广发稳健增长证券投资基金 2006年第四季度报告

(2006 年第 4 号)

一、重要提示

广发基金管理有限公司(以下简称“本基金管理人”)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,并对本报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

二、基金产品概况

基金简称:广发稳健增长

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2004 年 7 月 26 日

截止 2006 年 12 月 31 日本基金份额总额:5,624,139,619.27 份

投资目标:在承担适度风险的基础上分享中国经济和证券市场的成长,寻求基金资产的长期稳健增长。

投资策略:追求适度风险基础上的基金资产稳健增值

业绩比较基准:65%* 中信标普 300 指数收益 +35%* 中信标普国债指数收益

风险收益特征:适度风险基础上的基金资产稳健增长

基金管理人:广发基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

单位:元

本期基金净收益	738,093,584.62
基金份额本期净收益(加权)	0.3632
期末基金资产净值	6,552,639,220.90
期末基金份额净值	1.1651

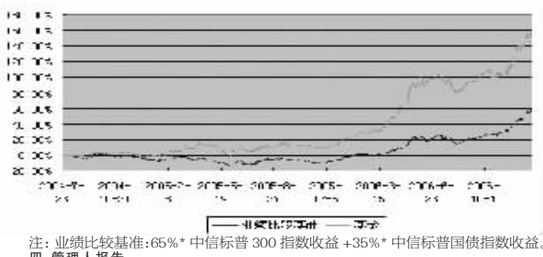
注:所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本表中财务数据未经审计。

(二)基金净值表现

1. 本基金本报告期单位基金资产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 3 个月	26.56%	0.0110	28.38%	0.0093	-1.82%	0.0017

2. 本基金自基金合同生效以来单位基金资产净值的变动与同期业绩比较基准比较图



注:业绩比较基准:65%* 中信标普 300 指数收益 +35%* 中信标普国债指数收益。

四、管理人报告

(一)基金经理情况:

何震,男,经济学硕士,13 年证券从业经历,曾任广发聚富开放式基金的基金经理助理,曾在广发证券股份有限公司、君安证券有限责任公司、海南富南国际信托投资公司从事研究工作。

(二)基金运作合规性声明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发稳健增长证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金持有人利益的行为,基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

(三)市场情况及基金运作回顾

1、市场回顾

2006 年第四季度,在充裕的流动性下,资金的期望回报率降低,上市公司的估值得到明显提升,市场创出新高。受益于消费升级的消费品、受益于人民币升值的金融与地产、超出预期的钢铁、石化、机械等行业涨幅较大。

2、操作回顾

在三季度增持地产的基础上,本基金在第四季度增持金融、机械制造、钢铁等行业,基金净值在第四季度增长 26.56%。

3、市场展望及投资策略

从目前的宏观数据来看,中国经济的增长比我们预期的还要强劲,从行业层面来看,大多数行业都受益于良好的宏观环境而表现出超出预期的业绩。而且,我们目前没有充分的理由认为这一良好趋势会突然向下扭转,所以从较长时间看,我们仍然对后市表示乐观。在行业配置上,我们仍然看好消费、金融、地产、装备制造以及部分周期性行业。

五、投资组合报告

(一)基金资产配置组合

	市值(元)	占总资产的比重
股票	3,887,466,892.92	56.75%
债券	1,657,691,625.20	24.20%
权证	118,268,646.42	1.73%
银行存款和清算备付金	929,992,833.78	13.58%
其他资产	256,717,313.49	3.74%
合计	6,850,137,311.81	100%

(二)按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	市值占净值比
A 农、林、牧、渔业	12,569,957.68	0.19%
B 采掘业	106,410,919.85	1.62%
C 制造业	1,920,233,693.95	29.31%
C0 食品、饮料	541,297,189.86	8.26%
C1 纺织、服装、皮毛	10,960,614.00	0.17%
C2 木材、家具	61,603,168.20	0.94%
C3 造纸、印刷	54,519,073.16	0.83%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	129,696,786.92	1.98%
C5 电子	110,769,700.96	1.69%
C6 金属、非金属	576,842,887.05	8.80%
C7 机械、设备、仪表	386,358,007.52	5.90%
C8 医药、生物制品	20,943,242.28	0.32%
C99 其他制造业	27,243,024.00	0.42%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	27,960,000.00	0.43%
F 交通运输、仓储业	58,667,922.75	0.90%
G 信息技术业	103,798,606.90	1.58%
H 批发和零售贸易	387,524,882.06	5.91%
I 金融、保险业	567,673,183.15	8.66%
J 房地产业	634,733,942.00	9.69%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	67,893,784.58	1.04%
合计	3,887,466,892.92	59.33%

(三)基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数 量(股)	市 值(元)	市值占净值比
600048	保利地产	7,482,283	324,132,499.56	4.95%
600000	浦发银行	14,723,505	313,757,891.55	4.79%
600519	贵州茅台	3,141,171	275,889,048.93	4.21%
002024	苏宁电器	4,837,771	219,634,803.40	3.35%
600036	招商银行	13,410,810	219,400,851.60	3.35%
600585	海螺水泥	6,308,884	189,266,520.00	2.89%
000568	泸州老窖	6,042,886	153,126,731.24	2.34%
000002	万 科 A	8,743,110	134,993,618.40	2.06%
000792	盐湖钾肥	5,504,957	129,696,786.92	1.98%
600456	宝钛股份	2,808,154	87,052,774.00	1.33%

(四)按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(元)	市值占净值比
交易所国债投资	1,144,866,089.80	17.47%
银行间国债投资	201,000,000.00	3.07%
央行票据投资	0.00	0.00%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	0.00	0.00%
可转换债投资	311,825,535.40	4.76%
国家政策金融债券	0.00	0.00%
债券投资合计	1,657,691,625.20	25.30%

(五)债券投资前五名组合

债券代码	债券名称	数 量	市 值(元)	市值占净值比
010103	21国债(3)	5,542,370	561,719,199.50	8.57%
010010	20国债(10)	4,414,550	443,706,420.50	6.77%
020001	02国债 01	2,000,000	201,000,000.00	3.07%
125024	招商转债	846,405	175,823,710.65	2.68%
010214	02国债(14)	1,301,050	130,755,525.00	2.00%

(六)投资组合报告附注

1. 本基金持有的每只股票的价值均不超过基金资产净值的 10%。

2. 报告期内本基金投资的前十名股票的发行主体未被监管部门立案调查,或在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

3. 本基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

4. 本基金本报告期其他资产的构成包括交易保证金 1,098,780.49 元,应收利息 20,300,518.71 元,应收申购款 203,818,014.29 元,其他应收款 31,500,000.00 元,合计为 256,717,313.49 元。

5. 截至 2006 年 12 月 31 日,本基金持有的处于转股期的可转换债券明细:

债券代码	债券名称	市 值(元)	市值占净值比
110317	营港转债	30,758,930.00	0.47%
125822	海化转债	24,144,985.83	0.37%
125488	晨鸣转债	10,078,925.92	0.15%

6. 本报告期本基金所持有的权证均为主动投资。投资的权证数量和成本总额列示如下:

权证代码	权证名称	权证数量	成本总额(元)
580005	万华 HXB1	203,800	4,492,372.66
580007	长电 CWB1	5,299,993	17,751,646.82
580009	伊利 CWB1	4,957,177	75,148,308.04

7. 本报告期本基金未持有资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

	份 额
期初份额	1,456,847,411.60
期内申购总份额	4,886,696,138.35
期内赎回总份额	719,403,930.68
期末份额	5,624,139,619.27

七、备查文件目录

1、中国证监会批准广发稳健增长开放式证券投资基金募集的文件;

2、《广发稳健增长开放式证券投资基金基金合同》;

3、《广发稳健增长开放式证券投资基金托管协议》;

4、《广发稳健增长开放式证券投资基金招募说明书》及其更新版;

5、广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程;

6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值公告及其他公告。

查阅地点:广州市体育西路 57 号红盾大厦 14 楼、15 楼

网址:http://www.gffunds.com.cn

广发基金管理有限公司

二零零七年一月十九日

光大保德信新增长股票型证券投资基金 2006年第四季度报告

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——招商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 9 月 14 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:光大新增长

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2006 年 9 月 14 日

报告期末基金份额总额:331,739,041.11 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。

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。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,顺应未来国家经济发展及产业政策的变化。

(四)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

(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

招商银行股份有限公司

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)

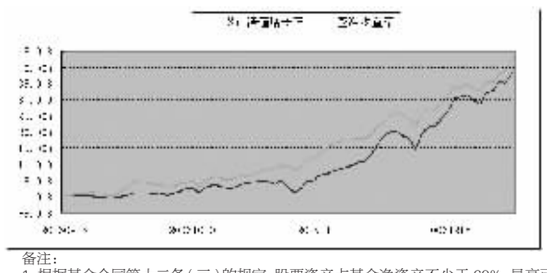
基金本期净收益	25,705,473.87
基金份额本期净收益	0.0668
期末基金资产净值	458,654,265.23
期末基金份额净值	1.3826

(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	38.27%	1.20%	42.46%	1.07%	-4.19%	0.13%

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:

1、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。

2、本基金合同生效日为 2006 年 9 月 14 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

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,中国国籍。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。

(二)基金运作的遵规守信情况说明

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。

(三)基金投资策略和业绩表现说明

进入 2006 年四季度,大盘延续了从 8 月初开始的单边强劲上升的势头,除了上市公司三季度亮丽的季度业绩和宏观调控预期消除这两大基本面因素之外,不断升值的人民币、充裕的资金以及超高的市场人气也都成为大盘上涨的助推器。新增长基金于 9 月 14 日正式成立,基于对大盘走势比较乐观的预期,基金经理在基金成立之前就制定了尽快将股票仓位加至上限的大类资产配置策略,在 11 月开放赎回之后基金基本达到仓位上限。报告期内,我们重点在金融、地产、机械、电力设备、新材料、零售、食品饮料、石化等行业上进行了战略配置,另外在有色金属、钢铁、航空、汽车、传媒等行业进行了战术配置;同时,基金经理注意到四季度开始市场风向开始转向相对估值较低的大盘蓝筹股,因此在组合构建时充分考虑了大盘蓝筹与小盘成长的平衡配置。上述策略使我们取得了较好的投资收益,报告期内,新增长基金与同期成立的基金相比名列前茅。报告期内基金净值增长率为 38.27%,同期业绩比照基准为 42.46%,报告期内相对回报为 -4.19%。纵观 2007 年,我们认为大盘仍然能够维持上涨得态势,但上涨幅度将低于 2006 年,而波动幅度将加大。上述判断主要基于下述原因,即保持稳定较快增长的全球及国内宏观经济、上市公司的业绩增长依然强劲、充裕的流动性没有发生改变、人民币维持升值趋势;但同时宏观调控的压力依然存在,而大盘累计涨幅过大,估值已经进入合理区间的上限,所谓的“估值洼地”越来越少。根据上述判断,基金经理将在 07 年的操作上依然保持买入并持有的战略配置与波段操作的战术配置相结合的策略,行业配置方面依然坚持超配金融、地产、先进制造业、新材料、消费服务等长期趋势向好的板块,另外也会保持对科技、医药、电子元器件、汽车、钢铁及有色等周期性行业的关注,适时进行战术性操作。另外,我们认为在流动性过剩的背景下,大盘蓝筹股的估值溢价在 07 年依然会较为明显,因此价值与成长、大盘与小盘的平衡配置是较好的选择。

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	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

分类	股票市值(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	30399390.10	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	20193670.08	4.40%
合计	386,452,361.88	84.26%

(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	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%

(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	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、其他资产的构成如下:

分类	金额(元)
交易保证金	820,000.00
应收利息	72,053.95
应收股利	-
证券清算款	-
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、报告期末持有权证明细:

权证名称	代码	持有数量(份)	成本总额(元)
伊利 CWB1	580009	210,000	-
长电 CWB1	580007	550,000	2,451,781.24

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	409,913,619.78
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
本报告期期末基金总份额	331,739,041.11

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、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新增长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

光大保德信红利股票型证券投资基金 2006年第四季度报告

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% × 上证红利指数 + 20% × 天相国债全价指数 + 5% × 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)

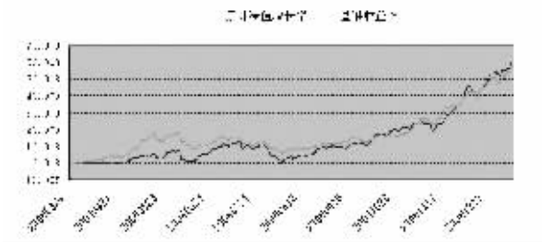
基金本期净收益	48,148,465.28
基金份额本期净收益	0.2595
期末基金资产净值	249,965,578.69
期末基金份额净值	1.5377

(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:

1、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。

2、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。

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涨态势。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%
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