺织、服装、皮毛	—	—
C4 石油、化学、塑胶、塑料	5,454,000.00	2.18%
C5 电子	17,494,439.34	7.00%
C6 金属、非金属	47,111,543.97	18.85%

分类	股票市值（元）	占基金资产净值比例
C7 机械、设备、仪表	32,208,156.80	12.89%
C8 医药、生物制品	10,581,510.00	4.23%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	15,914,069.84	6.37%
E 建筑业	—	—
F 交通运输、仓储业	5,441,400.00	2.18%
G 信息技术业	12,074,500.00	4.83%
H 批发和零售贸易	5,972,731.83	2.39%
I 金融、保险业	19,291,200.34	7.72%
J 房地产业	9,150,969.52	3.66%
K 社会服务业	2,230,000.00	0.89%
L 传播与文化产业	5,253,000.00	2.10%
M 综合类	4,844,000.00	1.94%
合计	215,238,881.84	86.11%

(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	600973	宝胜股份	950,000	12,074,500.00	4.8305%
2	000550	江铃汽车	872,900	10,823,960.00	4.3302%
3	600900	长江电力	1,012,072	9,887,943.44	3.9557%
4	600675	中华企业	848,884	9,150,969.52	3.6609%
5	600028	中国石化	900,000	8,208,000.00	3.2837%
6	000612	焦作万方	960,000	8,064,000.00	3.2260%
7	600875	东方电机	293,808	7,962,196.80	3.1853%
8	600584	长电科技	782,277	7,814,947.23	3.1264%
9	600887	伊利股份	270,000	7,155,000.00	2.8624%
10	000858	五粮液	299,972	6,854,360.20	2.7421%

(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	250,000.00
应收利息	8,972.47
应收股利	-
证券清算款	-
应收申购款	115,654.09
合计	374,626.56

- 4、 报告期末本基金无投资处于转股期的可转换债券。
- 5、 报告期内本基金无权证投资。

6、 报告期内本基金未投资资产支持证券。

六、 开放式基金份额变动

本报告期期初基金总份额	203,463,677.68
加：本期基金总申购份额	22,479,683.54
减：本期基金总赎回份额	63,382,312.88
本报告期期末基金总份额	162,561,048.34

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：021-53524620

公司网址：www.epf.com.cn

光大保德信基金管理有限公司

2007 年 1 月 19 日