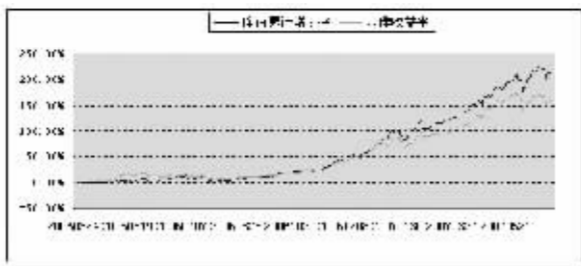


光大保德信紅利股票型證券投資基金 2007年第二季度報告

一、重要提示：
本基金管理人的董事會及董事保證本報告所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。
本基金的託管人——興業銀行股份有限公司根據本基金合同的規定，於2007年7月16日復核了本報告中的財務指標、淨值表現和投資組合報告等內容，保證復核內容不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。
本基金管理人承諾以誠實信用、勤勉盡責的原則管理和運用基金資產，但不保證基金一定盈利。
基金的過往業績並不代表其未來表現。投資有風險，投資者在做出投資決策前應仔細閱讀本基金的招募說明書和基金合同。
本報告期間：2007年4月1日至2007年6月30日。本報告財務資料未經計。

二、基金產品概況
(一)基金概況
基金簡稱：光大紅利
基金運作方式：契約型開放式
基金合同生效日：2006年3月24日
報告期末基金份額總額：656,755,917.88份



備註：根據基金合同第十二條(三)的規定，股票資產占基金淨資產不少於60%，最高可達基金淨資產90%，其餘資產應保持不低於基金淨資產5%的現金或到期日在1年以內的政府債券外，還可投資於中國證監會認可的其他金融工具，包括債券、可轉債、央行票、回購、收證等。至本報告期末本基金投資組合比例符合上述規定。

四、管理人報告
(一)基金經理簡介
許春茂先生，1974年出生，英國蘭卡斯特大學金融學碩士，南京大學經濟學學士。曾任北京華融資產管理有限公司高級投資經理，泰信基金管理有限公司基金經理助理、高級研究員。2005年加入光大保德信基金管理公司，擔任光大保德信紅利股票型證券投資基金基金經理助理。現任本基金基金經理。

(二)基金運作的遵規守信情況說明
本報告期內，本基金管理人嚴格遵守《證券投資基金法》及其他相關法律法規、證監會規定和基金合同的約定，本着誠實信用、勤勉盡責的原則管理和運用基金資產，在嚴格控制風險的前提下，為基金份額持有人謀求最大利益。報告期內未有損害基金份額持有人利益之行為。

(三)基金投資策略和業績表現說明
本基金在2007年上半年取得了較理想的投資業績，我們認為，在基金規模增長較快的背景下，基金業績的取得，主要歸功於以下幾個因素：(1)在配置上，我們對資源、金融、地產、機械等行業的相對重仓，創造了一定的超額收益；(2)在股選上，我們對各行业中某些被市場低估，但成長性良好的股票進行挖掘，創造了一定的超額收益。但是，回購基金上半年的操作，我們在家電、電力等行業上的低配，也帶來了部分負的超額收益。

展望2007年下半年，我們認為，支持市場運行的正面因素和抑制市場運行的負面因素將不斷消長，整體市場行情將以震盪為主。首先，國民經濟的穩定增長和上市公司利潤的持續增長，是支持市場運行的最重要因素。雖然上述兩個增長幅度從下半年開始將呈現逐步走低走勢，但是經過了市場的震盪調整後，整體估值水平同樣已經有了一定的幅度的下降，市場的結構性泡沫已經積存較多。我們預測的重點公司在未來兩年的盈利增長速度，將能支撐目前股價下的估值水平。其次，帶動本輪牛市的人民幣升值，央行的增強通脹預期等因素仍然存在。

可能存在的市場風險上，拓展空間的因素同樣不容忽視，其中包括：(1)國家對擠壓流動性比例而造成的價格快速上漲的決心和政策；(2)股票市場供給結構的改變和投資者風險的降低；(3)上市公司盈利增速的下降；(4)市場利率水平上升帶來的權益類資產估值的降低。

在一個估值水平不存在明顯低估，運行格局以震盪震盪為主的市場局面下，本基金的操作策略是在保證流動性、分散化配置的前提下，投資重點向價值具有優勢、持續增長前景較為明朗的個股上，自下而上的個股選擇的策略將多於自上而下的行業選擇策略。

略、金融、地產、鋼鐵、資源、先進製造等行業，將是我們穩定配置的核心板塊。而那些由於產品升級、產能增長、價格提升而帶動的業績增長的個股，通過外在資產擴張而做大做強的中央和地方政府、產品提升和技術投入大趨勢而獲得快速增長的公司，在資產升值背景企業價值大提高高於資產帳面價值的資產剩餘性公司，將是我們自上而下選擇個股的邏輯落腳點。

五、投資組合報告
(一)報告期末基金資產組合

資產組合	期末市值(元)	占基金總資產的比例
股票	1,586,261,631.06	83.88%
債券	3,197.40	0.00%
股債	248,232,507.32	13.13%
其他資產	56,624,985.49	2.99%
合計	1,891,122,321.26	100.00%

(二)按行業分類的股票投資組合

分類	股票市值(元)	占基金淨資產比例
A 農、林、牧、漁、業	23,231,483.74	1.24%
B 采掘業	83,126,533.02	4.36%
C 製造業	754,066,127.67	41.99%
C1 食品、飲料	76,628,596.96	3.99%
C2 木材、家具	15,841,279.15	0.80%
C3 石油、化、醫、藥、材料	71,824,439.98	3.76%
C4 電子	69,749,808.65	3.65%
C5 機械、設備	271,552,019.21	14.19%
C6 其他	211,503,465.38	10.97%
C7 輕、重、工業	13,596,192.60	0.70%
C8 醫藥、生物醫藥	56,278,179.22	2.93%
C9 其他	109,685,874.72	5.74%
D 交通運輸業	98,972,377.29	5.18%
E 電力、熱力、水、氣、生產和供應業	17,357,782.77	0.90%
F 信息、通信、傳媒	266,964,357.94	14.06%
G 房地產	166,580,944.76	8.75%
H 社會服務業	11,718,000.00	0.60%
I 其他	-	-
J 金融、保險	-	-
K 其他	-	-
合計	1,586,261,631.06	83.82%

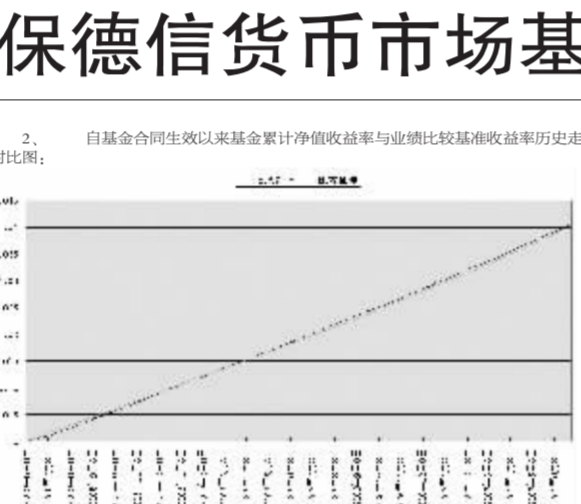
(三)按市值占基金淨資產比例大小排序的前十名股票明細

序號	股票代碼	股票名稱	期末數量(股)	期末市值(元)	占基金淨資產比例
1	600736	蘇州高新	6,471,305	84,070,483.95	4.46%
2	000039	豐林股份	2,611,657	76,628,596.96	3.99%
3	600936	華新銀行	2,759,019	67,831,032.02	3.52%
4	600916	民生銀行	5,414,500	61,948,885.00	3.25%
5	600019	宏源證券	5,545,000	58,795,000.00	3.12%
6	000008	豐源股份	3,095,363	54,795,483.47	2.87%
7	600973	廣發證券	1,898,659	51,823,377.29	2.69%
8	600096	高低化	1,995,127	49,860,662.25	2.57%
9	000040	中特特種	1,373,220	46,095,639.00	2.37%
10	600533	鼎泰新材	2,213,898	44,583,867.76	2.48%

(四)按券種分類的債券投資組合

債券投資組合	債券市值(元)	占基金淨資產的比例
國債	-	-
央行票	-	-
金融債	-	-
公司債	-	-
可轉債	-	-
合計	3,197.40	0.00%

2. 自基金合同生效以來基金累計淨值收益率與業績比較基準收益率歷史走勢對比圖：



備註：根據基金合同規定，本基金的資產配置基準比例為：央行票類10-30%、短期債券10-90%、債券回購0-90%、同業存款/現金0-80%。截至本報告期末，本基金的投資比例符合本基金合同約定的比例。

四、管理人報告
(一)基金經理簡介
沈毅先生，1969年生，美國聖克萊爾大學工商管理碩士，美國卡內基梅隆大學計算機科學碩士。曾任嘉實資產管理有限公司投資部債券經理，2004年4月加入光大保德信基金管理公司，擔任公司債券投資高級經理兼資產配置經理。現任本公司固定收益及衍生品金融產品投資總監及本基金基金經理。

(二)報告期內基金遵規守信情況說明
本報告期內，本基金管理人嚴格遵守《證券投資基金法》及其他相關法律法規、證監會規定和基金合同的約定，本着誠實信用、勤勉盡責的原則管理和運用基金資產，在嚴格控制風險的前提下，為基金份額持有人謀求最大利益。報告期內未有損害基金份額持有人利益之行為。

(三)報告期內基金投資策略和業績表現的說明與解釋
2007年第二季度市場控調壓力持續不減，衡量通脹指標的CPI數據連續超過了此前設定的3%警戒線，通貨壓力也並未明顯減弱，市場流動性仍相當充裕，在這種情況下，央行于五月採取了定向的組合調控措施，具體包括金融機構存貸款利率和利率平穩的調整，存款類金融機構人民幣存款準備金的調整，以及銀行間市場外幣市場人民幣兌美元交易浮動匯率調整。雖然市場對於央行採取加息或準備金調整的揣測已經有了一定預期，但是央行在近期採取價格性手段和數量性手段，並同時提高存款類金融機構的綜合調控措施還是出乎市場成員的意料。

二季度債券市場在運行過程中，市場收益率水平在宏觀調控預期、一級市場中標本等綜合因素影響下，呈現快速上漲的走勢，特別是5年以上長期品種的收益率上升趨勢更為明顯，直接導致市場通脹氣氛濃厚，機構之間的交投極不活躍。而一季度的央行的公開市場操作，則在加息等一系列調控措施以及發行特別國債等綜合因素影響下，發行量較一季度大幅減少。

在市場資金方面，二季度新股發行的節奏較快，特別是五一長假前夕的大盤銀行股的發行由於搶進五一長假因素和準備金準備調控因素，對市場資金面造成了較大沖擊，市場短期利率一度回購受水平一度達到5.4%的年度最高水平，市場資金面收益率水平隨新股發行的節奏調整的趨勢非常明顯。

展望2007年下半年的債券市場行情，我們相信政府將繼續採取積極的調控措施，並採取多項協同的舉措，通過特別國債的發行、外匯投資公司的運作和日間的公開市場操作等等，對過快的經濟問題進行整體調控。我們在基金日常操作中也將密切關注以上宏觀調控新舉措對債券市場的中長期影響，同時繼續密切關注新發舉措對債券市場資金面的短期影響，積極對投資組合進行調整，並主動把握套利機會，繼續保持組合的良好流動性和靈活性。

五、投資組合報告
(一)報告期末基金資產組合

五、投資組合報告
(一)報告期末基金資產組合

資產組合	金額(元)	占基金總資產的比例
股票	292,960,216.38	55.43%
央行票	500,000.00	0.00%
銀行存款和同業存款	265,611,039.46	37.46%
其他資產	421,941.57	0.00%
合計	718,983,197.41	100.00%

(二)報告期債券回購融資情況

序號	項目	金額(元)	占基金淨資產比例
1	報告期內債券回購融資總額	2,212,600,000.00	4.05%
2	報告期內債券回購融資淨額	-	-
3	報告期內債券回購融資淨額	-	-

備註：上表1、報告期內債券回購融資總額應取報告期內每日融資總額的合计数，報告期內債券回購融資淨額占基金淨資產淨值比例應取報告期內每日融資淨額占基金淨資產淨值的簡單平均值。報告期內不存在在債券正回購的資金金額超過基金淨資產的20%的情況。

(三)基金投資組合平均剩餘期限

1. 投資組合平均剩餘期限基本情况

項目	天數
報告期內投資組合平均剩餘期限	105
報告期內債券平均剩餘期限	179
報告期內股票平均剩餘期限	105

2. 期末投資組合平均剩餘期限分佈比例

序號	項目	平均剩餘期限	各期剩餘期限占基金淨資產淨值的比例
1	30天以下	44.56%	42.88%
2	30天至60天	2.79%	2.67%
3	60天至90天	11.15%	10.67%
4	90天至180天	4.15%	3.97%
5	180天至397天(含)	37.39%	35.73%
合計	-	100.00%	100.00%

(四)報告期末債券投資組合

1. 按券種分類的債券投資組合

序號	債券名稱	成本(元)	占基金淨資產比例
1	國債	-	-
2	央行票	-	-
3	中、短期金融債	128,064,661.14	18.08%
4	合計	264,959,555.24	37.40%
5	其他	-	-
合計	-	292,960,216.38	55.43%

備註：上表中，附息債券的成本包括債券面值和折價，貼現式債券的成本包括債券投資成本和內含利息。

2. 基金投資組合前十名股票明細

序號	股票名稱	百股數量	股票式價	成本(元)	占基金淨資產比例
1	仰光藥業	1,300,000	128,064,661.14	18,080	2.67%
2	仰光藥業	800,000	48,778,931.03	6,890	0.97%
3	仰光藥業	500,000	48,680,677.89	6,870	0.96%
4	仰光藥業	400,000	39,476,692.59	5,570	0.77%
5	仰光藥業	300,000	29,371,743.54	4,150	0.57%
6	仰光藥業	200,000	20,022,140.29	2,820	0.39%
7	仰光藥業	200,000	19,737,285.61	2,790	0.39%
8	仰光藥業	200,000	19,741,126.43	2,790	0.39%
9	仰光藥業	200,000	19,331,126.43	2,730	0.38%
10	仰光藥業	100,000	9,880,594.43	1,390	0.19%

備註：上表中，“債券數量”中的“自有投資”和“買斷式回購”指目前有的債券投資和通過債券投資回購的債券。A的債券券息以日計。

(五)“影子定價”與“攤余成本法”確定的基金淨資產淨值的偏差

項目	偏差情況
報告期內最高淨資產淨值與攤余成本法確定的淨資產淨值的偏差	0.2349%
報告期內最低淨資產淨值與攤余成本法確定的淨資產淨值的偏差	-0.1699%
報告期內每個工作日最高淨資產淨值與攤余成本法確定的淨資產淨值的偏差	0.0078%

備註：以上數據按交易日統計。

(五)按市值占基金淨資產比例大小排序的前五名債券明細

序號	名稱	市值(元)	占基金淨資產淨值的比例
1	國債	3,197.40	0.00%
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

(六)投資組合報告附註

1. 報告期內本基金投資的前十名證券的發行主體沒有被監管部門立案調查或在報告編制日前一年受到證監會、證券交易所公開譴責、處罰的情況。

2. 本基金投資的前十名股票中，沒有投資於超出基金合同規定選票庫之外的股票。

3. 其他資產的構成如下：

分類	金額(元)
交易保證金	409,657.04
代收利息	73,659.24
代收股利	42,280.00
證券清算款	48,978,745.61
股中應收款	6,738,428.46
其他應收款	21,314.23
合計	56,624,985.49

4. 報告期末本基金投資於轉股型的可轉換債券。

序號	債券名稱	債券名稱	期末市值(元)	占基金淨資產淨值比例
1	125660	聯華證券	3,197.40	0.00%

5. 報告期內本基金無權投資證券。

6. 報告期內本基金未投資證券支持證券。

七、開放式基金份額變動

本報告期期初基金份額總額

項目	金額(元)
本報告期期初基金份額總額	908,446,765.93
加：本報告期基金淨資產	615,607,515.54
減：本報告期基金淨資產	257,138,363.58
本報告期期末基金份額總額	656,755,917.88

七、備查文件目錄
(一)本基金備查文件目錄

1. 中國證監會批准光大保德信紅利股票型證券投資基金設立的文件

2. 光大保德信紅利股票型證券投資基金基金合同

3. 光大保德信紅利股票型證券投資基金招募說明書

4. 光大保德信紅利股票型證券投資基金託管協議

5. 光大保德信紅利股票型證券投資基金法律意見書

6. 基金管理人業務資格條件、營業執照、公司章程

7. 基金託管人業務資格條件和營業執照

8. 報告期內光大保德信紅利股票型證券投資基金在指定報刊上披露的各項公告

9. 中國證監會要求的其他文件

(二)存放地點及查詢方式
文件存放地點：上海市延安路222號外灘中心大廈46層本基金管理人辦公地址。

文件查詢方式：投資者可於本基金管理人辦公時間預約查詢。

投資者對本報告如有疑問，可諮詢本基金管理人。

客戶服務中心電話：021-53524620

公司網址：www.epf.com.cn

光大保德信基金管理公司
2007年7月19日

光大保德信貨幣市場基金 2007年第二季度報告

一、重要提示：
本基金管理人的董事會及董事保證本報告所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本基金的託管人——招商銀行股份有限公司根據本基金合同的有關規定，於2007年7月17日復核了本報告中的財務指標、淨值表現和投資組合報告等內容，保證復核內容不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

本基金管理人承諾以誠實信用、勤勉盡責的原則管理和運用基金資產，但不保證基金一定盈利。

基金的過往業績並不代表其未來表現。投資有風險，投資者在做出投資決策前應仔細閱讀本基金的招募說明書。

本報告期間：2007年4月1日至2007年6月30日。本報告財務資料未經計。

二、基金產品概況
(一)基金概況
基金簡稱：光大貨幣
基金運作方式：契約型開放式
基金合同生效日：2005年6月9日
報告期末基金份額總額：708,287,694.66份

(二)投資目標
本基金通過投資於高信用等級、高流動性的短期金融工具，為投資者提供流動性儲蓄；並在保持基金資產本金安全和高流動性的前提下，獲得穩健的超越業績比較基準的当期收益。

(三)投資策略
本基金按照自上而下的方法對基金資產進行動態的大類資產配置，兼顧資產配置和證券選擇。一方面根據整體配置要求通過積極的投資策略主動尋找風險中隱藏的投資機會，發掘價格被低估且符合流動性要求的適合投資的品種；另一方面通過風險預警管理，平均剩餘期限控制和久期信用等級限定等方式有效控制投資風險，從而在一一定的風險限額範圍內達到風險收益最佳化。

(四)風險收益特征
從長期平均價值看，本基金風險收益特征屬於證券投資基金中的低風險品種，風險程度低於其他類型的基金品種。本基金按照風險收益比原則對投資組合進行嚴格的风险管理，將風險水平控制在既定目標之內，在風險限額範圍內追求收益最大化。

(五)業績比較基準
一年期銀行定期存款的稅後利率

(六)基金管理人
光大保德信基金管理公司
(七)基金託管人
招商銀行股份有限公司

三、主要財務指標和基金淨值表現
(一)主要財務指標(單位：人民幣元)：

項目	金額
基金本期淨收益	5,351,637.33
基金本期淨資產	0.0052
報告期末基金淨資產	708,287,694.66
報告期末基金份額總額	1,000

(二)投資目標
本基金為主動操作的股票型投資基金，強調投資於符合國家經濟增長模式且具有長期發展潛力的上市公司，追求長期投資回報。

(三)基金產品概況
基金簡稱：光大新增長
基金運作方式：契約型開放式
基金合同生效日：2006年9月14日
報告期末基金份額總額：165,853,511.04份

(四)投資目標
本基金通過投資於符合國家經濟增長模式且具有長期發展潛力的上市公司，為投資者獲取穩定的收益。

(五)基金經理簡介
王帥先生，倫敦經濟學院金融系金融經濟學碩士，中國執業CFA。曾就職於中國對外貿易運輸(集團)總公司；2002年進入光大證券以來從事基金資產管理各項工作直至2004年本基金管理人正式成立，加入本基金管理人後，歷任行業研究員、基金化核心資產的基金經理助理。自2006年9月起擔任本基金基金經理。現任本基金基金經理。

(六)報告期內基金遵規守信情況說明
本報告期內，本基金管理人嚴格遵守《證券投資基金法》及其他相關法律法規、證監會規定和基金合同的約定，本着誠實信用、勤勉盡責的原則管理和運用基金資產，在嚴格控制風險的前提下，為基金份額持有人謀求最大利益。報告期內未有損害基金份額持有人利益之行為。

(七)基金投資策略和業績表現的說明與解釋
2007年第二季度市場控調壓力持續不減，衡量通脹指標的CPI數據連續超過了此前設定的3%警戒線，通貨壓力也並未明顯減弱，市場流動性仍相當充裕，在這種情況下，央行于五月採取了定向的組合調控措施，具體包括金融機構存貸款利率和利率平穩的調整，存款類金融機構人民幣存款準備金的調整，以及銀行間市場外幣市場人民幣兌美元交易浮動匯率調整。雖然市場對於央行採取加息或準備金調整的揣測已經有了一定預期，但是央行在近期採取價格性手段和數量性手段，並同時提高存款類金融機構的綜合調控措施還是出乎市場成員的意料。

二季度債券市場在運行過程中，市場收益率水平在宏觀調控預期、一級市場中標本等綜合因素影響下，呈現快速上漲的走勢，特別是5年以上長期品種的收益率上升趨勢更為明顯，直接導致市場通脹氣氛濃厚，機構之間的交投極不活躍。而一季度的央行的公開市場操作，則在加息等一系列調控措施以及發行特別國債等綜合因素影響下，發行量較一季度大幅減少。

在市場資金方面，二季度新股發行的節奏較快，特別是五一長假前夕的大盤銀行股的發行由於搶進五一長假因素和準備金準備調控因素，對市場資金面造成了較大沖擊，市場短期利率一度回購受水平一度達到5.4%的年度最高水平，市場資金面收益率水平隨新股發行的節奏調整的趨勢非常明顯。

展望2007年下半年的債券市場行情，我們相信政府將繼續採取積極的調控措施，並採取多項協同的舉措，通過特別國債的發行、外匯投資公司的運作和日間的公開市場操作等等，對過快的經濟問題進行整體調控。我們在基金日常操作中也將密切關注以上宏觀調控新舉措對