

光大保德信新增长股票型证券投资基金

2006 年年度报告

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

送出日期：2007 年 3 月 30 日

光大保德信新增长股票型证券投资基金 2006 年年度报告

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

本基金的托管人——招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2007 年 3 月 28 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

目 录

一、	基金简介	4
二、	基金主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	6
三、	基金管理人报告	8
四、	基金托管人报告	11
五、	审计报告	11
六、	财务会计报告	11
七、	投资组合报告	26
八、	基金份额持有人户数、持有人结构	30
九、	开放式基金份额变动	30
十、	重大事件揭示	31
十一、	年度报告备查文件目录	34

一、基金简介

(一) 基金名称：光大保德信新增长股票型证券投资基金

基金简称：光大新增长

交易代码：360006

基金运作方式：契约型开放式

基金募集期间：2006 年 8 月 7 日至 2006 年 9 月 8 日

基金合同生效日：2006 年 9 月 14 日

首次募集总份额（包括利息结转）：409,913,619.78 份

报告期末基金份额总额：331,739,041.11 份

基金合同存续期：不定期

(二) 基金投资概况

基金投资目标：本基金通过投资符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司，为投资者获取稳定的收益。

基金投资策略：本基金为主动投资的股票型投资基金，强调投资于符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司，追求长期投资回报。

1、资产配置策略

(1) 宏观经济变化趋势将对上市公司业绩产生重要影响，从而影响证券市场的走势，因此，本基金将首先建立起宏观经济分析平台，并定时更新，对国内外宏观经济状况、国家经济发展政策和方向、经济运行领先指标、国家财政政策、央行货币政策、物价水平变化趋势等因素进行分析，了解市场投资环境的发展趋势；

(2) 基金经理在公司开发的多种数量工具支持下，结合市场中各项分析研究结果，对影响中国证券市场的相关因素进行归纳和总结，以求最大可能地预测未来国家经济的整体变化方向和倾向；

(3) 对各子市场平均收益率进行分析和预测，如股票市场平均股息率、长期国债收益率等，并结合对市场变化预测的结果，作为投资者平均收益预期的主要参考依据；

(4) 在基金合同规定的范围内，根据上述研究分析结果，并结合产品定位，确定本基金的战略资产配置。同时，基于国家相关经济政策和法规的变化，兼顾市场资金、结构和情绪的变化情况等把握市场时机进行战术资产配置。

2、股票投资策略

(1) 行业选择策略

对各行业进行敏感度分析，即行业发展受国民经济发展的拉动作用的大小分析，将各行业中子行业按照敏感度大小排序，并以此作为确定行业配置的重要依据。同时，基金经理将通过树状集群评价体系对行业配置进行定性和定量的分析，评价体系中包括短期因素指标和长期因素指标，这些指标中特别强调行业的盈利模式、发展的可持续性、行业平均市盈率、市净率、行业处于的生命周期阶段、行业的可替代性、基金经理与市场普遍看法的不一致性等。

通过上述分析，形成本基金投资的重点考虑行业。

(2) 个股选择策略

本基金主要投资于符合国家经济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，该类公司应顺应未来国家经济发展及产业政策的变化，符合以下至少 1 个条件：

- 采用新能源、新材料、新技术的企业，如资源节约型、行业龙头型、资源替代型和环保医疗型企业等；

- 在污染、能源消耗严重的行业中通过循环利用、节能环保达标的龙头企业；
- 符合中国产业的变化趋势，促进工业社会向后工业社会转型的企业，如属于金融、软件、传媒、通信、连锁等行业的服务性企业。
- 基金管理人认可的其他符合国家经济发展和产业政策变化的企业。

基金经理对上述备选股票通过数量模型的支持和公司基本面研究进行进一步分析和研究：

①根据资本市场状况和公司所属行业板块的未来发展前景，对备选股票的持续发展前景和价值进行分析和判断；

②对上市公司主营利润增长率、净利润增长率、净资产收益率、主营业务利润率、主营利润率变化率等指标进行分析，并结合其行业特性评估其可持续发展能力；

③对备选股票在市场中的各项分析研究结果进行归纳和总结，应用 P/E（市盈率）、P/B（市净率）、PEG、EV/EBITDA 和现金流折现等多种评估工具对股票进行估值分析；

④通过各备选股票间的相关性分析，在精选品种的基础上达到有效分散投资风险的目标；

⑤关注市场热点，对可能的并购对象进行重点分析，评估并购的可能性，抓住价值重估等机会获取超额收益。

通过上述工作，基金经理将在备选股票库中最终选定估值合理、公司持续增长的股票进行投资，并构建最终的投资组合。

3、债券投资策略

本基金采用利率预期调整方法作为本基金固定收益类证券投资的核心策略。通过宏观经济方面自上而下的分析把握市场利率水平的运行态势，作为债券组合久期选择的主要依据，并定时分析组合对利率的敏感度，以求在预期利率变化时，通过调整债券组合久期的方法尽可能地规避债券价格下降的风险。

在利率预期调整方法的基础上，基金管理人将积极发掘价格被低估且符合流动性要求的具体投资品种。通过分析个券的剩余期限与收益率的配比状况、信用等级状况、流动性指标等因素，在同类资产的相似品种之间选择风险收益配比最合理的个券作为投资对象，并形成组合。

4、其他品种投资策略

基金经理将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于央行票据、债券回购等短期金融工具或保留为现金。同时基金经理将适时的通过回购（逆回购）等资产调控工具，提高基金资产的使用效率。

另外，除了本基金被动持有股权分置改革而发行的权证外，也将根据基金管理人对权证价值的判断，在进行充分风险控制和遵守中国证监会相关法律法规规定的基础上，适当投资于权证，为基金持有人谋求收益，减少风险。

本基金管理人可以依据维护投资人合法权益的原则，根据证券市场实际情况对上述投资策略及投资组合构建流程进行非实质性的调整，此类变更不需经过基金份额持有人大会通过。

业绩比较基准：业绩比较基准 = 75% × 新华富时 A200 成长指数 + 20% × 天相国债全价指数 + 5% × 银行同业存款利率

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。

（三）基金管理人名称：光大保德信基金管理有限公司

注册地址：上海市延安东路 222 号外滩中心 46 层

办公地址：上海市延安东路 222 号外滩中心 46 层

邮政编码：200002
 法定代表人：林昌
 总经理：傅德修
 信息披露负责人：伍文静
 联系电话：021-33074700-3105
 传真：021-63351152
 电子信箱：wuwj@epf.com.cn
 客户服务电话：021-53524620

(四) 基金托管人名称：招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）

注册地址：深圳市深南大厦 7088 号招商银行大厦
 办公地址：深圳市深南大厦 7088 号招商银行大厦
 邮政编码：518040
 法定代表人：秦晓
 信息披露负责人：姜然
 联系电话：0755-83195226
 传真：0755-83195201
 电子信箱：jiangran@cmbchina.com

(五) 基金信息披露报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

基金年度报告（全文）查询网址：<http://www.epf.com.cn>

基金年度报告置备地点：光大保德信基金管理有限公司、招商银行股份有限公司

司

(六) 会计师事务所：安永大华会计师事务所有限责任公司

办公地址：上海市长乐路 989 号世纪商贸广场 23 楼

(七) 注册登记机构名称：光大保德信基金管理有限公司

办公地址：上海市延安东路 222 号外滩中心 46 层
 邮政编码：200002
 法定代表人：林昌
 总经理：傅德修
 联系电话：021-33074700
 传真：021-63351152
 客户服务电话：021-53524620

二、基金主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 主要财务指标

财务指标	2006 年度
基金本期净收益	25,705,473.87
基金份额本期净收益	0.0666
期末可供分配基金收益	25,338,017.72
期末可供分配基金份额收益	0.0764
期末基金资产净值	458,654,265.23
期末基金份额净值	1.3826
基金加权平均净值收益率	6.14%
本期基金份额净值增长率	38.27%

基金份额累计净值增长率	38.27%
-------------	--------

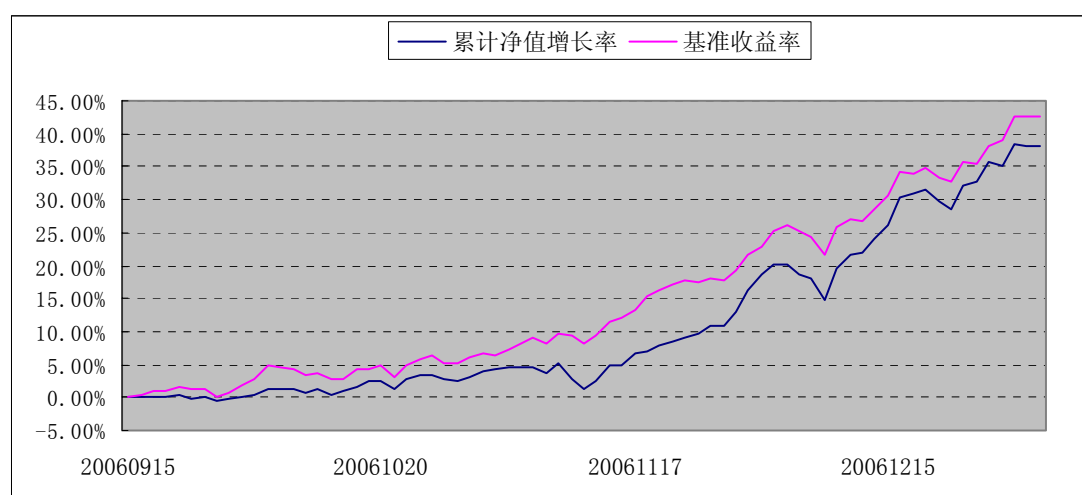
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

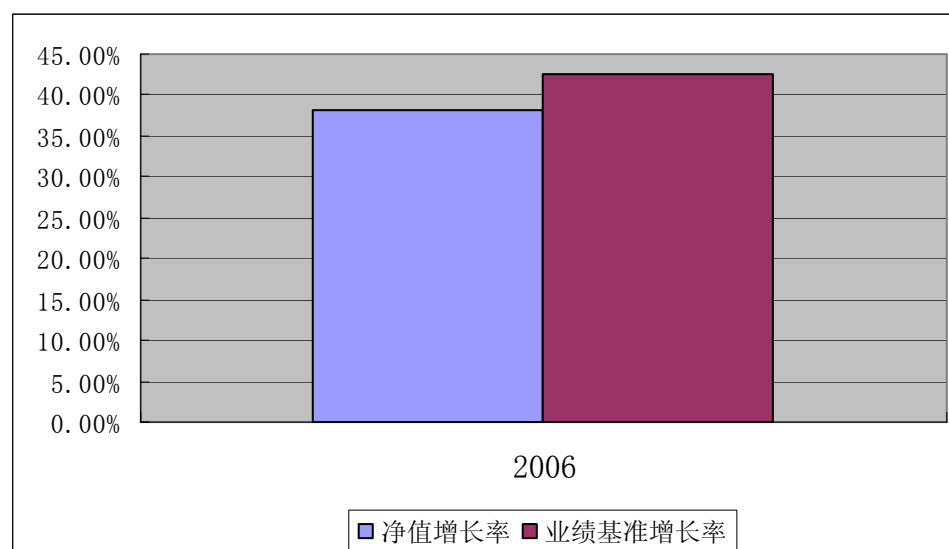
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	37.74%	1.27%	38.52%	1.11%	-0.78%	0.16%
自基金合同生效起至2006年12月31日	38.27%	1.20%	42.46%	1.07%	-4.19%	0.13%

1、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：至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

2、基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图例



（三）收益分配情况

本基金在本报告期无收益分配情况。

三、基金管理人报告

（一）基金管理人简介

光大保德信基金管理有限公司成立于 2004 年 4 月，由中国光大集团控股的光大证券股份有限公司和美国保德信金融集团旗下的保德信投资管理有限公司共同创建，公司总部设在上海，注册资本为人民币 1.6 亿元，两家股东分别持有 67% 和 33% 的股份。公司主要从事基金发起、设立和管理业务，今后，将在法律法规允许的范围内为各类投资者提供更多资产管理服务。

截至 2006 年 12 月 31 日止，公司旗下管理着四只开放式基金，即光大保德信量化核心证券投资基金、光大保德信货币市场基金、光大保德信红利股票型证券投资基金和光大保德信新增长股票型证券投资基金。

（二）基金经理简介

常昊先生，硕士。1993 年毕业于西北大学数学专业，1997 年获陕西财经学院经济硕士学位。1997 年 9 月至 1999 年 4 月在上海申华实业股份有限公司任投资部经理，1999 年 5 月至 2000 年 7 月在申银万国证券公司任研究员，2000 年 7 月至 2004 年 3 月任长盛基金管理有限公司基金经理。现任本基金管理人的投资副总监兼光大保德信量化核心基金基金经理。

王帅先生，伦敦经济学院金融系硕士，CFA。曾就职于中国对外贸易运输（集团）总公司；2002 年以来进入光大证券从事合资基金公司筹备工作。现任本基金基金经理。

（三）基金运作的合规守信情况说明

本报告期仍属于法定的建仓期，在本报告期内，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。

（四）基金投资策略和业绩表现说明

新增长基金在报告期内采取了稳步快速建仓、平衡配置组合的投资策略。报告期内新增长基金净值增长率为 38.27%，同期业绩比照基准增长率为 42.46%，超额收益率为-4.20%，超额收益率为负的主要原因是报告期内新增长基金尚处于建仓期，股票仓位低于比照基准，而同期市场大幅上涨，造成基金净值增长率落后。

（五）宏观经济、证券市场、行业走势及投资管理展望

1、宏观经济展望

2007 年的宏观经济走势预计整体上仍将持续向好。从长远的角度上出发，出口、投资和消费将对经济增长构成比较强的支撑。

出口方面，由于目前我国外向型经济的优势基础未发生根本性转变，主要的出口产品包括机电、机械、纺织产品等虽然在 07 年会受到外部环境的影响，但其内在比较优势仍未发生根本性改变，因此出口方面虽有可能放缓，但仍将保持现有的发展趋势。同时，2007 年的信贷增长预计仍将保持在较高速度，而与此同时，各种融资渠道的拓展也将带动各投资主体的投资行为。固定资产投资增速有望继续维持 20%以上的增长。而从消费来看，目前消费主要是通过人口结构变迁、全球产业转移以及消费倾向提高等途径对经济增长施加影响的，而这也是我国经济生活中消费变化的一个大趋势。

综合以上因素，在 07 年预期固定资产投资增长、持续的强劲出口和长期向好的消费行为的带动下，我国明年的经济仍具有长期的增长空间，全年 GDP 增速应该仍会保持在 10%左右的增长水平。

2、证券市场展望

在经历了 2006 年全年的大幅上涨之后，A 股市场的 06 年加权平均静态市盈率已经达到 40 倍，从 06 年的 GDP 增幅和上市公司年报盈利增长的数据来看，应该说 06 年股市的涨幅是国内宏观微观经济高速增长的真实反映，同时也是人民币升值大背景下流动性过剩以及资产重估的真实反映，我们并不完全认同中国证券市场的泡沫论。

展望 07 年，在宏观微观经济有望继续保持稳定快速增长的前提之下，在人民币继续保持不断升值的趋势之下，在全流通之后股东利益日趋一致的背景之下，我们认为中国证券市场从全年来看仍旧能够保持上升趋势。但是，我们也必须看到，繁荣背后并非没有隐忧，宏观调控的压力依然存在，过度流动性背后隐藏的违规资金若隐若现，而上市公司的业绩在经历了 06 年大幅增长之后在 07 年是否依然能够全面超出预期尚待观察，上市公司管理层对股价的过度关注是否会导致新庄股时代的到来，这些问题都是需要我们进一步观察和应对的。因此，总的来说，我们对 07 年整个证券市场的判断是一前途依然是光明的，但道路一定是曲折的。07 年的 A 股市场将整体上涨，但过程之中一定会随着宏观微观经济和国家政策的波动而波动，个别时段甚至可能出现大幅震荡。我们坚信随着中国的经济迎来快速发展的黄金十年，中国的证券市场也必然迎来稳步上扬的黄金十年。

3、重点行业展望

在 2007 年我们重点关注依然是消费服务、自主创新、资源垄断等行业，另外，人民币升值和资产注入及央企整体上市也将是我们关注的主题性投资机会。

消费服务业：从服务业的角度来看，金融行业依然是我们的首选，我们预计 07 年银行业整体依然能够保持 30%左右的利润增长，虽然目前银行股的估值水平基本合理，但随着时间的推移，银行业稳定的业绩成长以及对 08 年业绩预期的反映，银行股在 07 年的后半段依然会给我们提供超越市场的良好收益；另外，保险股也将是我们重点关注的服务类企业，国内广阔的市场空间和近几年良好的投资回报率使投资保险股成为分享中国经济成长的最优选择之一。从消费行业来看，最直接受益于消费升级的零售及食品饮料行业估值目前已经普遍偏高，投资价值需要在股价调整后方能重现，但我们对消费行业的深入挖掘将

不会停止，纺织服装、新材料、消费电子等行业中的龙头公司也同样会不断从消费升级的过程中受益，这些行业将是我们深入挖掘的重点。

自主创新：自主创新将是十一五规划乃至更长的一个投资周期里我们重点关注的板块。目前来看，国内的自主创新能力主要体现在机械、军工以及化工等制造业领域，经过多年的对外学习和自身技术积累，07 年国内的机械、军工以及化工新材料等行业内必然会不断出现受益于产业升级以及全球制造业转移的龙头公司，其中的投资机会是不容忽视的。

资源垄断：中国目前处于重化工业的形成阶段，在此阶段中，对于资源的需求将会持续保持旺盛，因此对于资源垄断型企业我们需要保持持续的关注。有色、煤炭以及石油等资源型行业是必备的投资品种。

另外，人民币升值的大趋势在 07 年不会发生变化，因此地产、航空等相关行业将持续受益，其中的龙头公司始终蕴藏着较好的投资机会；而全流通之后，资产注入及央企整体上市过程中出现的投资机会绝不仅仅是昙花一现，我们应该精选其中方案对公司未来持续发展和提高资产回报率有正面作用的上市公司作为主题投资的重点对象。

4、投资管理展望

展望 07 年，新增长基金的投资管理将延续自基金成立以来平衡配置、稳健操作的风格。与 06 年不同的是，基金经理相信，在 07 年市场震荡上行的基本判断下，07 年投资的超额收益应该主要来自于对个股的深入挖掘以及对市场投资节奏的准确把握。因此，一方面基金经理将更加重视对于个股的选择，相应淡化行业配置的作用；另外一方面，基金经理将在 07 年全年结合市场整体、行业以及个股的估值水平等基本面的情况，适度进行个股的波段操作，不断在市场的大幅震荡过程中寻求超越市场的投资收益。

（六）基金内部监察报告

报告期内，基金管理人在开展内部监察稽核工作时本着合规运作、防范风险、保障基金份额持有人利益的宗旨，由独立于各业务部门的督察长和监察稽核部对公司的经营管理、基金的投资运作、基金的销售等公司所有业务及员工行为规范等方面进行定期和不定期检查，及时发现问题并督促相关部门进行整改，并定期制作监察稽核报告报中国证监会、董事会和公司管理层。

本报告期内，基金管理人内部监察稽核工作的重点包括以下几个方面：

- 1、根据中国证监会《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》的要求，督察长和监察稽核部督促、协助各业务部门完善各项内部管理制度和业务流程，明确风险控制职责并具体落实相应措施，提高全体员工的风险意识，有效保障基金份额持有人的利益。
- 2、督察长和监察稽核部针对各部门具体业务建立了相应的检查指标及检查重点，通过现场检查、电脑监控、人员询问、重点抽查等一系列方法，定期对公司和基金日常运作的各项业务进行合法合规检查，并对基金投资交易行为过程实施实时监控，督促业务部门不断改进内部控制和风险管理，并按规定定期出具监察稽核报告报送监管机关、董事会和公司管理层。
- 3、根据中国证监会的规定，督察长和监察稽核部及时准确地向监管机关报送各项报告，并对公司所有对外信息，包括基金法定信息披露、基金产品宣传推介材料和媒体稿件等的合法合规情况进行事前审阅，确保其内容真实、准确、完整并符合中国证监会的相关规定。督察长和监察稽核部组织、协调各相关部门及时完成信息披露，确保公司的信息披露工作严格按照中国证监会规定的时间和方式进行。
- 4、在全公司范围内开展持续的学习和培训。督察长和监察稽核部先后组织了新员工入司培训，对相关人员进行《反洗钱法》、《基金管理公司投资管理人员管理指导意见》的专项培训和年度监察培训，并组织员工开展学习、讨论，提高和加深

了公司员工对基金法律法规的认识和理解，明确风险控制职责，树立全员内控意识。

- 5、根据董事会和管理层的要求，督察长和监察稽核部实施了一些内部专项审计，及时发现潜在的问题和风险，促使公司规范运作，切实保障基金份额持有人的合法权益。

通过上述工作，在本报告期内，公司对本基金的管理始终都能按照法律法规、基金合同、招募说明书和公司制度进行。本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未发现异常交易、操纵市场的情况；未发现内幕交易的情况；基金持有的证券符合规定的比例要求；基金专用交易席位年度交易量比例也符合证监会的有关规定；基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行，未出现违法违规行为。在今后的工作中，本基金管理人将继续提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范和控制各种风险，充分保障基金份额持有人的合法权益。

四、基金托管人报告

本基金托管人——招商银行股份有限公司，依据《光大保德信新增长股票型证券投资基金基金合同》和《光大保德信新增长股票型证券投资基金托管协议》，托管光大保德信新增长股票型证券投资基金。

2006 年度，招商银行股份有限公司在光大保德信新增长股票型证券投资基金托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、相关实施准则、基金合同、托管协议等的规定，依法安全保管了基金的全部资产，对光大保德信新增长股票型证券投资基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督，及时向基金管理人提出了意见和建议，按规定如实、独立地向监管机构提交了本基金运作情况报告，没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地履行了作为托管人所应尽的义务。

2006 年度，招商银行股份有限公司依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、相关实施准则、基金合同、托管协议等的规定，对基金管理人——光大保德信基金管理有限公司的投资运作、信息披露等行为进行了复核、监督，未发现基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金在运作中遵守了有关法律法规的要求，各重要方面的运作能够严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对基金管理人——光大保德信基金管理有限公司编制的“光大保德信新增长股票型证券投资基金 2006 年度报告”进行了复核，认为报告中相关财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

招商银行股份有限公司
2007 年 3 月 28 日

五、审计报告

审计报告

安永大华业字（2007）第056号

光大保德信新增长股票型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的光大保德信新增长股票型证券投资基金（以下简称“贵基金”）财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表和 2006 年 9 月 14 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日止期间的经营业绩表、基金净值变动表及基金收益分配表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》的规定编制财务报表是贵基金的基金管理人光大保德信基金管理有限公司的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，贵基金财务报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年 9 月 14 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日止期间的经营成果、净值变动及收益分配情况。

安永大华会计师事务所有限责任公司
中国 上海

中国注册会计师 徐 艳
中国注册会计师 蒋燕华

2007年3月22日

财务会计报告

（一）基金会计报表

（I）资产负债表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)		
	附注	2006 年 12 月 31 日

资产		
银行存款	1	34,464,080.81
清算备付金		1,439,476.18
交易保证金		820,000.00
应收证券清算款		-
应收股利		-
应收利息	2	72,053.95
应收申购款		50,717,087.60
其他应收款		-
股票投资市值	3	386,452,361.88
其中：股票投资成本	3	282,818,597.57
债券投资市值	4	30,447,697.58
其中：债券投资成本	4	30,447,697.58
权证投资	5	6,422,280.00
其中：权证投资成本	5	2,451,781.24
买入返售证券		-
待摊费用		-
其他资产		-
资产合计		510,835,038.00
负债及持有人权益		
负债		
应付证券清算款		16,882,982.50
应付赎回款		5,128,559.97
应付赎回费		19,328.61
应付管理人报酬	VI	523,617.94
应付托管费	VI	87,269.65
应付佣金	6	625,747.10
应付利息		22,675.08
应付收益		-
未交税金		-
其他应付款	7	252,070.28
卖出回购证券款		28,500,000.00
短期借款		-
预提费用	8	138,521.64
其他负债		-
负债合计		52,180,772.77
持有人权益		
实收基金	9	331,739,041.11
未实现利得/（损失）	10	101,577,206.40
未分配收益/（损失）		25,338,017.72
持有人权益合计		458,654,265.23
负债与持有人权益总计		510,835,038.00

每单位基金净值		1.3826
---------	--	--------

(II) 经营业绩表及收益分配表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)		
项目	附注	2006 年 9 月 14 日（基金合同生效日） 至 2006 年 12 月 31 日止期间
收入		28,444,496.06
股票差价收入	11	27,521,539.51
债券差价收入	12	-551,421.61
权证差价收入		-
债券利息收入		691,367.72
存款利息收入		241,911.10
股利收入		227,227.47
买入返售证券收入		62,465.75
其他收入	13	251,406.12
费用		2,739,022.19
基金管理人报酬	VI	1,859,494.20
基金托管费	VI	309,915.72
卖出回购证券利息支出		415,706.35
利息支出		-
其他费用	14	153,905.92
其中：上市年费		-
信息披露费		78,521.64
审计费用		60,000.00
基金净收益/（损失）		25,705,473.87
加：未实现利得/（损失）		107,604,263.07
基金经营业绩		133,309,736.94

(III) 收益分配表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)		
项目	附注	2006 年 9 月 14 日（基金合同生效日） 至 2006 年 12 月 31 日止期间
本期基金净收益/（损失）		25,705,473.87
加：期初基金净收益/（损失）		-
加：本期损益平准金		-367,456.15
可供分配基金净收益		25,338,017.72
减：本期已分配基金净收益	15	-
期末基金净收益/（损失）		25,338,017.72

(IV) 基金净值变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)		
项目	附注	2006 年 9 月 14 日（基金合同生效日） 至 2006 年 12 月 31 日止期间

一、期初基金净值		409,913,619.78
二、本期经营活动：		
基金净收益		25,705,473.87
未实现利得		107,604,263.07
经营活动产生的基金净值变动数		133,309,736.94
三、本期基金单位交易：		
基金申购款		97,080,357.98
基金赎回款		-181,649,449.47
基金单位交易产生的基金净值变动数		-84,569,091.49
四、本期向持有人分配收益：		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		-
五、期末基金净值		458,654,265.23

（二） 会计报表附注

（I） 基金基本情况

光大保德信新增长股票型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会证监基金字[2006]129号文《关于同意光大保德信新增长股票型证券投资基金募集的批复》的核准，由光大保德信基金管理有限公司作为发起人于2006年8月7日至2006年9月8日向社会公开募集，募集期结束经安永大华会计师事务所有限责任公司验证并出具安永大华业字(2006)第596号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2006年9月14日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币409,794,474.88元，在募集期间产生的活期存款利息为人民币119,144.90元，以上实收基金（本息）合计为人民币409,913,619.78元，折合409,913,619.78份基金份额。本基金的基金管理人和注册登记人为光大保德信基金管理有限公司，基金托管人为招商银行股份有限公司。

（II） 会计报表编制基础

本基金的财务报表系按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、基金合同、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

(III) 主要会计政策

1. **会计年度：**自公历1月1日至12月31日。本期财务报表的实际编制期间系2006年9月14日（基金合同生效日）至2006年12月31日。

2. **记账本位币：**人民币

3. **记账基础和计价原则**

以权责发生制为记账基础，除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，其余报表项目均以历史成本计价。

4. **基金资产的估值方法**

(1) 上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价计算；

(2) 未上市的股票的估值

送股、转增股、增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一股票估值日的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；

首次公开发行的股票，按其成本价估值。

(3) 非公开发行的股票的估值

根据基金部通知[2006]37号文《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，2006年11月13日前投资的非公开发行的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价计算；2006年11月13日后投资的非公开发行的股票按以下方法估值：

a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票初始取得成本时，应采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值；

b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票初始取得成本时，应按以下公式确定估值日该非公开发行股票的价值：

$$FV=C+(P-C)\times(D1-Dr)/D1$$

（其中：FV为估值日该非公开发行股票的价值；C为该非公开发行股票的初始取得成本；P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价；D1为该非公开发行股票锁定期所含的交易天数；Dr为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易天数，不含估值日当天）。

(4) 证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值；该日无交易的，以最近交易日净价估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内逐日计提利息；

- (5) 证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息（自债券计息起始日或上一起息日至估值当日的利息）得到的净价进行估值；该日没有交易的，按最近交易日债券收盘净价估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内逐日计提利息；
- (6) 未上市债券按其成本价估值；
- (7) 银行间同业市场交易的债券按其成本价估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内计提利息；
- (8) 上市流通的认股权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的权证，以最近一个交易日的收盘价计算；
- (9) 未上市流通的认股权证，由基金管理人和托管人综合考虑市场情况、标的股票价格、行权价格、剩余期限、市场无风险利率、标的股票价格波动等因素，按照最能反映权证公允价值的价格估值；
- (10) 配股权证，从配股除权日到配股确认日止，按收盘价高于配股价的差额估值；如果收盘价等于或低于配股价，则估值额为零；
- (11) 如有基金管理人认为按上述方法对基金资产进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；
- (12) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

5. 证券投资的成本计价方法

(1) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账；因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本；

卖出股票于成交日确认股票差价收入/（损失），出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(2) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按实际支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/（损失）；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/（损失）。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资,权证投资成本按成交日应支付的全部价款入账;

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证,在确认日记录所获分配的权证数量,该等权证初始成本为零;

卖出权证于成交日确认权证差价收入/(损失),出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

6. 收入的确认和计量

(1) 股票差价收入于卖出股票成交日确认,并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账;

(2) 债券差价收入

卖出交易所上市债券:于成交日确认债券差价收入,并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账;

卖出银行间同业市场交易债券:于实际收到价款时确认债券差价收入,并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账;

(3) 权证差价收入于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账;

(4) 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提;

(5) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账;若提前支取定期存款,按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入,并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失,列入利息收入减项,存款利息收入以净额列示;

(6) 股利收入于除息日确认,并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账;

(7) 买入返售证券收入按融出资金额及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账;

(8) 其他收入于实际收到时确认收入。

7. 费用的确认和计量

(1) 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率逐日计提;

(2) 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提;

(3) 卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提;

- (4) 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第五位的，则采用待摊或预提的方法。

8. 基金申购、赎回的确认

- (1) 申购的有效份额为按实际确认的申购金额在扣除相应的费用后，以申请当日基金份额净值为基准计算，以四舍五入的方法保留到小数点后两位；由此误差产生的损失由基金资产承担，产生的收益归基金资产所有。

$$\text{基金申购费用} = \text{申购金额} \times \text{申购费率}$$

$$\text{净申购金额} = \text{申购金额} - \text{申购费用}$$

$$= \text{实收基金} + \text{未实现利得平准金} + \text{损益平准金}$$

$$\text{申购份额} = \text{净申购金额} / \text{交易日基金份额净值}$$

$$\text{实收基金} = \text{申购份额} \times 1 \text{ 元}$$

$$\text{未实现利得平准金} = (\text{交易日未实现利得} / \text{交易日净资产}) \times \text{净申购金额}$$

$$\text{损益平准金} = (\text{交易日未分配利润} / \text{交易日净资产}) \times \text{净申购金额}$$

投资者选择红利自动再投资，不收取申购费用。

- (2) 赎回金额为按实际确认的有效赎回份额乘以申请当日基金净值份额净值的金额，赎回净额为赎回金额扣除相应的费用的金额，以四舍五入的方法保留到小数点后两位；由此误差产生的损失由基金资产承担，产生的收益归基金资产所有。

$$\text{赎回总额} = \text{赎回份额} \times \text{交易日基金单位净值}$$

$$= \text{实收基金} + \text{未实现利得平准金} + \text{损益平准金}$$

$$\text{实收基金} = \text{赎回份额} \times 1 \text{ 元}$$

$$\text{未实现利得平准金} = (\text{交易日未实现利得} / \text{交易日净资产}) \times \text{赎回总额}$$

$$\text{损益平准金} = (\text{交易日未分配利润} / \text{交易日净资产}) \times \text{赎回总额}$$

$$\text{赎回费用} = \text{赎回总额} \times \text{赎回费率}$$

$$\text{赎回金额} = \text{赎回总额} - \text{赎回费用}$$

- (3) 交易日的基金单位净值在当天收市后计算。

6. 基金的收益分配政策

- (1) 每一基金份额享有同等分配权；
- (2) 在符合基金收益分配条件的前提下，基金收益分配每年至少一次，至多五次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的60%。但若基金合同生效不满三个月，收益可不分配，年度分配在基金会计年度结束后的四个月内完成；
- (3) 基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- (4) 基金当年收益须先弥补以前年度亏损后，方可进行当期收益分配；
- (5) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；

- (6) 本基金收益分配方式分为两种：现金分红和红利再投资；本基金默认的收益分配方式是现金分红；投资人选择红利再投资时，分配的基金收益以除息日的基金份额净值为基准自动转换为基金份额进行再投资；
- (7) 红利分配时所发生的银行转帐或其他手续费用由基金份额持有人自行承担；
- (8) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；
- (9) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

(IV) 税项

(1) 印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2006]11号文《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，自2006年1月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的2‰调整为1‰。

(2) 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

(3) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴20%的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2006]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自2006年6月13日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2006]102号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额。

(V) 会计报表主要项目

1. 银行存款

项目	2006年12月31日
活期存款	34,464,080.81

2. 应收利息

项目	2006年12月31日
应收银行存款利息	10,854.71
应收清算备付金利息	712.58
应收权证保证金利息	282.26
应收债券利息	60,204.40
合计	72,053.95

3. 股票投资

(1) 明细如下:

明细项目	2006-12-31		
	成本	市值	估值增值
股票投资	282,818,597.57	386,452,361.88	103,633,764.31

本基金自2006年9月14日（基金合同生效日）至2006年12月31日止期间所投资的股票中，因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价为人民币930,102.00元。此等现金对价于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本。

(2) 年末持有的流通受限的股票

a. 因网下新股申购而流通受限的股票

股票代码	股票名称	数量	投资成本	年末估值单价	年末估值总额	可流通日期 (年/月/日)	开盘单价
601333	广深铁路	146,536	550,975.36	7.20	1,055,059.20	2007/03/22	7.85
601398	工商银行	3,382,624	10,553,786.88	6.20	20,972,268.80	2007/01/29	5.18
601628	中国人寿	22,050	416,304.00	18.88	416,304.00	2007/04/09	N/A
601666	平煤天安	114,123	931,243.68	10.85	1,238,234.55	2007/02/26	12.20
601872	招商轮船	151,704	562,821.84	7.95	1,206,046.80	2007/03/01	9.14
002076	雪 莱 特	32,558	223,347.88	18.77	611,113.66	2007/01/25	23.99
002077	大港股份	131,651	697,750.30	8.60	1,132,198.60	2007/02/16	9.69
002080	中材科技	14,643	131,494.14	19.40	284,074.20	2007/02/26	26.50
002081	金 螳 螂	36,846	471,628.80	24.00	884,304.00	2007/02/26	32.80
	合计	4,032,735	14,539,352.88		27,799,603.81		

b. 因股权分置改革而流通受限的股票

股票代码	股票名称	数量	投资成本	年末估值单价	年末估值总额	可流通日期 (年/月/日)	复牌开盘单价
000549	S 湘火炬	880,000	5,861,497.91	8.90	7,832,000.00	尚未确定	N/A

除此之外，无因其他原因导致年末持有的股票流通受限的情况。

4. 债券投资

(1) 明细如下:

明细项目	2006-12-31		
	成本	市值	估值增值
银行间市场			
- 企业债投资	30, 447, 697. 58	30, 447, 697. 58	-

(2) 年末持有的流通受限的债券为:

序号	债券名称	数量	成本	市价	可流通日期	开盘单价
----	------	----	----	----	-------	------

					(年/月/日)	
1	05中信债1	30,000	30,447,697.58	30,447,697.58	2007/01/04	卖出回购质押

5. 权证投资

(1) 明细如下:

明细项目	2006-12-31		
	成本	市值	估值增值
权证投资	2,451,781.24	6,422,280.00	3,970,498.76

(2) 年末无被动持有权证的情况。

6. 应付佣金

项目	2006年12月31日
中银国际证券有限责任公司	153,047.71
中信证券股份有限公司	169,121.32
国泰君安证券股份有限公司	144,929.57
海通证券股份有限公司	158,648.50
合计	625,747.10

7. 其他应付款

项目	2006年12月31日
应付券商席位保证金	250,000.00
应付银行间交易手续费	2,070.28
合计	252,070.28

8. 预提费用

项目	2006-12-31
信息披露费	78,521.64
审计费用	60,000.00
合计	138,521.64

9. 实收基金

项目	2006年9月14日 (基金合同生效日) 至2006年12月31日止期间
本期认购	409,794,474.88
加: 募集期间认购资金利息折份额	119,144.90
期初基金净值	409,913,619.78
加: 本期申购	78,853,789.91
减: 本期赎回	157,028,368.58
年末实收基金	331,739,041.11

10. 未实现利得

项目	2006年9月14日 (基金合同生效日) 至2006年12月31日止期间
期初余额	-
投资估值增值	107,604,263.07
其中: 股票估值增值	103,633,764.31
权证估值增值	3,970,498.76
未实现利得平准金	-6,027,056.67
其中: 本期申购	14,581,942.03
本期赎回	-20,608,998.70
年末余额	101,577,206.40

11. 股票差价收入

项目	2006年9月14日(基金合同生效日)至2006 年12月31日止期间
卖出股票成交总额	280,538,693.06
减: 卖出股票成本总额	253,017,153.55
股票差价收入	27,521,539.51

12. 债券差价收入

项目	2006年9月14日(基金合同生效日)至2006 年12月31日止期间
卖出债券成交总额	222,000,085.50
减: 卖出债券成本总额	221,032,537.68
减: 应收利息总额	1,518,969.43
债券差价收入	-551,421.61

13. 其他收入

项目	2006年9月14日(基金合同生效日)至2006 年12月31日止期间
赎回费收入	227,063.88
其他	24,342.24
合计	251,406.12

14. 其他费用

项目	22006年9月14日(基金合同生效日)至 2006年12月31日止期间
信息披露费	78,521.64
审计费用	60,000.00
账户维护费	1,070.00
交易费用	13,213.78
其他	1,100.50
合计	153,905.92

15. 已分配基金净收益

本基金自2006年9月14日（基金合同生效日）至2006年12月31日止期间内未进行收益分配。

(VI) 关联方关系及其交易

1. 关联方关系

企业名称	与本基金的关系
光大保德信基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人 注册登记人、基金销售机构
招商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
光大证券股份有限公司（“光大证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
保德信投资管理有限公司	基金管理人的股东

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2. 通过关联方席位进行的交易

本基金自2006年9月14日（基金合同生效日）至2006年12月31日止期间未通过关联方席位进行交易。

3. 与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金自2006年9月14日（基金合同生效日）至2006年12月31日止期间未通过银行间同业市场与关联方进行债券（含回购）交易。

4. 基金管理人及托管人报酬

(1) 基金管理人报酬——基金管理费

- a. 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

- b. 基金管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，托管人复核后于次月前3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。如遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

项目	2006年9月14日（基金合同生效日）至 2006年12月31日止期间
本期计提	1,859,494.20
本期支付	1,335,876.26
期末余额	523,617.94

(2) 基金托管人报酬——基金托管费

- a. 支付基金托管人招商银行的基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

- b. 基金托管人的托管费每日计算，每日计提，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，基金托管人复核后于次月前3个工作日内从基金财产中一次性支取。如遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

项目	2006年9月14日（基金合同生效日）至 2006年12月31日止期间
本期计提	309,915.72
本期支付	222,646.07
期末余额	87,269.65

- (3) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人招商银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年12月31日保管的银行存款余额为人民币34,464,080.81元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为人民币235,976.38元。

5. 关联方持有基金份额

- (1) 基金管理人所持有的本基金份额

项目	2006年9月14日 （基金合同生效日） 至2006年12月31日止期间
期初持有基金份额	-
加：本期认购	19,999,000.00
其中：认购资金利息折份额	-
减：本期赎回	-
年末持有实收基金	19,999,000.00
占年末基金总份额的比例	6.03%
认购费	1,000元

- (2) 基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

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于2006年年末均未持有本基金份额。

(VII) 或有事项

无需要说明的重大或有事项。

(VIII) 承诺事项

无需要说明的承诺事项。

(IX) 资产负债表日后的非调整事项

本基金于2007年1月19日对本基金份额持有人按每10份基金份额分配人民币1.0元进行分红，实际分配收益为人民币32,235,968.99元。

除以上情况外，无其他需要说明的资产负债表日后的非调整事项。

(X) 其他重要事项

无需要说明的其他重要事项。

(XI) 会计报表的批准

本会计报表及附注已于2007年3月22日经本基金管理人批准。

六、投资组合报告

(一) 基金资产组合情况

	期末市值（元）	占基金总资产的比例
股票	386,452,361.88	75.65%
债券	30,447,697.58	5.96%
权证	6,422,280.00	1.26%
银行存款和清算备付金	35,903,556.99	7.03%
其他资产	51,609,141.55	10.1%
合计	510,835,038.00	100.00%

(二) 按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	15,146,234.55	3.30%
C 制造业	147,602,850.14	32.18%
C0 食品、饮料	32,851,477.92	7.16%
C1 纺织、服装、皮毛	9,330,217.56	2.03%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	18,910,251.72	4.12%
C5 电子	611,113.66	0.13%
C6 金属、非金属	31,719,900.00	6.92%
C7 机械、设备、仪表	53,895,815.08	11.75%
C99 其他制造业	284,074.20	0.06%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	6,412,304.00	1.40%
F 交通运输、仓储业	26,593,331.00	5.80%
G 信息技术业	43,745,829.72	9.54%
H 批发和零售贸易	22,405,356.32	4.89%
I 金融、保险业	57,241,673.60	12.48%
J 房地产业	30,399,390.10	6.63%
K 社会服务业	8,920,000.00	1.94%

L 传播与文化产业	7,791,722.37	1.70%
M 综合类	20,193,670.08	4.40%
合计	386,452,361.88	84.26%

(三) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

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	601398	工商银行	5,050,024	31,310,148.80	6.83%
2	600973	宝胜股份	1,691,332	21,496,829.72	4.69%
3	600016	民生银行	2,075,904	21,174,220.80	4.62%
4	600361	华联综超	644,068	14,871,530.12	3.24%
5	000002	万 科A	924,000	14,266,560.00	3.11%
6	600028	中国石化	1,525,000	13,908,000.00	3.03%
7	600005	武钢股份	2,165,000	13,769,400.00	3.00%
8	600761	安徽合力	600,000	13,350,000.00	2.91%
9	600415	小商品城	170,056	13,179,340.00	2.87%
10	600596	新安股份	715,897	13,015,007.46	2.84%
11	600887	伊利股份	483,500	12,812,750.00	2.79%
12	002028	思源电气	395,623	11,833,083.93	2.58%
13	000402	金 融 街	700,346	11,800,830.10	2.57%
14	600809	山西汾酒	332,008	10,288,927.92	2.24%
15	000063	中兴通讯	250,000	9,775,000.00	2.13%
16	600195	中牧股份	820,000	9,749,800.00	2.13%
17	000039	中集集团	500,000	9,420,000.00	2.05%
18	000528	柳 工	550,000	9,405,000.00	2.05%
19	600219	南山铝业	1,037,844	9,330,217.56	2.03%
20	601111	中国国航	1,811,500	9,329,225.00	2.03%
21	000978	桂林旅游	800,000	8,920,000.00	1.94%
22	600026	中海发展	800,000	8,280,000.00	1.81%
23	000549	S 湘火炬	880,000	7,832,000.00	1.71%
24	600880	博瑞传播	444,987	7,791,722.37	1.70%
25	600859	王府井	310,034	7,533,826.20	1.64%
26	600050	中国联通	1,450,000	6,771,500.00	1.48%
27	601006	大秦铁路	830,000	6,723,000.00	1.47%
28	000410	沈阳机床	305,423	6,123,731.15	1.34%
29	600636	三爱富	717,183	5,895,244.26	1.29%
30	600895	张江高科	850,019	5,882,131.48	1.28%
31	000839	中信国安	250,000	5,702,500.00	1.24%
32	600528	中铁二局	800,000	5,528,000.00	1.21%
33	000625	长安汽车	600,000	5,352,000.00	1.17%
34	000001	S 深发展 A	300,000	4,341,000.00	0.95%
35	600048	保利地产	100,000	4,332,000.00	0.94%

36	600888	新疆众和	230,000	4,266,500.00	0.93%
37	000807	云铝股份	400,000	4,264,000.00	0.93%
38	601666	平煤天安	114,123	1,238,234.55	0.27%
39	601872	招商轮船	151,704	1,206,046.80	0.26%
40	002077	大港股份	131,651	1,132,198.60	0.25%
41	601333	广深铁路	146,536	1,055,059.20	0.23%
42	002081	金螳螂	36,846	884,304.00	0.19%
43	002076	雪莱特	32,558	611,113.66	0.13%
44	601628	人寿中国	22,050	416,304.00	0.09%
45	002080	中材科技	14,643	284,074.20	0.06%

（四）股票投资组合的重大变动

- 1、 累计买入价值超出期末基金资产净值 2%（报告期内基金合同生效的基金，采用期末基金资产净值的 2%）的股票明细如下：

股票代码	股票名称	买入累计金额	占基金资产净值比例
600887	伊利股份	28,656,883.42	6.25%
600016	民生银行	24,251,072.44	5.29%
600973	宝胜股份	23,114,223.94	5.04%
601398	工商银行	20,066,646.93	4.38%
600636	三爱富	16,609,098.91	3.62%
600596	新安股份	15,439,258.12	3.37%
600028	中国石化	15,018,274.00	3.27%
002028	思源电气	14,872,025.70	3.24%
600550	天威保变	14,733,889.55	3.21%
600050	中国联通	14,413,740.05	3.14%
600195	中牧股份	14,117,152.00	3.08%
000402	金融街	13,434,793.15	2.93%
600761	安徽合力	13,253,419.75	2.89%
600361	华联综超	13,031,867.36	2.84%
600415	小商品城	11,159,166.48	2.43%
600005	武钢股份	11,104,130.78	2.42%
600591	上海航空	10,458,002.74	2.28%
601111	中国国航	10,440,036.99	2.28%
600026	中海发展	10,421,390.61	2.27%
000002	万科A	10,027,727.63	2.19%
000528	柳工	9,587,999.64	2.09%
600809	山西汾酒	9,543,788.65	2.08%
000063	中兴通讯	9,533,842.16	2.08%
600331	宏达股份	9,305,457.58	2.03%

- 2、 累计卖出价值超出期末基金资产净值 2%（报告期内基金合同生效的基金，采用期末基金资产净值的 2%）的股票明细如下（至少前 20 名）：

股票代码	股票名称	买入累计金额	占基金资产净值比例
600887	伊利股份	20,497,737.84	4.47%
600550	天威保变	13,816,125.02	3.01%
600016	民生银行	13,434,824.65	2.93%
600050	中国联通	12,106,309.73	2.64%
600591	上海航空	11,134,725.98	2.43%
600636	三爱富	10,638,202.93	2.32%
600973	宝胜股份	10,124,969.51	2.21%
000402	金融街	9,923,067.33	2.16%
600331	宏达股份	9,525,544.62	2.08%
600028	中国石化	8,712,081.35	1.90%
600269	赣粤高速	8,571,014.45	1.87%
600456	宝钛股份	8,121,487.31	1.77%
600195	中牧股份	8,016,592.83	1.75%
600970	中材国际	7,759,145.33	1.69%
600596	新安股份	7,431,348.20	1.62%
600694	大商股份	7,400,685.60	1.61%
000027	深能源 A	7,382,848.58	1.61%
000568	泸州老窖	7,356,982.55	1.60%
000987	广州友谊	7,137,271.41	1.56%
000157	中联重科	6,538,368.12	1.43%

2、报告期内买入股票成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本总额	536,866,053.10
卖出股票收入总额	253,017,153.53

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	30,447,697.58	6.64%
可转债投资	-	-
债券投资合计	30,447,697.58	6.64%

（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	05 中信债 1	30,447,697.58	6.64%
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、其他资产构成：

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	820,000.00
2	应收利息	72,053.95
3	应收股利	—
4	证券清算款	—
5	应收申购款	50,717,087.60
	合计	51,609,141.55

- 4、报告期末本基金无投资处于转股期的可转换债券。

5、权证投资：

权证名称	代码	持有数量(份)	成本总额（元）	备注
伊利 CWB1	580009	210,000	—	因股权分置改革被动持有
长电 CWB1	580007	550,000	2,451,781.24	主动投资

- 6、报告期内本基金未投资资产支持证券。

七、基金份额持有人户数、持有人结构

持有基金份额/比例				持有人户数	户均持有份额（份）
个人（份）	比例	机构（份）	比例		
256,844,711.07	77.42%	74,894,330.04	22.58%	6212	53,402.94

八、开放式基金份额变动

基金合同生效日的基金份额总额	409,913,619.78
本报告期初基金总份额	0
加：本期基金总申购份额	78,853,789.91
减：本期基金总赎回份额	157,028,368.58

本报告期末基金总份额

331,739,041.11

注：期初基金总份额为基金合同生效日 2006 年 9 月 14 日的总份额数。

九、重大事件揭示

（一）基金份额持有人大会决议：

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

（二）基金管理人、基金托管人的重大人事变动：

经光大保德信基金管理有限公司三届四次董事会审议通过，同意由首席运营总监梅雷军先生兼任公司副总经理。梅雷军先生的副总经理任职资格已获中国证监会核准。（《光大保德信基金管理有限公司关于梅雷军先生兼任公司副总经理的公告》信息披露报纸：上海证券报、中国证券报、证券时报，披露日期：2006 年 11 月 22 日）。

经光大保德信基金管理有限公司三届六次董事会审议通过，同意由首席市场总监梅键先生、首席投资总监袁宏隆先生兼任公司副总经理。梅键、袁宏隆先生的副总经理任职资格已获中国证监会核准（《光大保德信基金管理有限公司关于梅键、袁宏隆先生兼任公司副总经理的公告》信息披露报纸：上海证券报、中国证券报、证券时报，披露日期：2007 年 2 月 9 日）。

基金托管人 2006 年 3 月 24 日刊登公告，基金托管部更名为资产托管部，夏博辉担任资产托管部总经理、许世清不再担任资产托管部总经理。

（三）涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

（四）基金投资策略的改变：

本报告期本基金投资策略无改变。

（五）基金收益分配事项：

本报告期本基金未进行收益分配。

（六）本基金的会计师事务所的情况：

报告期内，本基金未发生改聘为其审计的会计师事务所情况，报告年度支付给聘任安永大华会计师事务所的报酬情况是六万元，目前该审计机构已提供审计服务的连续年限一年。

（七）基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形：

本报告期内，基金管理人、托管人及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。

（八）基金租用证券公司专用交易席位的有关情况：

1、报告期内租用各证券公司席位进行的股票成交量统计

证券公司名称	租用席位数量	股票成交金额	占总成交金额的比例	权证成交金额	占总成交金额的比例	佣金	占佣金总量的比例
中银国际	1	186,645,302.69	23.27%	-	-	153,047.71	23.63%
中信证券	1	206,245,919.77	26.02%	2,451,591.20	100.00%	169,121.32	26.11%
国泰君安	1	213,285,465.87	26.59%	-	-	166,897.15	25.77%
海通证券	1	193,474,824.67	24.12%	-	-	158,648.50	24.49%
合计	4	799,651,513.00	100.00%	2,451,591.20	100.00%	647,714.68	100.00%

2、报告期内未租用各证券公司席位进行的债券和债券回购成交量统计

3、报告期内租用证券公司席位无变更情况。

4、 专用席位的选择标准和程序

1) 选择使用基金专用席位的证券经营机构的选择标准

基金管理人负责选择证券经营机构,选用其专用交易席位供本基金买卖证券专用,选择交易席位制度体现了我们团队化的投资程序。选用标准为:

- 实力雄厚,信誉良好,注册资本不少于 3 亿元人民币。
- 财务状况良好,各项财务指标显示公司经营状况稳定。
- 经营行为规范,近两年未发生重大违规行为而受到证监会处罚。
- 内部管理规范、严格,具备健全的内部控制制度,并能满足基金运作高度保密的要求。
- 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设备符合代理本基金进行证券交易的要求,并能为本基金提供全面的信息服务。
- 研究实力较强,有固定的研究机构和专门的研究人员,能及时为本基金提供高质量的咨询服务。
- 能够为满足投资团队的每一位成员的要求。
- 对于某一领域的研究实力超群,或是能够提供全方面,高质量的服务。

基金管理人按照以上标准进行考察后确定证券交易机构的选择,与被选择的证券经营机构签订协议,报中国证监会备案并通知基金托管人。

2) 选择使用基金专用席位的证券经营机构的程序

- 投资团队成员选择 3 到 10 个证券经营机构,根据各证券经营机构所提供的各类研究报告和信息资讯进行综合评价,包括研究报告的覆盖面、观点的说服力、支持观点的论点质量、分析方式的独创性某一领域内的专长和提供信息、数据及研究的及时性。
- 任何一个机构在任何一个评估因素不得获得一位成员 40 票以上或 10 票以下的投票。
- 根据投票情况得出算术平均。
- 在一般情况下,单个券商所获得的总有效票数应在 5%至 30%之间。

一个普通的证券经营机构无法获得高投票率,除非其能够提供及时服务。能够不断创新或在某一领域有特殊专长的证券经营机构比一个仅仅具有广覆盖面的证券经营机构更容易得到高投票率。

此套经过缜密严谨的选用机制反映了我们的投资程序,证券经营机构对我们的交易执行判断影响有限。同时,我们量化程序具有覆盖面广的优点。证券经营机构可以在两方面为我们提供增值服务:收集可供我们进行量化分析的数据以及深入的定性分析。

团队成员将投票结果汇集到投资副总监计算整体投票结果,由投资总监对最终投票结果做整体把握,并将其转换为委托目标要求的百分比形式。

(九) 其他在报告期内发生的重大事件

1. 2006 年 8 月 4 日,基金管理人刊登《光大保德信新增长股票型证券投资基金招募说明书》。

2. 2006 年 8 月 4 日,基金管理人刊登《光大保德信新增长股票型证券投资基金份额发售公告》。

3. 2006 年 8 月 4 日,基金管理人刊登《光大保德信新增长股票型证券投资基金基金合同》。

4. 2006 年 8 月 4 日, 基金管理人刊登《光大保德信新增长股票型证券投资基金托管协议》。

5. 2006 年 8 月 5 日, 基金管理人刊登《关于光大保德信新增长股票型证券投资基金新增山西证券有限责任公司、华泰证券有限责任公司为代销机构的公告》。

6. 2006 年 8 月 9 日, 基金管理人刊登《关于光大保德信新增长股票型证券投资基金新增中国光大银行为代销机构的公告》。

7. 2006 年 9 月 1 日, 基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于赎回部分旗下货币基金以及认购旗下新增长基金的公告》。

8. 2006 年 9 月 16 日, 基金管理人刊登《光大保德信新增长股票型证券投资基金基金合同生效公告》。

9. 2006 年 9 月 22 日, 基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于光大保德信新增长股票型证券投资基金开放日常申购业务的公告》。

10. 2006 年 11 月 1 日, 基金管理人刊登《光大保德信管理有限公司关于旗下所有股票型基金在交通银行开展网上银行申购费率优惠活动的公告》, 投资者通过交通银行网上银行申购开放式基金(前端模式)的申购费率实行优惠费率。

11. 2006 年 11 月 17 日, 基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于推出光大保德信新增长股票型证券投资基金网上交易申购费率优惠的公告》。

12. 2006 年 11 月 18 日, 基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于光大保德信新增长股票型证券投资基金开放日常赎回业务的公告》。

13. 2006 年 11 月 22 日, 基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于梅雷军先生兼任公司副总经理的公告》。

(九) 报告期后至年报披露日期间发生的重大事件

1. 2007 年 1 月 5 日, 基金管理人刊登《关于 2006 年 12 月 31 日我司所管理的基金基金资产净值、基金份额净值等事项的说明》。

2. 2007 年 1 月 18 日, 基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于光大保德信新增长股票型证券投资基金 2007 年度第一次分红公告》, 向基金持有人按每 10 份基金份额派发现金红利 1.0 元, 权益登记日: 2007 年 1 月 19 日, 红利发放日: 2007 年 1 月 23 日。

3. 2007 年 1 月 19 日, 基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于旗下基金申购费率优惠活动的公告》, 在 2007 年 1 月 22 日至 2007 年 2 月 15 日正常交易日, 通过招商银行、光大银行、兴业银行购买本基金的投资者(仅适用于前端收费), 享受正常申购费率 6 折的优惠。

4. 2007 年 3 月 7 日, 基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于变更公司住所的公告》, 光大保德信基金管理有限公司住所变更为: 上海市延安东路 222 号外滩中心大厦 46 层。

5. 2007 年 3 月 8 日, 基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于开通中国建设银行龙卡(借记卡)基金网上交易的公告》, 本公司与中国建设银行股份有限公司合作, 面向持有中国建设银行龙卡借记卡的个人投资者推出了基金网上交易业务。

6. 2007 年 3 月 12 日, 基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于赎回部分旗下新增长股票型证券投资基金的公告》, 光大保德信基金管理有限公司本公司拟于 2007 年 3 月 14 日通过代销机构赎回光大保德信新增长股票型证券投资基金(基金代码: 360006) 10000000.00 份, 赎回费率为 0.5%。

十、 年度报告备查文件目录

（一） 本基金备查文件目录

- 1、 中国证监会批准光大保德信新增长股票型证券投资基金设立的文件
- 2、 光大保德信新增长股票型证券投资基金基金合同
- 3、 光大保德信新增长股票型证券投资基金招募说明书
- 4、 光大保德信新增长股票型证券投资基金托管协议
- 5、 光大保德信新增长股票型证券投资基金法律意见书
- 6、 光大保德信新增长股票型证券投资基金财务报表及报表附注
- 7、 基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
- 8、 基金托管人业务资格批件和营业执照
- 9、 中国证监会要求的其他文件

（二） 存放地点及查阅方式

- 1、 查阅地址：中国上海市延安东路 222 号外滩中心大厦 46 层
- 2、 网址：<http://www.epf.com.cn>

光大保德信基金管理有限公司

2007 年 3 月 30 日