

光大保德信红利股票型证券投资基金

招募说明书(更新)摘要

光大保德信红利股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)于2006年12月21日经中国证监会监督管理委员会证监基金字[2006]206号文核准公开募集。本基金份额于2006年2月9日至3月17日发售,本基金合同于2006年3月24日生效。

重要提示

光大保德信基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”、“本基金管理人”或“本公司”)保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集申请的审核,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

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,也不保证最低收益。

投资者有风险,投资人申购基金前应认真阅读招募说明书。基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利义务关系的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并视其为《中华人民共和国证券投资基金法》、《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》、《证券投资基金管理公司治理准则(试行)》、基金合同及其他有关规范性文件、承诺及义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

本招募说明书(更新)所载内容截止日为2006年9月24日,有关财务数据和净值表现截止日均为2006年6月30日。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称:光大保德信基金管理有限公司

成立时间:2004年8月22日

批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基金字[2004]142号

注册地址:上海市延安东路222号外滩中心46-47层

办公地址:上海市延安东路222号外滩中心46-47层

法定代表人:林昌

注册资本:人民币1.6亿元

股权结构:光大证券股份有限公司(以下简称“光大证券”)持67%的股权保德信投资管理有限责任公司持33%的股权

电话:(021)33074700

传真:(021)63261152

客服电话:(021)53524620

联系人:张弛

网址:www.ept.com.cn

(二)主要人员情况

1. 董事会成员

林昌先生,董事长,北京大学硕士,中国国籍。历任光大证券南方总部研究部总经理;投资管理部一室经理;南方总部副总经理;投资银行总部总经理;光大证券助理总裁。

Stephen Peillon先生,董事,美国耶鲁大学硕士,美国国籍。历任汉基信托银行(Manufacturers Hanover Trust)新加坡分公司总经理、汉基信托银行副总裁;保德信证券公司战略规划主管;美国培基证券高级副总裁,负责亚太地区业务;保德信金融集团副总裁,负责保德信国际市场营销业务。现任保德信国际投资有限公司首席首席执行官。胡明忠先生,董事,上海财经大学会计学教授,中国注册会计师,注册会计师,中国国籍。曾任中州会计师事务所审计部副总经理,中国证监会并购部会计师办公室、机构监管部副处长。现任光大证券助理总裁兼财务总监。

傅德修先生,董事,美国哥伦比亚大学硕士,中国(香港)国籍。曾任富达基金管理公司(Fidelity)零售业务总监,瑞士银行环球环境资产管理公司(UBS)执行董事兼中国区总经理,友邦华越资产管理公司总经理。现任本公司总经理。

盛松先生,董事,北京大学硕士,中国国籍。历任中国光大国际信托投资公司证券部交易部经理,光大证券资产管理部总经理;2003年参加光大保德信基金管理有限公司筹备工作。现任本公司督察长。

杨亦忠先生,董事,大学本科,中国国籍。历任深圳蓝天基金管理公司投资与研究部经理;长盛基金管理有限公司研究部副经理、基金经理;大成基金管理有限公司研究总监。现任光大证券助理总裁兼证券投资部总经理。

张亦春先生,独立董事,教授,香港科学院荣誉博士,中国国籍。1960年以来在厦门大学任教并从事行政工作,长期从事金融教学和科研工作,是我国著名的经济学家,厦门大学高级金融研究所所长兼学术带头人。曾任中国证监会厦门监管福顾问。现任厦门大学金融研究所所长、博士生导师,兼任广州中山大学证券研究院特约研究员,郑州燃气股份有限公司(H股)和福建联合股份有限公司等公司之独立董事。

汪同三先生,独立董事,博士,著名数量经济学家,中国国籍。1985年担任中国国际信托投资公司经济师;1986年起进入中国社会科学院工作。现任中国社会科学院数量经济与技术经济研究所所长。

孔伟存先生,独立董事,法学学士,伦敦大学访问学者,中国国籍。曾就职于美国史密夫律师事务所(Herbert Smith),日本东京外办综合法律事务所。2001年至今为中伦金律师事务所上海分所合伙人。

辛定安(Martin Sun)先生,独立董事,美国宾夕法尼亚州立大学硕士学位,香港和英国的特许会计师,中国(香港)国籍。历任摩根大通银行香港区总裁,怡和集团执行董事及中港台地区业务融资及资本市场部主管;香港上市公司商会财务总监等。曾担任香港联交所上市公司会员董事,香港联交所理事,香港证监会收购及合并委员会委员,现任 SW Kingsway Capital Holdings Limited 执行董事。

李仕达(Stuart Leckie)先生,独立董事,苏格兰精算师协会会员,英国精算师协会会员,美国精算师协会会员,英国国籍。曾任华信悦怡公司和富达投资公司亚太区主席;交易基金投资管理公司的董事。目前担任 Stirling Finance Ltd 总裁,并为香港证监会多个委员会的成员。

2. 监事会成员

王耀忠先生,监事,北京大学学士,中国国籍。曾任职于中国长城财务公司投资贸易部,中国光大银行证券部,历任光大证券北方总部副总经理,电子商务部总经理,监察稽核部经理、风险管理部总经理。现任光大证券基金副经理。

叶世英女士,监事,美国 Holy Names College 大学学士,美国国籍。历任信达投资管理亚洲有限公司董事,美国宏图国际有限公司香港分公司中国区域董事。现任保德信亚洲基金管理有限公司执行董事。

张力先生,监事,香港城市工商管理硕士,中国国籍。曾就职于普华永道中天会计师事务所有限公司,2004年初加入光大保德信基金管理有限公司并参与公司的开业工作。现任本基金管理人财务总监。

3. 公司高级管理人员

傅德修先生,现任本公司总经理,简历同上。

盛松先生,现任本公司督察长,简历同上。

4. 本基金基金经理

许春茂先生,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,担任本基金基金经理助理。现任本基金基金经理。

6. 投资决策委员会成员

傅德修先生,现任基金管理人首席基金经理。

梅霜军先生,现任本基金管理人董事运营总监。

梅建先生,现任本基金管理人首席市场总监。

沈晓先生,现任本基金管理人投资总监兼光大保德信货币市场基金基金经理。

常昊先生,现任本基金管理人投资总监兼光大保德信量化核心证券投资基金基金经理。

光大保德信新增长期股票型证券投资基金基金经理。

许春茂先生,现任本基金基金经理。

靳虹成先生,现任本基金管理人投资组合研究主管。

王均先生,现任光大保德信新增长期股票型证券投资基金基金经理。

上述人员无近亲属关系。

二、基金托管人

名称:兴业银行股份有限公司

注册地址:福州市湖东路154号

办公地址:福州市湖东路154号

法定代表人:高建平

注册日期:1988年7月20日

注册资本:39.98亿元人民币

基金托管业务批准文号:证监基金字[2005]74号

托管部门负责人:董建生

托管部门联系人:赵建明

电话:(021)162159219

客服电话:95561

网址:www.cib.com.cn

三、相关服务机构

(一)直销机构

1. 兴业银行股份有限公司

注册地址:福州市湖东路154号

法定代表人:高建平

电话:(0591)87839338

传真:(0591)87859302

联系人:陈丹

客服电话:95561

网址:www.cib.com.cn

2. 中国光大银行

注册地址:北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦

法定代表人:王明贵

电话:(010)68096778

传真:(010)68690661

客服电话:95695

联系人:李伟

网址:www.cebbank.com

3. 交通银行

注册地址:上海市仙霞路18号

法定代表人:蒋超良

电话:(021)65971294

传真:(021)65408942

客服电话:95559

联系人:曹蔚

网址:www.bankcomm.com

4. 光大证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南楼15-16楼

办公地址:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南楼14楼

法定代表人:王明凯

电话:(021)68816000

传真:(021)68815009

客服电话:(021)68823685

联系人:刘晨

网址:www.ebscn.com

5. 国泰君安证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区商城路618号

法定代表人:祝一帆

电话:(021-62588018)-213

传真:(021-62589400)

客服电话:(021)60889866

联系人:芮帆祺

网址:www.gtja.com

6. 中信建投证券股份有限公司

注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址:北京市朝阳区内大街188号

法定代表人:秦晓宏

电话:(010)65183588

传真:(010)65182281

客服电话:400-888-108(免长途费)

联系人:权辉

网址:www.csc108.com

7. 东方证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东大道720号20楼

法定代表人:王益民

电话:(021)60367888

传真:(021)60396898

客服热线:(021)1962506

联系人:刘方

网址:www.dfzq.com.cn

8. 招商证券股份有限公司

注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座39-45层

法定代表人:肖青松

电话:(0755)182943511

传真:(0755)182943237

客服热线:(0800)8888111, (0755)26961113

联系人:黄健

网址:www.neweast.com.cn

9. 平安证券有限责任公司

办公地址:深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦3楼

法定代表人:杨宇丽

联系人:丁杨

电话:(0755)182450826

传真:(0755)182433794

全国统一客户服务热线:95511

网址:www.pingan.com

10. 广发证券股份有限公司

注册地址:广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室

法定代表人:朱伟何

电话:(020)87565888

传真:(020)87567984

客服电话:(020)87565888

联系人:肖梅春

网址:www.gf.com.cn

11. 山西证券有限责任公司

注册地址:山西省太原市府西街60号山西国贸中心

法定代表人:吴晋安

电话:(0351)18686766, 8838708

传真:(0351)18686709

客服电话:(0351)8688688

联系人:邹连星,刘立斌

网址:www.sx168.com.cn

12. 海南国际信托投资公司

注册地址:上海淮海中路98号

法定代表人:王乃国

电话:(021)63594666

传真:(021)63585849

客服电话:(021)1962503, 4008888001

联系人:金芸,杨薇

网址:www.hitsec.com

13. 申银万国证券股份有限公司

注册地址:上海市常熟路171号

法定代表人:储善忠

联系人:孙晔晔

电话:(021)54033888

传真:(021)54053333

客服热线:962505

网址:www.sw2000.com.cn

14. 兴业证券股份有限公司

注册地址:福州市湖东路99号标力大厦

法定代表人:兰荣

电话:(021)68419974

客服电话:(021)168419974

联系人:杨盛芳

网址:www.xyzq.com.cn

15. 中国银河证券股份有限公司

注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人:朱利

电话:(010)66568613, 66568687

传真:(010)66568632

联系人:郭京华

网址:www.chinastock.com.cn

16. 华泰证券股份有限公司

注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

法定代表人:吴万善

电话:(025-84457777-721

传真:(025-84457987)

联系人:袁虹彬

网址:www.htsec.com.cn

17. 招商银行股份有限公司

地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人:秦晓

电话:(0755)183195834, 82000060

传真:(0755)182090817

客服电话:95555

联系人:刘薇

网址:www.cmbchina.com

(三)注册登记机构

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46-47层

法定代表人:林昌

电话:(021)63350651

传真:(021)63352652

联系人:田晓枫

(四)律师事务所和经办律师

名称:昂浩律师事务所上海办事处

注册地址:上海市南京西路580号世纪商贸广场3104室

办公地址:上海市南京西路580号世纪商贸广场3104室

法定代表人:吕红兵

电话:(021)152341668

传真:(021)152341670

联系人:林雅娜

经办律师:宣伟华 林雅娜

(五)会计师事务所和经办注册会计师

公司名称:安永大华会计师事务所有限责任公司

注册地址:上海市长乐路989号世纪商贸广场46楼

办公地址:上海市长乐路989号世纪商贸广场23楼(200031)

法定代表人:沈文文

电话:(021)24062000

传真:(021)154075607

联系人:徐海

经办会计师:徐海、蒋燕华

四、基金的名称:光大保德信红利股票型证券投资基金

五、基金的类别:股票型开放式

六、基金的投资目标: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。

七、基金的投资方向

本基金为股票型基金,股票资产占基金资产净值不少于60%,最高可达基金资产净值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。

八、基金的投资策略

本基金为股票型基金,强调收益的主要对象与资产的长期增值。高分红类股票及其他具有投资价值的股票是本基金的重点投资对象。

基金管理人将充分发挥自身的力量,利用公司研究开发的各种数量模型工具,采用科学的投资管理策略,发现和捕捉市场的机会,实现基金的投资目标。

1. 总体资产配置策略

(1)基金经理将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成果,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市场的整体变化方向;

(2)根据对市场变化预测的结果,对各个市场平均收益率进行分析和预测,如股票市场平均收益率、可转债,不同期限的国债收益率等,最终形成投资者的平均收益预期;

(3)在结合合理估值的前提下,根据上述研究分析结果,积极灵活地配置各战略资产的投资比例,同时对跟踪和深度分析国家的各项政策,对可能出现的特别投资机会先布局。

(2)个股选择策略

2. 股票投资策略

(1)行业配置策略

基金经理将通过树状集群评价体系对整体行业进行定性和定量的分析,评价体系中包含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和盈利程度、盈利的可持续性、行业平均市盈率、市净率、行业所处的生命周期阶段、行业的可替代性。基金经理与市场看涨看法不一致性。通过上述分析,形成本基金投资的重点考虑行业。

本基金为投资高分红类股票的基金,高分红类股票为实际或预期现金股息率(税后)大于当期银行活期存款利率(税后)的股票。研究团队根据上述总资产配置和行业配置结果,利用定性和定量相结合的方法对可投资股票进行初步选择,形成本基金投资的备选股票池。备选股票池中的股票必须是高分红或具有投资价值价值的股票,以求实现基金资产的短期收益与长期增值的目标。

入选股票必须满足以下至少1个指标的个股,其中满足第一个条件的个股不少于所有备选股票的30%:

- 实际或预期现金股息率(税后)大于当期银行活期存款利率(税后);
- 投资团队在公司模型支持下认为具有特别投资价值价值的股票。

预期现金股息率将采用以下步骤确定:

①对备选股票的财务报表进行评估,对其盈利质量进行评估,在其财务状况健康的前提下对利润分配等历史信息进行归纳,了解该公司的利润分配倾向和历史现金分红比例,并以此作为预测该公司未来分红的基准;

②对备选股票的未来盈利水平、扩张投资计划、现金流变化以及管理层分红意愿等多项内容进行分析,预测公司未来的每股收益和现金分红,确定其预期现金股息收益率;

③对于那些没有或较少分红的股票我们也会进一步分析其盈利模式和长期增长潜力,对那些增长稳定,并可能进行高分红的股票进行股息率预测,并列入备选股票池。

在上述备选股票池建立完成后,基金经理通过数量模型的支持和公司基本面研究,对备选股票的价值进行进一步分析和研究;

①根据资本市场状况和公司/行业板块的未来发展前景,获取市场对备选股票价值判断的情报;

②对备选股票在市場中的各项分析结果进行归纳和总结,应用P/E、P/B、PEG和现金流折现等多种评估工具对股票进行估值分析;

③紧密联系与中国金融市场改革和创新的相关的备选股票进行分析,重点关注那些具有良好现金收益的股票,如:股权分置改革中具备较好补偿方案的股票,以较大现金补偿的股票,采用合理预期定价方法进行同等的股票。

通过上述的工作,基金经理将在备选股票池中最终选定估值合理、公司持续性发展可以保证其长期高分红趋势的股票进行投资,并构建投资组合。

3. 债券投资策略

基金管理人采用利率预期调整策略作为本基金进行国债、央行票据、企业债、可转债等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及债券市场方面自下而上的分析,把握市场利率水平的运行态势,并作为债券投资组合选择的主要依据。

在利率预期调整方法的基础上,基金管理人通过对备选债券久期品种的收益率、流动性、信用等因素的分析评估,并灵活运用收益率曲线方法、市场和品种选择方法等方法来组建一个有效的固定收益投资组合。

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、逆回购等短期货币市场工具或保留为现金。同时基金经理将通过适当的投资于回购(逆回购)等资产调控组合,提高基金资产的使用效率。

另外,本基金被动持有的股权分置改革而发行的权证外,也将根据基金管理人对其投资价值的判断,在进行充分风险控制并遵守中国证监会相关法律法规的前提下,适当投资于权证,为基金持有人谋求收益,减小风险。

本基金管理人可以依据维护持有人合法权益的原则,根据证券市场实际情况对上述投资组合和组合构建方法进行实质性的调整,此类调整不需经过基金份额持有人大会通过。

九、基金的业绩比较基准

业绩比较基准=7%×上证红利指数+20%×天相国债综合价格指数+6%×银行活期存款利率

十、基金的风险收益特征

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,谋求实现基金资产的安全和增值。

十一、基金的投资组合报告

本报告期自2006年3月24日至2006年6月30日。

1. 报告期末资产组合情况

资产组合	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	258,065,810.96	84.34%
债券	—	—
权证	—	—
应收利息	—	—
银行存款和备付金合计	38,987,987.02	12.74%
其他资产	8,946,966.46	2.92%
合计	306,000,764.44	100.00%

2. 报告期末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	3,619,778.72	1.24%
B 采掘业	9,419,406.25	3.22%
C 制造业	138,461,473.14	47.44%
D0 食品、饮料	31,487,748.91	10.79%
D1 纺织、印刷	3,455,080.09	1.18%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	10,329,432.00	3.54%
C5 电子	6,890,680.70	2.28%
C6 金属、非金属	26,971,414.53	9.24%
C7 机械、设备、仪表	49,157,729.10	16.50%
C8 医药、生物制品	11,179,944.59	3.82%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	12,544,214.64	4.30%
E 建筑业	9,069,800.22	3.11%
F 交通运输、仓储业	29,489,253.16	10.10%
G 信息技术业	16,287,427.05	5.58%
H 批发和零售贸易	15,336,896.10	5.26%
I 金融、保险业	6,929,422.00	2.27%
J 房地产业	7,490,000.00	2.57%
K 社会服务业	5,265,000.00	1.82%
L 传播与文化产业	4,083,580.08	1.40%
M 综合类	258,065,810.96	88.43%

3. 报告期末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)	市值占基金资产净值比
1	600717	G 天津港	1,772,417	14,889,302.80	5.10%
2	600009	G 茅台	1,000,000	14,410,000.00	4.94%
3	600619	G 孚日	300,000	14,232,000.00	4.88%
4	600617	G 置信	936,316	9,831,316.00	3.37%
5	600028	中国石化	1,507,105	9,419,406.25	3.23%
6	600009	G 汾酒	526,406	9,126,302.22	3.13%
7	600820	G 隧道	2,104,362	9,069,800.22	3.11%
8	600104	G 上汽	1,400,000	8,204,000.00	2.81%
9	600361	G 隆电	452,950	8,180,277.00	2.80%
10	600887	G 伊利	356,711	8,129,443.69	2.79%

4. 报告期末按资产种类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	—	—
可转换债券	—	—
其他债券投资	—	—
债券投资组合	—	—

5. 报告期末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)	占基金资产净值比例
1	—	—	—
2	—	—	—
3	—	—	—
4	—	—	—
5	—	—	—

6. 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) 本基金投资的的前十名股票中,没有投资于超出合同规定备选股票库之外的股票。

(3)其他资产的构成如下:

序号	基金资产	金额(元)
1	交易保证金	250,000.00
2	应收利息	9,360.69
3	应收股利	32,941.44
4	证券清算款	8,612,309.33
5	应收中票款	42,356.00
合计		8,946,966.46

(4) 报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

6) 报告期末本基金无权证投资,报告期内权证投资如下表:

权证名称	代码	持有数量(份)	成本总额	持有原因
长虹 CWB1	580007	329,766	—	因股权激励改革被解锁
银期 JTP1	039008	40,000	—	申购

(6) 报告期内本基金未参与权证支持证券。

7. 开放式基金份额变动(数据选取2006年3月24日至2006年6月30日)

基金份额类别	报告期末基金份额总额
加:本期基金总申购份额	532,471,074.61
减:本期基金总赎回份额	17,294,882.66
减:本期基金总申购费用	283,862,569.43
减:本期基金总赎回费用	265,903,387.03

十二、基金的业绩

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。投资者有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本招募说明书。基金业绩数据截至2006年6月30日。

(一)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		业绩比较基准收益率②		业绩同比增长率③		业绩同比增长率标准差④	
	①-③	②-④						
过去一个月	3.98%	1.43%	-0.62%	1.34%	4.60%	0.00%		
过去三个月	9.75%	1.05%	15.05%	1.25%	-5.30%	-0.20%		
自基金合同生效起至2006年6月30日	9.74%	1.01%	14.72%	1.21%	-4.98%	-0.20%		

</