光大保德信量化核心证券投资基金招募说明书(更新)摘要

光大保德信量化核心证券投资基金（以下简称“本基金”）于2004年6月11日经中国证券监督管理委员会证监基金字[2004]85号文核准公开募集。本基金份额于2004年7月20日至8月20日发售，本基金合同于2004年8月27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的核准，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。

投资有风险，投资人申购基金时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，并按照《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》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。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2007年8月27日，有关财务数据和净值表现截止日为2007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
成立日期：2004年4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]42号
注册地址：上海市延安东路222号外滩中心46层
办公地址：上海市延安东路222号外滩中心46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公司持33%的股权
电话：（021）33074700
传真：（021）63351152
客服电话：（021）53524620
联系人：张弛
网址：www.epf.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；投资银行一部总经理；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。

Christopher Cooper(克里斯托弗.库珀)先生，董事，美国芝加哥大学商学院工商管理硕士，美国国籍。历任保德信国际投资有限公司执行董事，保德信投资证券有限公司总裁兼首席执行官。现任保德信国际投资有限公司亚洲区总裁。

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）业务总监，瑞士银行瑞银环球资产管理公司（UBS）执行董事暨大中国区主管，友邦华泰基金管理有限公司总经理。现任本基金管理人的总经理。

沈诗光先生，董事，东北财经大学硕士，中国国籍。历任光大证券计财部高级经理、财务处处长、计财部副总经理。现任光大证券计财部总经理。

俞忠华先生，董事，华东师范大学硕士，中国国籍。历任上海万国证券公司证券投资管理经理；君安证券公司国际业务部总经理；瑞士联合银行上海代表处首席代表、副总裁；霸菱亚洲投资公司执行董事；今日资本集团合伙人。现任光大证券销售交易部总经理、研究所常务副所长。

夏小华先生，独立董事，复旦大学政治经济学系学士，中国国籍。历任交通银行研究开发部经济研究处处长、研究开发部副总经理；广东发展银行上海分行常务副行长。现任广东发展银行上海分行行长、党委书记。

金德环先生，独立董事，上海财经大学硕士、教授，中国国籍。曾任上海财经大学财政金融系教研室主任、财政系副主任、证券期货学院副院长。现任上海财经大学金融学院证券研究中心主任。

陈继忠先生，独立董事，北京理工大学工商管理硕士，中国国籍。曾任国家计委人事司直属单位干部处处长；国家开发银行党委组织部副部长，人事局副局长，党委办公室主任，办公厅主任，陕西省分行行长、党委书记。现任国家开发银行上海分行行长、党委书记。

2. 监事会成员

熊国兵先生，监事，江西财经大学博士，中国国籍。曾任职于江西省审计厅企业审计处、外资审计处项目主审，江西省审计厅秘书科、综合科主任、江西省审计厅办公室副主任。历任光大证券曾担任稽核监察部副总经理、总经理、风险管理部总经理，现任光大证券纪委书记、稽核部总经理兼风险管理部（法律事务部）总经理。

叶世仪女士，监事，美国Holy Names College大学学士，美国国籍，历任泛达投资管理(亚洲)有限公司董事，美国国宏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，香港城市大学工商管理硕士，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部总监。

3. 公司高级管理人员

林昌先生，现任本公司董事长，简历同上。

傅德修先生，现任本公司总经理，简历同上。

梅雷军先生，吉林大学机械系博士，武汉大学机械系学士。基金从业人员资格。曾任深圳蛇口安达实业股份有限公司投资管理部经理，光大证券股份有限公司南方总部机构管理部总经理，兼任电脑部总经理，光大证券电子商务一部总经理，信息技术部总经理兼客户服务中心总经理。2004年7月加入光大保德信基金管理有限公司，现任本基金管理人副总经理兼首席运营总监。

袁宏隆先生，美国南卡罗莱纳国际商业研究硕士、台北淡江大学国际贸易学系学士，CFA，台湾证券投资分析人员资格。曾任国际证券投资信托股份有限公司投资研究部经理，台湾获多利詹金宝投资顾问股份有限公司总经理，加拿大伦敦人寿保险公司权益证券投资部资深副总经理、常务董事，台北荷银证券投资信托股份有限公司执行副总裁、首席投资总监，现任本基金管理人的副总经理兼首席投资总监。

盛松先生，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，光大证券资产管理总部总经理；2003年参加光大保德信基金管理有限公司筹备工作。现任本基金管理人的督察长。

4. 基金经理

历任基金经理：

何如克先生，与常昊先生共同担任本基金基金经理时间为2004年8月27日至2005年8月6日。

常昊先生，担任本基金基金经理时间为2004年8月27日至2007年6月28日。

现任基金经理：

袁宏隆先生，简历同上。

5. 投资决策委员会成员

傅德修先生，现任本基金管理人董事兼总经理。

梅雷军先生，现任本基金管理人的副总经理兼首席运营总监。

袁宏隆先生，现任本基金管理人的副总经理、首席投资总监及本基金基金经理。

沈毅先生，现任本基金管理人的固定收益及衍生性金融产品投资总监兼光大保德信货币市场基金基金经理。

许春茂先生，现任光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理。

高宏华女士，光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理。

钱钧先生，现任本基金管理人投资部高级研究员。

上述人员无近亲属关系。

二、基金托管人

名称：中国光大银行
设立日期：1992年8月18日
批准设立机关及批准设立文号：国函[1992]7号
基金托管资格批准文号：证监基金字[2002]75号
注册地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
办公地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
法定代表人：王明权
组织形式：股份制商业银行
存续期间：持续经营
注册资本：82.1689亿元人民币
电话：（010）68560675
传真：（010）68560661
客服电话：95595
联系人：张建春
网址：www.cebbank.com

三、相关服务机构

（一）直销机构

名称：光大保德信基金管理有限公司上海投资理财中心
地址：上海市延安东路222号外滩中心46层
电话：（021）63352934，63352937
传真：（021）63350429
客服电话：（021）53524620
联系人：张玫
网址：www.epf.com.cn

（二）代销机构

1. 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：王明权
电话：（010）68098778
传真：（010）68560661
客服电话：95595
联系人：李伟
网址：www.cebbank.com

2. 中国建设银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街25号
办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码：100032
法定代表人：郭树清
信息披露负责人：尹东
联系电话：010-67595104
传真：010-66275865
电子信箱：yindong@ccb.cn

3. 中国邮政储蓄银行有限责任公司
注册地址：北京市西城区宣武门西大街131号
办公地址：北京市西城区宣武门西大街131号
法定代表人：陶礼明
客服电话：11185
传真：（010）66418824
联系人：陈春林
公司网址：www.cpsrb.com

4. 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）58781234
传真：（021）58408842
客服电话：95559
联系人：曹榕
网址：www.bankcomm.com

5. 中信银行
注册地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
办公地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
法定代表人：陈小宪
电话：(010)65546655-108
传真：(010)65542373
联系人：秦莉
网址：www.ecitic.com

6. 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）83195834，82090060
传真：（0755）83195049，82090817
客服电话：95555
联系人：朱虹、刘薇
网址：www.cmbchina.com

7. 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号上海证券大厦南塔15-16楼
办公地址：上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔14楼
法定代表人：王明权
电话：（021）50818887-281
传真：（021）68815009
客服电话：（021）68823685
联系人：刘晨
网址：www.ebscn.com

8. 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：丁国荣
电话：（021）54033888
传真：（021）54035333
客服电话：（021）962505
联系人；胡洁静
网址：www.sw2000.com.cn

9. 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：祝幼一
电话：（021）62580818-213
传真：（021）62569400
客服电话：4008888666
联系人：芮敏祺
网址：www.gtja.com

10. 海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
法定代表人：王开国
电话：（021）53858553
传真：（021）53858549
客服电话：（021）962503
联系人：金芸
网址：www.htsec.com

11. 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）68419974
联系人：杨盛芳
网址：www.xyzq.com.cn

12. 中信建投证券有限责任公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市朝阳门内大街188号
法定代表人：张佑君
电话：（010）85130588
传真：（010）65182261
客服电话：400-8888-108（免长途费）
联系人：权唐
网址：www.csc108.com

13. 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：宫少林
电话：（0755）82943511
传真：（0755）82943237
客服电话：4008888111，（0755）26951111
联系人：黄健
网址：www.newone.com.cn

14. 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：王志伟
电话：（020）87555888
传真：（020）87557985
客服电话：(020)87555888
联系人：肖中梅
网址：www.gf.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）66568613，66568587
传真：（010）66568532
联系人：郭京华
网址：www.chinastock.com.cn

16. 中信金通证券有限责任公司
地址：杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座
法定代表人：刘军
客服电话：（0571）96598
传真：（0571）85783771
联系人：龚晓军
网址：www.bigsun.com.cn

17. 中信证券股份有限公司
注册地址：深圳市罗湖区湖贝路1030号海龙王大厦
法定代表人：王东明
电话：（010）84588266
传真：（010）84865560
联系人：陈忠
网址：www.ecitic.com

18. 华泰证券有限责任公司
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）84457777-950
传真：（025）84579763
联系人：李金龙
网址：www.htsc.com.cn

19. 山西证券有限责任公司
地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心
法定代表人：吴晋安
电话：（0351）8686703
传真：（0351）8686709
客服电话：(0351)8686868
联系人：张治国
网址：www.i618.com.cn

20. 平安证券有限责任公司
地址：深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦三楼
法定代表人：叶黎成
电话：（0755）82450826
传真：（0755）82433794
客服电话：95511
联系人：余江、欧阳林侃
网址：www.pa18.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：北京市金杜律师事务所
注册地址：北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层
办公地址：深圳市深南东路5002号信兴广场地王商业中心4708-4715室
法定代表人：王玲
电话：（0755）82125533
传真：（0755）82125580
联系人：宋萍萍
经办律师：靳庆军、宋萍萍

（五） 会计师事务所和经办注册会计师

公司全称：安永大华会计师事务所有限责任公司
注册地址：上海市昆山路146号
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：沈钰文
电话：021-24052000
传真：021-54075507
联系人：徐艳
经办会计师：徐艳、蒋燕华

四、基金的名称：光大保德信量化核心证券投资基金

五、基金的类型：契约型开放式

六、基金的投资目标：追求长期持续稳定超出业绩比较基准的投资回报。

七、基金的投资方向

本基金的投资方向为具有良好流动性的金融工具，包括在国内依法公开发行上市的股票、法律法规及证监会允许基金投资的其它金融工具。其中股票投资对象重点为基本面良好且具有持续增长潜力，股价处于合理区间的优质股票。

八、基金的投资策略

本基金借鉴了外方股东保德信投资的量化投资管理理念和长期经验，结合中国市场现行特点加以改进，形成光大保德信独特的量化投资策略；正常市场情况下不作主动资产配置，采用自下而上与自上而下相结合的方式选择股票；并通过投资组合优化器构建并动态优化投资组合，确保投资组合风险收益特征符合既定目标。

本基金在正常市场情况下不作主动资产配置，股票资产的基准比例为基金资产净值的90%，浮动范围为85–95%；现金的基准比例为基金资产净值的10%，浮动范围为5–15%。

本基金建仓时间为6个月，基金在合同生效后6个月内达到上述比例限制。

针对开放式基金申购/赎回的异常流动性需求，资产配置可不受上述比例限制，但基金管理人将在合理期限内调整投资组合，使基金资产配置比例恢复至正常市场情况下的水平，上述合理期限指10个交易日，法律法规另有规定时，从其规定。

本基金通过光大保德信特有的以量化投资为核心的多重优化保障体系构建处于或接近有效边际曲线的投资组合。该体系在构建投资组合时综合考量收益因素及风险因素，一方面通过光大保德信独特的多因素数量模型对所有股票的预期收益率进行估算，个股预期收益率的高低直接决定投资组合是否持有该股票；另一方面投资团队从风险控制的角度出发，重点关注数据以外的信息，通过行业分析和个股分析对多因素数量模型形成有效补充，由此形成的行业评级和个股评级将决定行业及个股权重相对业绩基准的偏离范围；然后由投资组合优化器通过一定的量化技术综合考虑个股预期收益率，行业评级和个股评级等参数，根据预先设定的风险目标构建投资组合，并对投资组合进行动态持续优化，使投资组合风险收益特征符合既定目标；最后由交易员根据具体投资方案进行交易。

1.多因素数量模型的运用

本基金借鉴保德信投资的量化投资管理经验，根据中国市场运行特征从股票估值，成长趋势及数据质量三方面选取对A股股价波动具有较强解释度的共同指标作为多因素数量模型的参数，通过一定的量化技术估算出共同指标的收益贡献率，并按一定权重加总得出个股预期收益率，作为投资组合构建的重要依据。估值类指标主要判断股票价格是否正确反映了公司基本面状况；趋势类指标说明股票现有估值是否能够持续；质量类指标判断是否存在暗示现行基本面趋势可能逆转的警戒信号。同时数量小组还将根据市场变化趋势定期或不定期地对模型参数及相关系数进行复核，并做相应调整以确保参数的有效性。

2.行业评级

行业评级首先根据行业特性的不同对行业进行划分，我们将行业划分为周期性行业，防御性行业及增长性行业，并根据行业动向和实际发展状况对行业划分进行动态调整；在此基础上通过行业景气定位图对行业的周期性变化特征进行分析，并判断每个行业目前所处的景气阶段；然后通过树状集群行业评价体系对行业进行系统性评价；最终确定行业评级及行业权重相对业绩基准的偏离范围，为投资组合优化提供行业层面的决策建议。

3.个股评级

研究团队采用定量分析与定性分析相结合的股票评估模型对上市公司进行综合评级，为投资组合优化提供个股层面的决策建议。研究团队着重关注上市公司数据可靠性及消息面对股价的潜在影响，从财务评分模型及公司质量评分模型两方面着手对公司基本面进行全面系统的分析和判断，得出股票综合评级，并根据股票评级确定投资组合中单个股票相对业绩基准的偏离范围。

4.投资组合优化器的运用

投资组合优化器以风险收益配比原则为核心，通过一定的量化技术综合考虑个股预期收益率，行业评级和个股评级等参数，对投资组合进行前瞻性的风险配置，根据预先设定的风险目标构建符合参数设置并处于有效边际曲线上的投资组合，即一定风险水平下收益最高的投资组合。投资组合优化器还通过量化模型预测投资组合整体风险程度，对投资组合进行动态持续优化。如果由于股价波动等因素造成事前跟踪误差超出我们预先设定的风险区域，投资团队将在优化器中根据风险归因分析对边际风险贡献率最大的股票进行调整，以降低事前跟踪误差，使投资组合所承担的风险程度符合既定目标，并使风险尽量集中分布在投资团队对该风险因素的把握具有高置信度的区域。

5.权证的投资

(1) 权证的投资策略

在控制投资风险和保障基金财产安全的前提下，本公司对权证进行积极主动投资，获取较高的投资组合收益水平。权证投资策略主要包括以下几个方面：

A. 本公司主要采用Black-Scholes定价公式和二叉树模型对权证进行定价，并根据市场实际情况，调整权证定价模型及其参数，得到权证的理论价值，作为权证投资的价值基准。

B. 权证价格的对于决定其风险因素的敏感度，本基金通过风险参数的形式进行衡量。

C. 本基金通过权证与证券的组合投资，进行基金财产的止损保护。

D. 本基金通过采取现金套利（Cash extraction）策略，兑现投资收益，保留未来获利空间。

E. 同时，本基金还将采用二叉树模型对美式权证以及各类复杂型权证进行理论定价。

F. 基金经理通过对理论价格和隐含波动率的合理性分析，基于对证券价格的未来表现和预期波动率变化的分析判断，主动投资于价值被市场低估的权证品种。

(2)权证的投资决策流程

A. 权证的投资研究过程

研究人员对于基础股票进行深入的调研和分析，并将结果通过定量化模型，对股票进行估值；数量分析小组负责构建和维护权证定价模型，在股票估值的基础上，对于权证的价值进行分析。投资组合委员会在研究分析的基础上，结合基金的实际情况确定投资策略。风险分析小组则通过独立的系统，对权证的风险进行测算，在各种可能的情景下，对权证进行估价，从而确定权证的投资风险，为投资组合委员会的投资策略确定提供参考。

B. 权证的投资决策过程

a. 权证投资方案的制定

投资组合委员会在研究人员和数量分析人员的工作基础上，结合基金的实际情况确定投资方案。

b. 权证投资的授权和审批

凡单个品种累计投资额度不超过基金资产净值的千分之五（暂定）的权证投资，可由基金经理自主执行，并向投资总监备案。

凡单个品种累计投资额度超过基金资产净值的千分之五（暂定）的权证投资，由投资组合委员会向公司投资决策委员会申请审批。投资方案得到批准后，由基金经理在授权的范围内实施。

c. 投资计划调整

投资组合委员会根据市场变化、投资计划的实施情况和执行效果、投资分析报告（包括投资表现评估报告、风险分析报告）等，进一步分析判断，并据此进行调整。如果遇有重大变化需要修改投资方案，须按相应程序批准后方可实施。

九、基金的业绩比较标准

90%×新华富时中国A200指数+10%×同业存款利率

十、基金的风险收益特征

本基金风险收益特征属于证券投资基金中风险程度中等偏高的品种，按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理，在风险限制范围内追求收益最大化。

十一、基金的投资组合报告

本投资组合报告所载数据为2007年1月1日至2007年6月30日。

1. 报告期末基金资产组合情况

资产组合	期末市值（元）	占基金总资产的比例
股票	4,698,607,305.49	78.05%
权证	1,294,342.50	0.02%
债券	0	0
银行存款及清算备付金合计	1,249,098,350.79	20.75%
其他资产	71,125,330.53	1.18%
资产总值	6,020,125,329.31	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	78,369,029.00	1.43%
B采掘业	237,576,029.71	4.35%
C制造业	2,417,176,151.14	44.24%
C0食品、饮料	287,165,575.82	5.26%
C1纺织、服装、皮毛	5,994,252.00	0.11%
C2木材、家具	16,821,000.00	0.31%
C3造纸、印刷	0.00	0.00%
C4石油、化学、塑胶、塑料	101,103,438.31	1.85%
C5电子	58,447,375.11	1.07%
C6金属、非金属	1,098,845,835.72	20.11%
C7机械、设备、仪表	790,635,966.98	14.47%
C8医药、生物制品	58,162,707.20	1.06%
C99其他制造业	0.00	0.00%
D电力、煤气及水的生产和供应业	21,556,345.31	0.39%
E建筑业	73,523,899.30	1.35%
F交通运输、仓储业	302,261,739.96	5.53%
G信息技术业	281,431,258.39	5.15%
H批发和零售贸易	35,749,397.14	0.65%
I金融、保险业	842,123,186.87	15.41%
J房地产业	232,838,636.95	4.26%
K社会服务业	58,674,436.88	1.07%
L传播与文化产业	28,798,000.00	0.53%
M综合类	88,529,194.84	1.62%
合计	4,698,607,305.49	86.01%

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	000778	新兴铸管	21,600,000	295,704,000.00	5.41%
2	000651	格力电器	8,189,000	285,796,100.00	5.23%
3	600036	招商银行	9,296,623	228,510,993.34	4.18%
4	600030	中信证券	3,281,563	173,824,392.11	3.18%
5	601006	大秦铁路	9,720,164	147,163,282.96	2.69%
6	600973	宝胜股份	5,313,124	145,101,416.44	2.66%
7	601628	中国人寿	3,511,025	144,338,237.75	2.64%
8	600150	沪东重机	919,153	127,063,710.72	2.33%
9	600586	金晶科技	6,267,850	124,542,179.50	2.28%
10	600517	置信电气	3,500,000	120,715,000.00	2.21%

4. 报告期末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	–	–

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）	占基金资产净值的比例
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：

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	1,250,000.00
2	应收股利	791,317.62
3	应收利息	243,630.37
4	应收申购款	68,840,382.54
	合计	71,125,330.53

(4) 报告期末本基金无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）	备注
深发SFC1	031003	55000	0	因股权分置改革被动持有
深发SFC2	031004	27500	0	因股权分置改革被动持有

报告期内持有权证明细：

权证名称	代码	持有数量(份)	成本总额（元）	备注
长电CWB1	580007	800,000	4,577,238.10	报告期内已全部卖出

(6)报告期内本基金未投资资产支持证券。

7. 开放式基金份额变动（数据选取2007年1月1日至2007年6月30日）

基金合同生效日的基金份额总额	2,544,287,215.94	2,544,287,215.94
本报告期初基金总份额	282,528,048.49	1,482,654,153.80
加：本期基金总申购份额	4,281,670,756.97	254,136,243.39
转换入基金总份额	986,827.26	46,550,563.70
分红再投资总份额	905,472,174.81	5,337,708.29
减：本期基金总赎回份额	560,300,162.18	1,505,058,878.93
转换出基金总份额	952,571.25	1,091,741.76
本报告期末基金总份额	4,909,405,074.10	282,528,048.49

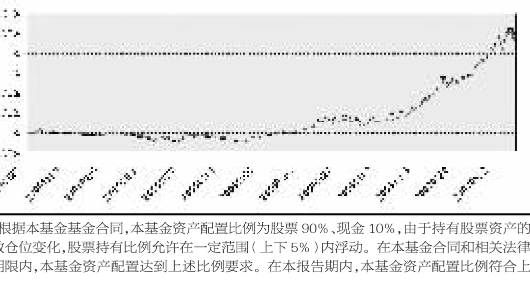
十二、基金的业绩

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2007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	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
过去三个月	4.61%	2.58%	–1.64%	2.66%	6.25%	–0.08%
过去六个月	38.45%	2.25%	32.06%	2.19%	6.39%	0.06%
过去一年	75.83%	2.26%	68.24%	2.22%	7.59%	0.04%
过去两年	143.08%	1.52%	146.88%	1.79%	–3.80%	0.04%
自基金合同生效起至今	243.46%	1.43%	225.37%	1.42%	18.09%	0.01%

(二)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



注：根据本基金基金合同，本基金资产配置比例为股票90%、现金10%，由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化，股票持有比例允许在一定范围（上下5%）内浮动。在本基金合同和相关法律法规规定的期限内，本基金资产配置达到上述比例要求。在本报告期内，本基金资产配置比例符合上述要求。

十三、费用概览

(一)与基金运作有关的费用

1. 基金管理人的管理费

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下：

每日应付的基金管理费=前一日的基金资产净值×年管理费率÷当年天数

基金管理费每日计提，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，由基金托管人复核后于次月首日起2个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

基金管理人可以降低基金管理费率，无须召开基金份额持有人大会通过。如降低基金管理费率，基金管理人最迟于新的费率开始实施前2日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。

2. 基金托管人的托管费

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

每日应付的基金托管费=前一日的基金资产净值×年托管费率÷当年天数

基金托管费每日计提，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，由基金托管人复核后于次月首日起2个工作日内从基金资产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

基金管理人和基金托管人可根据基金规模等因素协商酌情调低基金托管费率，无须召开基金份额持有人大会。如降低基金托管费率，基金管理人最迟于新的费率开始实施前2日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。

(二)与基金销售有关的费用

1. 申购费

本基金的申购费由申购人承担，不记入基金资产，用于基金的市场推广及销售等各项费用。本基金申购费率设置如下表所示：

申购金额（含申购费）	申购费率
1000万元以下	1.5%（采取网上交易方式申购费率为0.6%）
1000万元以上（含1000万元）	每笔交易1000元人民币

2. 赎回费

赎回费由赎回人承担，赎回费在扣除手续费及注册登记费后，余额部分全部归入基金资产，归入基金资产的赎回费比例不得低于赎回费总额的25%。本基金赎回费率设置如下表所示：

持有期	赎回费率
1年以内	0.5%
1年至2年（含1年）	0.2%
2年及以上	0%

注：赎回费的计算中1年指365个公历日。

3. 经报中国证监会批准，基金管理人可以在上述范围内调整申购费率和赎回费率，并最迟于新费率开始实施前2日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体上予以公告。如果调高申购或赎回费率，则须经基金份额持有人大会通过。

(三)其他费用

其他费用包括证券交易费用；基金合同生效后的基金信息披露费用；基金份额持有人大会费用；基金合同生效后与基金相关的会计师费和律师费；按照国家有关规定可以列入的其他费用。上述费用由基金托管人根据其他有关法规及相关协议规定，按费用实际支出金额列入当期基金费用，由基金托管人从基金资产中支付。

基金合同生效前的会计师费、律师费、信息披露费用，基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。

十四、对招募说明书更新部分的说明

基金管理人依据《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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，对本基金招募说明书进行了更新，主要更新内容列示如下：

1. 在“三、基金管理人”部分，根据实际情况对“（二）主要人员情况”进行了更新。

2. 在“四、基金托管人”部分，根据实际情况对“（三）基金托管业务经营情况”进行了更新。

3. 在“五、相关服务机构”部分，根据实际情况增加了中国建设银行、中信银行、中国邮政储蓄银行的相关信息。

4. 将“九、基金的投资”内的“基金投资组合报告”更新至2007年6月30日。

5. 将“十、基金的业绩”更新至2007年6月30日。

6. 将“二十二、 其他应披露事项”部分，对2007年2月28日至2007年8月27日期间公司涉及的事项进行了披露。

光大保德信基金管理有限公司
2007年10月12日

证券代码：600106 股票简称：重庆路桥 编号：临2007-032

重庆路桥股份有限公司2007年第四次临时股东大会决议公告

本公司董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

一. 特别提示

1. 本次会议无否决或修改提案的情况；

2. 本次会议无新提案提交表决。

二. 会议召开和出席情况：

重庆路桥股份有限公司2007年第四次临时股东大会于2007年10月11日在重庆路桥股份有限公司五楼会议室召开，本次会议采用现场投票表决方式。

亲自或授权代表人参加本次股东大会的股东共11人，代表股份187,894,819股，占公司总股本的55.10%。

本次会议的召集、召开符合《公司法》、《公司章程》的有关规定。会议由董事王庆瑜先生主持。

三. 议案审议情况：

1. 《关于投资参股万州商业银行的议案》

因本议案涉及关联交易，相关关联股东回避表决，回避股东1名，回避股份数187,330,000股。

会议以564,719股同意，100股反对，0股弃权，同意股份占出席股东大会有表决权股份总数的99.98%，审议通过了《关于投资参股万州商业银行的议案》，同意公司以1.6元/股的价格投资参股万州商业银行2亿股，投资总额为人民币3.2亿元（具体数额以万州商业银行重组小组批准的为准）。并授权公司经理层办理相关实施手续。

2. 《关于更换公司董事的议案》

赵雪梅：会议以187,894,819股同意，0股反对，0股弃权，同意股份占出席股东大会有表决权股份总数的100%，选举赵雪梅同志为公司第三届董事会董事。

四. 律师见证情况：

本次股东大会的全过程由北京市凯文律师事务所林可律师现场见证并出具了法律意见书，结论意见为：

本律师认为，公司本次股东大会的召集、召开程序符合法律、法规、规范性文件及《公司章程》、《议事规则》的规定，召集人资格、出席本次股东大会的人员资格、本次股东大会的表决程序、表决结果均合法有效。

五. 备查文件目录：

1. 经与会董事和记录人签字确认的股东大会决议；

2. 律师法律意见书。

特此公告

重庆路桥股份有限公司董事会
2007年10月11日

证券代码：600072 证券简称：江南重工 公告编号：临2007-025

中船江南重工股份有限公司
股票交易异常波动公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要提示：经公司董事会向控股股东及实际控制人核实，截止本次公告日，公司不存在应披露而未披露的重大信息。

一、股票交易异常波动的具体情况

截止2007年10月10日，本公司股票连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据上海证券交易所有关规定，属于股票交易异常波动。

二、公司关注并核实的相关情况

经征询公司大股东及实际控制人，到目前为止没有任何涉及公司应披露而未披露的重大信息。

三、不存在应披露而未披露的重大信息的声明

本公司董事会确认，本公司没有任何根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等，董事会也未获悉本公司有根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定应予披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息。

四、风险提示

公司指定的信息披露报刊为《上海证券报》和《中国证券报》，指定的信息披露网站为上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）。

敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告！

中船江南重工股份有限公司董事会
2007年10月10日

证券代码：600072 证券简称：江南重工 公告编号：临2007-026

中船江南重工股份有限公司
关于证券简称调整的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

中船江南重工股份有限公司于2007年10月9日在《上海证券报》、《中国证券报》上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）上刊登了“中船江南重工股份有限公司关于证券简称变更的公告（临2007-024号）”，现考虑到“中船重工”这一股票简称可能存在歧义，经公司申请，并经上海证券交易所核准，公司证券简称自2007年10月15日起由“江南重工”变更为“中船股份”，证券代码不变。

特此公告。

中船江南重工股份有限公司董事会
2007年10月11日