

光大保德信新增长股票型证券投资基金 2007年半年度报告摘要

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。本半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8月24日复核了本报告中财务指标、净值表现、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及其更新。

本报告期间为2007年1月1日至2007年6月30日,本报告资料未经审计。
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

二、基金简介

(一) 基金基本情况

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

基金合同生效日:2006年9月14日

报告期末基金份额总额:165,853,511.04份

基金合同存续期:不定期

(二) 基金投资情况

本基金投资目标:本基金通过对高分红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。

本基金投资策略: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,本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总体资产配置模型工具,采用科学的投资策略,发现和把握市场机会,实现基金的投资目标。

本基金的总体资产配置策略如下:

1. 基金经理在公司开发的多种数量化工具支持下,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. 根据对市场变化预期的结果,对各个市场平均收益率进行分析和预测,如股票市场平均股息率、市净率、不同久期的国债收益率等,最终形成投资者的平均收益预期;

3. 在基金合同规定的范围内,根据上述研究分析结果,根据灵活地配置各战略资产的投资比例,同时及时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率先布局。

业绩比较基准:75%×新华富时A200成长指数+20%×天相国债价格指数+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。

(三) 基金管理人

名称:光大保德信基金管理有限公司

信息披露负责人:任文静

联系电话:021-33074700-3105

传真:021-63351152

电子信箱:www@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

信息披露负责人:姜然

联系电话:0755-83196226

传真:0755-83196201

电子信箱:jiangran@cmchina.com

(五) 基金信息披露

信息披露报纸:《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

基金半年度报告(正文)查询网址:http://www.epf.com.cn

基金半年度报告备置地点:光大保德信基金管理有限公司、招商银行股份有限公司

三、基金主要财务指标和基金净值表现

下述基金业绩指标不包括持有人申购、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(未经审计)

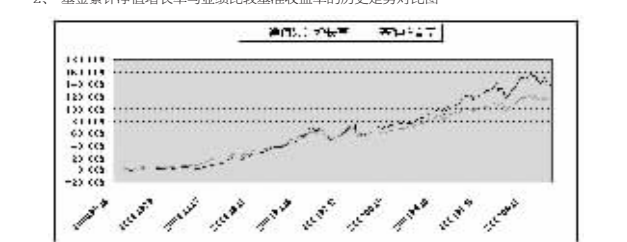
财务指标	2007年1月1日至6月30日
基金本期净收益	260,286,188.13
基金份额本期净收益	1.0305
期末可供分配基金收益	170,069,256.05
期末可供分配基金份额收益	1.0254
期末基金资产净值	372,331,274.82
期末基金份额净值	2.2449
基金加权平均净值收益率	69.25%
本期基金份额净值增长率	73.43%
基金份额累计净值增长率	139.78%

(二) 基金净值表现

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
过去一个月	2.2%	2.58%	0.42%	2.02%	1.8%	0.56%
过去三个月	36.13%	2.27%	23.6%	1.7%	12.18%	0.5%
过去六个月	73.43%	2.29%	47.6%	1.8%	25.7%	0.4%
自基金合同生效起至今	139.78%	1.94%	110.2%	1.56%	29.42%	0.3%

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. 根据本基金合同第十二条(三)的规定:股票资产占基金资产净值不少于60%,最高可达基金资产90%,其余资产除应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,包括国债、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规定。

2. 至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

四、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(以下简称“光大保德信”)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保德信投资管理有限公司共同组建,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2007年6月30日止,光大保德信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以及光大保德信新增长股票型证券投资基金。

(二) 基金经理简介

王刚先生,伦敦经济学院金融系金融经济学硕士,CFA,曾就职于中国对外贸易运输(集团)总公司,2002年进入光大证券从事从事基金筹备工作直至2004年本基金基金合同正式生效,加入本基金管理人后,历任研究员、量化核心证券投资基金基金经理。自2006年9月起担任本基金基金经理,现任本基金基金经理。

光大保德信第四届一次董事会会议批准,并报监管机构备案,常昊先生不再担任本基金基金经理,光大保德信已于2007年4月24日发布了“关于光大保德信新增长股票型证券投资基金变更基金经理的公告”。

(三) 基金运作的遵守情况说明

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。

2007年3月20日,本基金的现金及到期日在一年以内的政府债券占本基金资产净值的比例低于5%,基金经理主动减仓,托管人及进行了相应披露,但是由于款项T+1日到账,所以导致3月21日也超标;2007年4月16日,由于本基金申购新股,现金及到期日一年以内政府债券低于5%;5月21日,22日,股票投资比例被动超过基金资产净值90%,导致5月23日现金及到期日一年以内政府债券低于5%,本基金管理人发现后积极采取措施,投资比例均在约定时间内调整到符合基金合同规定的范围内。

(四) 基金投资策略和业绩表现说明

2007年上半年大盘继续经历了年初和五月份的股市调整,但在经济持续增长和人民币升值坚定不移的大背景下,加上资本的财富效应,使得大盘做多动能尽情释放,过剩的流动性成了推高股指的主要动力,低估值和保险感的大幅飙升成为中阶段性见顶的标志。提高货币基金印花、发行特别国债等政策不但起到了收集流动性的作用,而且还改变了市场的短期预期,因此整个6月以来市场呈现大幅震荡的格局。

2007上半年,新增长基金在长期看好的金融、地产、电力设备、机械、有色金属、消费零售等行业保持了稳定配置,同时加大了钢铁、煤炭等行业的配置,取得了不错的效果。报告期内,新增长基金净值增长率为73.43%,同期业绩比较基准为47.65%,报告期内相对回报为25.78%。

(五) 宏观经济、证券市场、行业走势及投资管理展望

展望2007下半年,在贸易顺差和人民币升值不断加大、物价适度通胀的背景下,围绕科学发展观,我们预期国家将从金融、产业政策以及节能环保等多个角度进行适度的收紧和调整,作为行业先锋的中国A股市场将可能更敏感地反应实体经济的变化,我们不排除下半年可能出现更大幅度的箱体震荡。但是,基于对全球经济复苏的预期和奥运前国家将尽多保持经济稳定社会和谐的判断,我们认为从更长的时间维度内观察,市场仍将维持震荡向上的格局不变。

考虑到07年下半年宏观调控对上市公司业绩的影响可能逐步显现,新增长基金将会在坚持对资源及资产类、先进制造业以及消费服务业的长期配置的基础上,加大对周期性较强的中游行业配置,同时,一些主题性投资题材如奥运、节能环保以及资产注入将成为我们重点关注的对象,同时部分区域性的重大投资项目也将纳入我们的视野。

在个股选择上,围绕上述主题,自下而上的个股选择策略将成为重点。金融、地产、有色、钢铁、煤炭等行业,将是我们将稳定配置的核心板块,而那些由于技术升级、自主品牌、新型盈利模式的个股,以及通过外

在资产扩张而做大做强的中央和地方国企、产品符合节能环保大趋势而获得快速增长的公司将是我们将更加感兴趣的标的。

五、 基金托管人报告

本托管人依据《光大保德信新增长股票型证券投资基金合同》与《光大保德信新增长股票型证券投资基金托管协议》,自2006年9月14日起托管光大保德信新增长股票型证券投资基金(以下简称“基金”)的全部资产。

报告期内,本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,诚信、尽责地履行了基金托管人义务,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,对基金管理人在本基金的运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认真复核了本半年度报告中的财务指标、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,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

招商银行股份有限公司
2007年8月24日

六、 财务会计报告

(未经审计,金额单位若非特别说明均为人民币元)

(一) 基金会计报表

1. 资产负债表

项目	2007年6月30日	2006年12月31日
资产		
银行存款	54,491,272.87	34,464,080.81
清算保证金	906,597.80	1,439,476.18
交易保证金	817,096.78	820,000.00
应收利息	22,500.00	-
应收股利	0.00	-
应收申购款	15,685.73	72,053.96
应收申购款	512,758.49	50,717,087.60
其他应收款	6.98	-
股票投资市值	317,094,033.06	386,452,361.88
其中:股票投资成本	228,294,050.76	282,818,597.57
债券投资市值	1,598.70	30,447,697.58
其中:债券投资成本	1,000.00	30,447,697.58
权证投资市值	4,235,474.00	6,422,280.00
其中:权证投资成本	2,776,136.94	2,451,781.24
资产总计	378,097,024.29	510,835,038.00
负债		
应付证券清算款	-	16,882,382.50
应付赎回款	3,464,025.32	5,128,559.97
应付赎回费	13,056.32	19,328.61
应付管理人报酬	461,217.75	523,617.94
应付托管费	76,869.63	87,269.65
应付佣金	1,173,382.10	625,747.10
应付利息	-	22,675.08
其他应付款	250,000.00	252,070.28
预提费用	327,199.35	138,521.64
卖出回购证券款	-	28,500,000.00
负债合计	5,765,749.47	52,180,772.77
持有人权益	-	-
实收基金	166,853,511.04	331,739,041.11
未实现利得/(损失)	36,408,508.73	101,577,206.40
未分配收益	170,069,256.05	25,338,017.72
持有人权益合计	372,331,274.82	488,654,265.23
负债及持有人权益总计	378,097,024.29	510,835,038.00
每单位基金资产净值	2.2449	1.3826

2. 业绩比较表

项目	2007年1月1日至6月30日止期间
收入	
股票差价收入	256,364,993.09
债券差价收入	-799,640.44
权证差价收入	6,013,021.82
债券利息收入	212,025.79
存款利息收入	232,155.60
股利收入	1,943,554.52
买入返售证券收入	0.00
其他收入	570,258.69
收入合计	264,536,368.48
费用	
基金管理人报酬	3,293,263.72
基金托管费	548,877.26
卖出回购证券支出	128,042.92
其他费用	279,196.45
其中:信息披露费	209,066.13
审计费用	39,671.58
账户管理费	13,480.00
银行汇打手续费	4,250,180.26
费用合计	4,250,180.26
基金净收益/(损失)	260,286,188.13
加:未实现利得/(损失)	-17,344,345.01
基金经营业绩	242,941,843.12

3. 收益分配表

项目	2007年1月1日至6月30日止期间
本期基金净收益/(损失)	260,286,188.13
加:期初基金净收益/(损失)	25,338,017.72
加:本期损益平准金	-83,318,081.81
可供分配基金净收益	202,306,224.04
减:本期已分配基金净收益	32,235,968.99
基金经营业绩	170,069,256.05

4. 基金净值变动表

项目	2007年1月1日至6月30日止期间
期初基金净值	458,654,265.23
本期经营活动:	
基金净收益/(损失)	260,286,188.13
未实现利得/(损失)	-17,344,345.01
经营活动产生的基金净值变动数	242,941,843.12
本期基金单一交易:	
基金申购款	159,172,202.69
基金赎回款	-456,201,067.23
基金资产交易产生的基金净值变动数	-297,028,864.54
本期持有入分配收益:	
向基金份额持有人分配的基金净值变动数	-32,235,968.99
期末基金净值	372,331,274.82

(二) 会计报表附注

1. 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]206号文件《关于同意光大保德信新增长股票型证券投资基金设立的批复》核准,由光大保德信基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行募集,基金合同于2006年9月14日正式生效,首次设立募集规模为632,471,074.61份基金份额,本基金为契约型开放式,存续期限不固定。本基金的基金管理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。

2. 本基金本报告期内会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致,无会计政策、会计估计变更,以及重大差错更正情况。

3. 重大关联方关系及关联交易

(1) 关联方

关联方名称	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	基金管理人、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

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

支付基金托管人招商银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值1.05%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付,其计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×1.05%/当年天数。

支付基金管理人光大保德信基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付,其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

项目	2007年1月1日至6月30日止期间
期初余额	523,617.94
本期计提	3,293,263.72
本期支付	3,356,663.91
期末余额	461,217.75

(4) 基金托管费
支付基金托管人招商银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付,其计算公式为:
日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

项目	2007年1月1日至6月30日止期间
期初余额	87,269.65
本期计提	548,877.26
本期支付	569,277.28
期末余额	76,869.63

(5) 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。本报告期末由基金托管人保管的银行存款余额为54,491,272.87元,期间产生的利息收入为215,263.11元。

(6) 关联方持有基金份额

	2007年1月1日至6月30日止期间
期初持有基金份额	19,999,000.00
加:本期认购/申购	0.00
基金分拆再投资	0.00
减:本期赎回	10,000,000.00
期末持有基金份额	9,999,000.00
占期末基金份额的比例	6.03%
申购费率/赎回费率	0.50%

4. 流通受限限制不能自由转让的基金资产

七、 投资组合报告

(一) 基金资产组合情况

资产组合	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	317,094,033.06	83.87%
债券	1598.70	0.00%
权证	4,235,474.00	1.12%
银行存款和清算备付金	55,397,870.67	14.65%
其他资产	1,368,047.86	0.36%
合计	378,097,024.29	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	5,025,000.00	1.32%
B 采掘业	7,271,000.00	1.95%
C 制造业	165,160,712.41	44.26%
CD 食品、饮料	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	6,789,810.00	1.82%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	17,592,578.43	4.72%
C5 电子	7,770,590.08	2.09%
C6 金属		