华宝兴业行业精选股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人：华宝兴业基金管理有限公司　基金托管人：中国建设银行股份有限公司　报告送出日期：2009年1月22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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年01月19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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	行业精选基金
交易代码：	240010
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2007年6月14日
报告期末基金份额总额：	19,436,351,081.55份
投资目标：	把握行业发展趋势和市场运行趋势，精选增长前景良好或周期复苏的行业和企业，在控制风险的前提下，追求基金净值的稳定增长和基金资产的长期增值。
投资策略：	本基金将通过分析宏观经济、产业政策和行业景气程度，精选发展前景良好或景气程度向好的行业，通过行业估值模型与波特五力分析，加强对有吸引力行业的配置。在行业配置比例确定后，本基金将对基金管理人股票库相关精选行业的股票运用定量指标筛选排名靠前的股票，并进行定性分析，确定最终投资组合。
业绩比较基准：	沪深300指数收益率。
风险收益特征：	本基金属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的品种。
基金管理人：	华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人：	中国建设银行股份有限公司

§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（2008年10月1日–2008年12月31日）
1.本期已实现收益	–2,621,246,576.48
2.本期利润	–1,816,517,272.36
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0927
4.期末基金资产净值	11,731,709,619.25
5.期末基金份额净值	0.6036

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

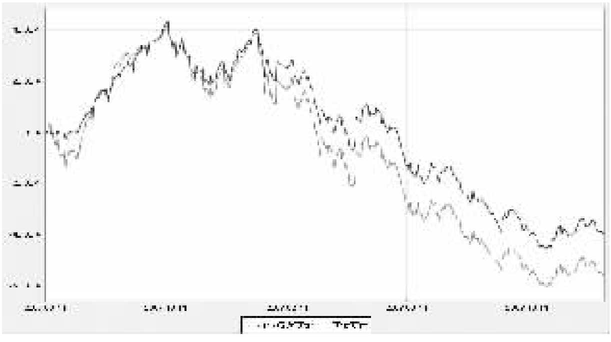
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去3个月	–13.23%	2.33%	–18.98%	3.04%	5.75%	–0.71%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

华宝兴业行业精选股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2007年6月14日至2008年12月31日）



注：按照基金合同的约定，自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合，截至2007年12月14日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

§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		
任志强	本基金基金经理，公司投资总监	2007–9–7	–	11年	硕士，1995年3月至1997年3月就职于上海市外高桥保税区开发（控股）公司期货部；1997年4月至1999年2月任职于中国南方证券有限公司，从事证券研究工作。1999年3月至2006年10月在华宝信托投资有限责任公司工作，曾担任研究员、研发中心总经理助理、研发中心总经理、投资管理部总经理、公司总裁助理、公司董事会秘书等职务。2006年10月至2007年8月任华宝证券经纪有限公司董事、副总经理。2007年8月加入华宝兴业基金管理有限公司，任投资总监。
吴丰树	本基金基金经理	2008–9–23	–	5年	硕士，2003年2月至2008年5月任中国国际金融有限公司研究部副总经理级研究员。2008年5月加入本公司，同年9月任行业精选基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没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

本报告期内，基金管理人通过交易决策与交易执行相分离、交易部相对投资部门独立、每日交易日结报告等机制，确保所管理的各基金在交易中被公平对待。

本报告期内，基金管理人严格实施公平交易制度；完成了交易价差分析和异常交易行为监控系统开发，加强了对所管理的不同投资组合同向交易价差的分析；分析结果没有发现交易价差异常。

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

本报告期内，基金管理人管理的其他基金没有与本基金的投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金没有发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至4季度末，本基金份额单位净值为0.6036元。本报告期间，基金单位净值的增长率为–13.23%，跑赢比较基准沪深300指数（涨跌幅为–18.98%）3.04个百分点。

4季度市场走出了一波先跌后涨再跌的宽幅振荡行情，改变了之前的单边下跌态势，增加了本基金的操作难度。虽然政策面的利好不断，但由于不看好宏观经济和企业盈利的变化趋势，本基金仍然采取了比较谨慎的操作思路，并没有增加股票仓位，期末同期初相比股票仓位反而降低了将近5个百分点。这是取得超额收益的重要原因。另一方面，报告期内，本基金增持了医药、家电、旅游等消费板块的小股票配置比例，适当降低了房地产、交通运输、信息服务、黑色金属等板块的大股票配置权重，持股结构得到了进一步优化。

2009年1季度，我们认为宏观经济层面依然存在诸多的不确定性：政府积极的财政政策和适度宽松的货币政策的效果有待观察，此轮危机能否在本年结束尚无定论，企业的盈利状况依然会比较差，大小非减持的压力依然较大。但是，央行多次降低利率和存款准备金率的累积效果将会造成市场的流动性增加，股票市场的波动性因此也会进一步加大。我们判断市场局部热点会不断出现。我们认为，2008年的单边下跌市在2009年再现的可能性较小；我们将积极地寻找投资机会，重点考虑价值明显低估的行业和公司。

§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	8,343,776,916.83	70.94
	其中：股票	8,343,776,916.83	70.94
2	固定收益投资	1,360,210,000.00	11.57
	其中：债券	1,360,210,000.00	11.57
	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	1,911,629,902.98	16.25
6	其他资产	145,357,685.38	1.24
7	合计	11,760,974,505.19	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	26,024,439.80	0.22
B	采掘业	956,817,519.83	8.16
C	制造业	2,395,583,593.05	20.42
C0	食品、饮料	193,207,728.23	1.65
C1	纺织、服装、皮毛	29,659,454.44	0.25
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	85,773,453.44	0.73
C4	石油、化学、塑胶、塑料	297,824,077.50	2.54
C5	电子	35,202,355.20	0.30
C6	金属、非金属	604,300,915.99	5.15
C7	机械、设备、仪表	551,663,424.15	4.70
C8	医药、生物制品	546,140,662.66	4.66
C99	其他制造业	51,811,521.44	0.44
D	电力、煤气及水的生产和供应业	382,220,550.46	3.26
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	577,764,157.99	4.92
G	信息技术业	381,765,431.32	3.25
H	批发和零售贸易	378,650,921.29	3.23
I	金融、保险业	2,301,095,255.78	19.61
J	房地产业	715,637,285.22	6.10
K	社会服务业	124,609,025.69	1.06
L	传播与文化产业	48,663,736.40	0.41
M	综合类	54,945,000.00	0.47
	合计	8,343,776,916.83	71.12

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	600000	浦发银行	33,899,279	449,165,446.75	3.83
2	601398	工商银行	125,055,174	442,695,315.96	3.77
3	600036	招商银行	32,627,543	396,750,922.88	3.38
4	600030	中信证券	15,045,245	270,363,052.65	2.30
5	600016	民生银行	65,692,885	267,370,041.95	2.28
6	600383	金地集团	39,061,567	254,290,801.17	2.17
7	600900	长江电力	33,149,843	243,651,346.05	2.08
8	601318	中国平安	9,009,752	239,569,305.68	2.04
9	600028	中国石化	32,498,098	228,136,647.96	1.94
10	601088	中国神华	12,436,686	218,139,472.44	1.86

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	1,360,210,000.00	11.59
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	–	–
7	其他	–	–
8	合计	1,360,210,000.00	11.59

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	0801098	08央行票据98	5,000,000	489,700,000.00	4.17
2	0801019	08央行票据19	4,000,000	386,040,000.00	3.29
3	0801055	08央行票据55	2,000,000	194,280,000.00	1.66
4	0801031	08央行票据31	2,000,000	193,420,000.00	1.65
5	0801034	08央行票据34	1,000,000	96,770,000.00	0.82

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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 基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚，无证券投资决策程序需特别说明。

5.8.2 本基金股票投资的主要对象是增长前景良好或周期复苏的行业和企业，基金管理人建立有基金股票备选库。本报告期内本基金的前十名股票投资没有超出基金合同规定的股票备选库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,951,709.05
2	应收证券清算款	107,062,707.71
3	应收股利	–
4	应收利息	34,799,355.35
5	应收申购款	1,325,173.55
6	其他应收款	–
7	待摊费用	218,739.72
8	其他	–
9	合计	145,357,685.38

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	243,651,346.05	2.08	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	19,777,445,751.14
报告期期间基金总申购份额	110,854,941.41
报告期期间基金总赎回份额	451,949,611
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	19,436,351,081.55

注：总申购份额含红利再投资和转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；

华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金合同；

华宝兴业行业精选股票型证券投资基金招募说明书；

华宝兴业行业精选股票型证券投资基金托管协议；

基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；

基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

7.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝兴业基金管理有限公司
二〇〇九年一月二十二日

光大保德信货币市场基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

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　报告送出日期：二〇〇九年一月二十二日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年01月21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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	光大保德信货币
交易代码：	360003
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2005年6月9日
报告期末基金份额总额：	813,709,832.13份
投资目标：	本基金通过投资于高信用等级、高流动性的短期金融工具，为投资者提供流动性储备；并在保持基金资产本金安全和高流动性的前提下，获得稳健的超越业绩比较基准的当期收益。
投资策略：	本基金按照自上而下的方法对基金资产进行动态的大类资产配置，类属资产配置和证券选择。一方面根据整体配置要求通过积极的投资策略主动寻找风险中蕴藏的投资机会，发掘价格被低估的且符合流动性要求的适合投资的品种；另一方面通过风险预算管理、平均剩余期限控制和个券信用等级限定等方式有效控制投资风险，从而在一定的风险限制范围内达到风险收益最佳配比。
业绩比较基准：	税后活期存款利率。
风险收益特征：	从长期平均值来看，本基金风险收益特征属于证券投资基金中的低风险品种，风险程度低于其他类型的基金品种。本基金按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理，将风险水平控制在既定目标之内，在风险限制范围内追求收益最大化。
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

§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（2008年10月1日–2008年12月31日）
1. 本期已实现收益	8,020,813.15
2. 本期利润	8,020,813.15
3. 期末基金资产净值	813,709,832.13

注：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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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
三个月内	1.1485%	0.0164%	0.1378%	0.0004%	1.0107%	0.0160%

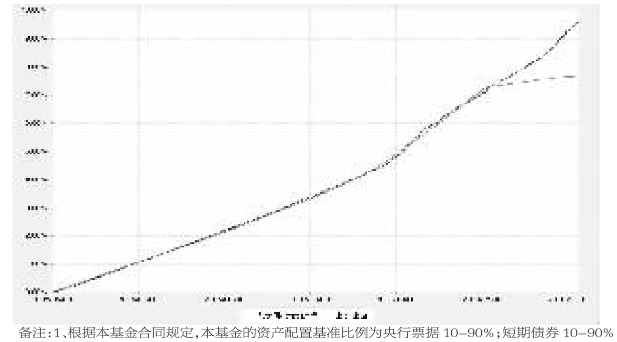
备注：本基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2005年6月9日至2008年12月31日）



备注：1、根据本基金合同规定，本基金的资产配置基准比例为央行票据10–90%；短期债券10–90%；债券回购0–90%；同业存款/现金0–80%。截至本报告期末，本基金的投资比例符合本基金合同约定的比例。

2、自2008年5月20日起，本基金的业绩比较基准由"一年期银行定期储蓄存款的税后利率"，变更为："税后活期存款利率"。

§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		
于海颖	本基金基金经理兼光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理	2007–11–9	–	5	于海颖女士，硕士，1999年毕业于天津大学技术经济学专业，2004年4月获得天津大学数量经济学硕士学位，2004年4月至2006年4月在北方国际信托投资股份有限公司从事固定收益工作。2006年5月加入本公司，先后担任债券交易员和货币市场基金基金经理助理。2007年11月9日起担任光大保德信货币市场基金基金经理，2008年10月29日起兼任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

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另外五只基金，其中四只基金为股票型基金，一只基金为债券基金，与本基金不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期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

2008年四季度中，中国的宏观经济经历了较为明显的内忧外患。在国际方面，美欧日等主要经济体都处于衰退过程，主要经济指标没有表现出任何企稳迹象。而国内方面，中国宏观经济步入深度快速下滑状态。通过观察1–3季度的宏观经济数据，我们可以看出，工业增加值、进口、出口、M1、居民消费价格总水平、工业出厂价格等指标回落幅度较大，固定资产投资、社会消费品零售总额等指标也呈现回落的态势。中国经济增长回落速度超出市场预期，经济已进入下降通道。

面对如此严峻的宏观经济形势，国家也调整了财政政策和货币政策，目前的调控基调为积极的财政政策和适度宽松的货币政策。财政政策方面，国家已经提出4万亿的财政刺激方案，扩大国内需求特别是消费需求。而货币方面也采取了降息和调降准备金的措施来刺激经济，以保持经济稳定、金融稳定、资本市场稳定。

在债券市场运行方面，2008年四季度的债券市场操作主要受到以下几个方面的影响。首先，在宏观经济下滑的影响下，从10月开始，央行采取了降息的调控措施来刺激经济，指标性一年期定存的利率水平累计降息幅度达到189个基点，从最高点的4.14%降低到最新的2.25%，除此以外，包括贷款、法定准备金利率和超额准备金利率水平都不同程度的下调，如此大范围的调整力度和措施的密集程度为央行罕见；其次，为了刺激商业银行的放贷，央行先后3次调降了存款准备金率水平，目前债券市场流动性非常充裕，其中指标型隔夜回购利率水平已经降至0.9%的历史低点。

在基金的日常操作中，综合分析四季度的宏观经济措施，同时参考四季度的市场收益率曲线陡峭化趋势，我们在日常的操作中缩短的组合的久期，并在确保组合日常流动性的基础上，积极应对基金规模的变动，对组合内的持券进行动态调整。在兼顾收益性、流动性的前提下，配置了流动性相对良好的短期融资券和央行票据品种，以期在整体收益率曲线陡峭化的背景下，提高基金投资收益水平。

根据目前已经公布的宏观经济数据和国际经济形势，我们预期保持经济增长将在较长时期内持续成为宏观调控的主题，展望下阶段的债券市场投资环境，目前市场已经由降息预期推动变成了流动性推动为主的市场，在这种情况下，预计短期品种将相对保持平稳。在组合的操作方面，我们将会关注市场短期流动性变动趋势，维持此前的稳健操作手法，继续保持组合的良好流动性和收益水平。

§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	固定收益投资	628,103,847.29	67.99
	其中：债券	628,103,847.29	67.99
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	291,609,751.80	31.57
4	其他资产	4,109,129.29	0.44
5	合计	923,822,728.38	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	4,604,752,951.08	7.10
	其中：买断式回购融资	–	–
2	报告期末债券回购融资余额	109,249,716.12	13.43
	其中：买断式回购融资	–	–

备注：上表中，报告期内债券回购融资余额应取报告期内每日融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例应取报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

报告期内不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	80
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	179
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	80

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限未有违规超过180天的情况

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	35.84	13.43
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天(含)—60天	13.50	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
3	60天(含)—90天	28.16	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
4	90天(含)—180天	22.10	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
5	180天(含)—397天（含）	13.43	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
	合计	113.03	13.43

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	国家债券	–	–
2	央行票据	467,869,384.32	57.50
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	160,234,462.97	19.69
5	企业短期融资券	–	–
6	其他	–	–
7	合计	628,103,847.29	77.19
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	–	–

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	080125	08央票25(总价)	2,000,000	199,095,412.88	24.47
2	080116	08央行票据16(总价)	1,000,000	99,877,570.04	12.27
3	080146	08央行票据46(总价)	1,000,000	99,578,434.15	12.24
4	801108	08央票108(总价)	500,000	49,602,657.62	6.10
5	881128	08云铜CP01(总价)	300,000	30,160,606.12	3.71
6	881106	08皖交投CP02(总价)	300,000	30,026,309.00	3.69
7	881105	08粤物资CP01(总价)	200,000	20,037,326.04	2.46
8	088155	08柳钢CP01(总价)	200,000	20,010,106.75	2.46
9	881201	08首发CP01(总价)	200,000	20,000,000.00	2.46
	881233	08清控CP02(总价)	200,000	20,000,000.00	2.46

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%（含）–0.5%间的次数	61次
报告期内偏离度的最高值	0.4856%
报告期内偏离度的最低值	0.2395%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3708%

备注：以上数据按工作日统计.

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十名资产支持证券投资明细

本报告期内未有资产支持证券交易情况

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

（1）、本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内摊销，每日计提损益。

（2）、为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金持有人的利益产生稀释和不公平的结果，基金管理人于每一估值日，采用市场利率或交易价格，对基金持有的估值对象进行重新评估，即"影子定价"。当基金资产净值与影子定价的偏离达到或超过基金资产净值的一定幅度时，或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时，基金管理人可以与基金托管人商定后进行调整，使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值，确保以摊余成本法计算的基金资产净值不会对基金持有人造成实质性的损害。

（3）、如有确凿证据表明按上述方法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。

（4）、如有新增事项或变更事项，按国家最新规定估值。

5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	4,103,429.29
4	应收申购款	5,700.00
5	其他应收款	–
6	其他	–
7	合计	4,109,129.29

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	646,420,992.34
报告期期间基金总申购份额	1,834,831,353.37
报告期期间基金总赎回份额	1,667,542,513.58
报告期期末基金份额总额	813,709,832.13

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准设立光大保德信货币市场基金的文件

2、光大保德信货币市场基金基金合同

3、光大保德信货币市场基金招募说明书

4、光大保德信货币市场基金托管协议

5、光大保德信货币市场基金法律意见书

6、光大保德信基金管理有限公司的业务资格批件、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货币市场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
二〇〇九年一月二十二日

光大保德信红利股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31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：二〇〇九年一月二十二日

§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01月21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2008年10月1日起至12月31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：	1,958,968,436.46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（2008年10月1日–2008年12月31日）
1.本期已实现收益	–1,262,840,119.79
2.本期利润	–477,435,767.47
3.加权平均基金份额本期利润	–0.2359
4.期末基金资产净值	2,771,264,317.46
5.期末基金份额净值	1.4147

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

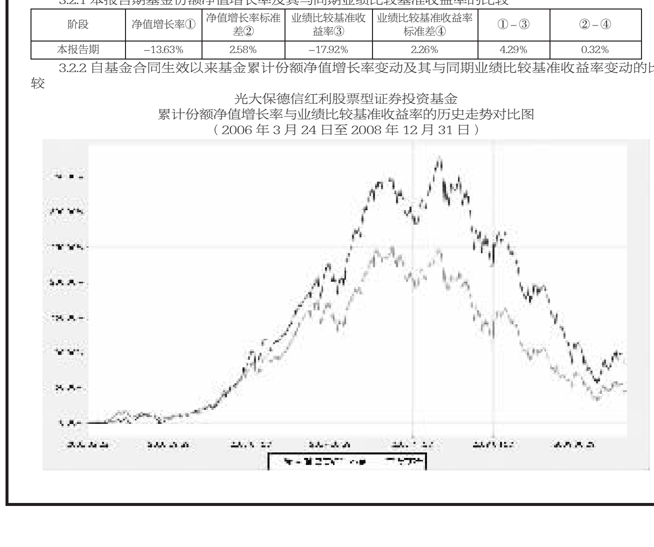
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
本报告期	–13.63%	2.58%	–17.92%	2.26%	4.29%	0.32%

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

累计份额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2008年12月31日）



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。

§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	投资总监兼本基金基金经理	2006–7–8	–	8	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兼本基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

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。

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

2008年第四季度，国内A股呈现加速探底和触底反弹的格局。10月份，在国际金融局势急剧恶化的背景下，国内A股中大部份股票跌幅巨大，红利基金也遭受了单月最大跌幅。但是，我们对加速下跌后市场触底反弹的预测，以及反弹行情中，收益于内需刺激政策的行业将领先市场的判断，帮助我们在11月和12月份取得了良好收益。总的来看，在08年四季度，本基金收益率为–13.6%，同期业绩基准收益率为–17.92%，基金超越基金近6.3%。

展望已经开始的2009年一季度行情，我们认为，虽然宏观经济恶化和企业利润增速下降的趋势依然继续。但是，经历了几乎史无前例的工业生产的大幅下滑和金融市场的急剧波动后，在国内外经济刺激政策的推动下，金融市场的企稳，以及工业生产从瞬间大幅滑坡到逐步恢复常态是可以期盼。从单季度环比分析，如果海外经济和金融市场不再出现金融机构大量倒闭等剧烈冲击事件，有可能08年四季度和09年一季度将是本次经济调整的季度低点。而伴随着流动性的释放，股票市场在经历了最恐慌时刻后，估值的提升也是可以逐步预期的事件。

综上所述，我们认为，虽然在盈利增长失速的压力下，国内A股市场将难以出现趋势性上涨行情，但是，伴随着国内经济从危机向转机的变化，国内A股将可能在一季度继续震荡筑底的态势。伴随着产品价格和行业景气的动态变化，行业热点的切换将成为投资的主题，而资产配置的作用将开始小于行业配置和个股选择。

§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	2,362,571,343.19	84.46
	其中：股票	2,362,571,343.19	84.46
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	433,796,825.27	15.51
6	其他资产	924,666.39	0.03
7	合计	2,797,292,834.85	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	181,778,919.89	6.56
C	制造业	1,119,601,186.61	40.40
C0	食品、饮料	38,218,325.60	1.38
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	60,241,384.36	2.17
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	178,200,100.12	6.43
C7	机械、设备、仪表	547,107,095.35	19.74
C8	医药、生物制品	280,973,808.96	10.14
C99	其他制造业	14,860,472.22	0.54
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,709,938.73	0.60
E	建筑业	42,338,013.12	1.53
F	交通运输、仓储业	87,597,096.51	3.16
G	信息技术业	113,591,889.20	4.10
H	批发和零售贸易	194,477,819.06	7.02
I	金融、保险业	452,400,202.37	16.32
J	房地产业	65,597,271.04	2.37
K	社会服务业	88,479,006.66	3.19
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	2,362,571,343.19	85.25

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	600089	特变电工	5,595,731	133,626,056.28	4.82
2	600000	浦发银行	8,000,000	106,000,000.00	3.82
3	000063	中兴通讯	3,135,961	85,298,139.20	3.08
4	600036	招商银行	6,099,917	74,174,990.72	2.68
5	000680	山推股份	9,499,810	72,008,559.80	2.60
6	002024	苏宁电器	4,000,000	71,640,000.00	2.59
7	000028	一致药业	4,039,457	66,287,489.37	2.39
8	000024	招商地产	4,999,792	65,597,271.04	2.37
9	600583	海油工程	4,295,929	65,426,998.67	2.36
10	600521	华海药业	5,171,235	62,882,217.60	2.27

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期内未持有债券

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

本基金本报告期内未持有债券

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 本基金本报告期内投资的上市公司中兴通讯股份公司（中兴通讯，代码：000063）于2008年10月7日发布公告称：财政部驻深圳市财政监察专员办事处于近日向该公司送达了《行政处罚决定书》（财驻深监［2008］119号），对该公司给予人民币16万元的行政处罚（详情请查阅该公司公告）。该公告同时称：上述问题对该公司2007年末合并财务状况以及2007年度合并经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，公司在2008年度将对前述问题及时调账，落实整改。

中兴通讯作为国内通讯设备制造的龙头企业，1997年上市至今，公司一直保持着良好的治理水平，同时受益于国内外通讯市场的蓬勃发展，企业也由小做大，并为股东创造了良好回报；09年国内将进行新一轮大规模3G投资，我们看好中兴通讯新一轮的发展机遇。本基金管理人对中兴通讯的投资决策完全符合国家颁布的各项法律法规、本基金基金合同和公司内部投资程序的规定。

报告期内本基金投资的其余前十名证券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	500,000.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	–
4	应收利息	124,007.00
5	应收申购款	300,659.39
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	924,666.39

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	2,120,315,318.91
报告期期间基金总申购份额	93,741,563.82
报告期期间基金总赎回份额	255,088,446.27
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	1,958,968,436.46

§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
二〇〇九年一月二十二日