光大保德信货币市场基金

2007年第三季度报告

一、重要提示：

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同的有关规定，于2007年10月23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。

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。

本报告期间：2007年7月1日至2007年9月30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：光大货币

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年6月9日

报告期末基金份额总额：419，153，932.78份

(二) 投资目标

本基金通过投资于高信用等级、高流动性的短期金融工具，为投资者提供流动性储备；并在保持基金资产本金安全和高流动性的前提下，获得稳健的超越业绩比较基准的当期收益。

(三) 投资策略

本基金按照自上而下的方法对基金资产进行动态的大类资产配置，类属资产配置和证券选择。一方面根据整体配置要求通过积极的投资策略主动寻找风险中蕴藏的投资机会，发掘价格被低估的且符合流动性要求的适合投资的品种；另一方面通过风险预算管理、平均剩余期限控制和个券信用等级限定等方式有效控制投资风险，从而在一定的风险限制范围内达到风险收益最佳配比。

(四) 风险收益特征

从长期平均值来看，本基金风险收益特征属于证券投资基金中的低风险品种，风险程度低于其他类型的基金品种。本基金按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理，将风险水平控制在既定目标之内，在风险限制范围内追求收益最大化。

(五) 业绩比较基准

一年期银行定期储蓄存款的税后利率

(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

(一) 主要财务指标（单位：人民币元）：

基金本期净收益	3，383，968.57
基金份额本期净收益	0.0064
期末基金资产净值	419，153，932.78
期末基金份额净值	1.0000

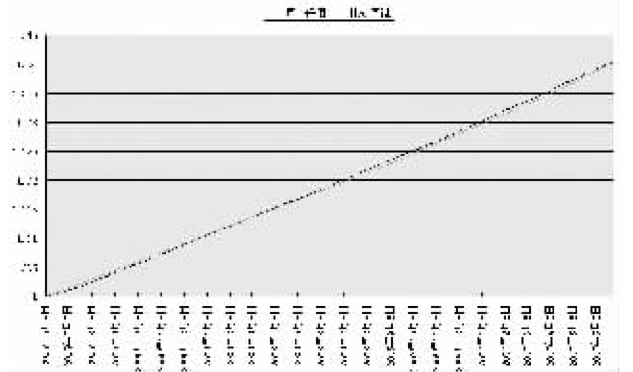
(二) 基金净值表现

1、 历史各时间段收益率与同期业绩比较基准收益率比较：

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	比较基准收益率③	比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
本报告期	0.6702%	0.0045%	0.7739%	0.0000%	–0.1037%	0.0045%

备注：本基金收益分配按日结转份额。

2、 自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图：



备注：根据本基金合同规定，本基金的资产配置基准比例为央行票据10–90%；短期债券10–90%；债券回购0–90%；同业存款/现金0–80%。截至本报告期末，本基金的投资比例符合本基金合同约定的比例。

四、 管理人报告

(一) 基金经理简介

沈毅先生，1969年生，美国圣克莱尔大学工商管理硕士、美国卡内基梅隆大学计算机金融学硕士。曾任嘉实基金管理有限公司投资部债券经理，2004年4月加入光大保德信基金管理有限公司，担任公司债券投资高级经理兼资产配置经理。现任本公司固定收益及衍生性金融产品投资总监及本基金基金经理。

(二) 报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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。

(三) 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2007年三季度各项经济指标显示宏观经济的走势由偏快走向过热的态势十分明显。特别是衡量通货膨胀程度的CPI数据在八月份中达到了6.5%的近十年最高水平，通货膨胀压力较大，市场流动性充裕。在这种情况下，国家相关调控部门出台了多项宏观调控措施，货币政策方面主要包括加息、提高存款准备金水平、发行定向央票等密集的调控政策，产业政策方面主要针对行业实施了多项调控措施，但实施效果仍需一段时间才能充分显现。

三季度债券市场运行的整体收益率水平在持续加息的直接影响下，整体上扬幅度较大，其中一年期品种的收益率水平受持续加息影响，上升趋势最为明显。而与此同时，由于近几次加息并未针对长期利率水平做较大调整，因此长端的收益率水平变化幅度不大，曲线在向上整体移动的同时呈现一定平坦化态势。而市场成员的投资也在不确定的宏观经济走势、市场收益率水平等因素的综合影响下，成交量仍十分有限。

在市场资金面方面，三季度影响资金层面的主要因素仍为新股发行因素，此阶段的新股发行呈现两大特点：发行资金量大、发行密集。特别是在9月中旬开始的两周中，发行的大盘蓝筹股包括建设银行、中海油服、中国神华，而此阶段又适逢两节和准备金率缴款等因素，以上综合因素对市场短期资金面造成了巨大冲击，银行间市场指标性7天质押式回购和1天质押式回购成交水平分别达到10.5%和7.1%的历史最高水平，而交易所1天质押式回购更是达到了100％的历史最高水平，市场资金面非常紧张。

在基金的具体日常操作方面，央行在此阶段先后两次提高定存利率水平，提高了基金业绩的比较基准，其次利息税的降低也从另一方面提高了比较基准，这些因素都在不同程度上加大了组合的操作难度。展望2007年最后一个季度的宏观经济走势和债券市场行情， 我们相信政府将继续视前期调控措施的实施效果，择机采取加息等货币政策调控和针对具体行业的产业调控政策，并抓住流动性管理的源头来进行宏观经济的管理。在四季度中，影响宏观经济的因素仍十分复杂，十七大召开、美国经济走势及其降息决策、人民币升值速度、央行加息等因素都将对后期调控产生较大影响，进而影响债券市场的走势及其收益率曲线的移动幅度，而资金面受新股发行速度的影响，也将呈现较大的波动性，因此在在基金日常操作中，我们将密切关注以上宏观调控举措和经济走势对债券市场的中长期影响，同时关注新股发行对债券市场资金面的短期影响，积极对投资组合进行动态调整，并主动把握套利机会，在保持组合高度流动性的同时，继续加强组合的稳健性管理。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例
债券投资	266，213，636.21	63.41%
买入返售证券	135，440，446.68	32.26%
其中：买断式回购的买入返售证券	–	–
银行存款和清算备付金合计	7，728，787.52	1.85%
其他资产	10，420，342.41	2.48%
合计	419，803，212.82	100.00%

(二)报告期债券回购融资情况

序号	项 目	金额(元)	占基金资产净值比例
1	报告期内债券回购融资余额	906，096，740.05	2.39%
	其中：买断式回购融资	–	–
2	报告期末债券回购融资余额	–	–
	其中：买断式回购融资	–	–

备注：上表中，报告期内债券回购融资余额应取报告期内每日融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例应取报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。报告期内不存在债券正回购的资金余额超过基金资金净资产的20%的情况。

(三)基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	116
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	177
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	88

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例	各期限负债占基金资产净值的比例
1	30天以内	36.56%	
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)—60 天	–	–
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)—90 天	–	–
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)—180 天	40.06%	–
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)—397 天（含）	23.45%	–
合计		100.07%	–

(四)报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例
1	国家债券	–	–
2	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
3	央行票据	128，573，152.58	30.67%
4	企业债券	137，640，483.63	32.84%
5	其他	–	–
合计		266，213，636.21	63.51%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		–	–

备注：上表中，附息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

2、基金投资前十名债券明细：

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式回购		
1	07央票 04	1，300，000	–	128，573，152.58	30.67%
2	07晋国电 CP01	400，000	–	39，333，181.65	9.38%
3	07清控 CP01	200，000	–	19，928，414.21	4.75%
4	07浙能源 CP02	200，000	–	19，342，236.11	4.61%
5	07华电煤 CP01	200，000	–	19，266，800.73	4.60%
6	07招金 CP01	100，000	–	10，031，622.06	2.39%
7	07中铁一 CP01	100，000	–	10，004，728.97	2.39%
8	07铜都 CP01	100，000	–	10，001，424.07	2.39%
9	07浙能源 CP03	100，000	–	9，732，075.83	2.32%
10	–	–	–	–	–

备注：上表中，“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

(五)“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25％（含）–0.5％间的次数	–
报告期内偏离度的最高值	0.1785%
报告期内偏离度的最低值	–0.0955%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0584%

备注：以上数据按工作日统计。

(六)投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

（1）、本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法前，本基金暂不投资于交易所短期债券。

本基金目前投资工具的估值方法如下：

a、基金持有的短期债券采用折溢价摊销后的成本列示，按票面利率计提应收利息；

b、基金持有的贴现债券采用购入成本和内含利息列示，按购入移动成本和到期兑付之间的收益，在剩余期限内每日计提应收利息；

c、基金持有的回购协议（封闭式回购）以成本列示，按商定利率在实际持有期间内逐日计提利息；

d、买断式回购以协议成本列示，所产生的利息在实际持有期间内逐日计提。回购期间对涉及的金融资产根据其资产的性质进行相应的估值。回购期满时，若双方都能履约，则按协议进行交割。若融资业务到期无法履约，则继续持有现金资产；融券业务到期无法履约，则继续持有债券资产，实际持有的相关资产按其性质进行估值。

e、基金持有的银行存款以本金列示，按银行同期挂牌利率逐日计提利息。

（2）、为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金份额持有人的利益产生不利影响，基金管理人应采用合理的风险控制手段，如“影子定价”，对“摊余成本法”计算的基金资产净值的公允性进行评估。当“影子定价”确定的基金资产净值与“摊余成本法”计算的基金资产净值的偏离度的绝对值达到或超过0.25％时，基金管理人应根据风险控制的需要调整组合。其中，对于偏离度的绝对值达到或超过0.5％的情形，基金管理人应编制并披露临时报告。

（3）、如发生债券市场价格异常波动、债券流动性严重不足或债券发行主体资信状况严重恶化等情况，有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人在与基金托管人商定后，经批准根据实际情况按最能反映公允价值的方法估值。

（4）、如有新增事项，按有关国家法律法规规定估值。

2、本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20％的情况。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序

报告期内，基金管理人的投资决策严格按照招募说明书和基金合同进行，所有投资品种均没有超出债券池的范围，没有需要特别说明和补充的部分。

4、其他资产的构成如下：

分类	金额(元)
应收证券清算款	10，077，800.00
应收利息	342，463.71
应收申购款	
待摊费用	78.70
合计	10，420，342.41

5、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期期初基金管理人持有的基金总份额	26，449，965.06
加：本期基金总申购份额	156，107.58
减：本期基金总赎回份额	–
本报告期期末基金管理人持有的基金总份额	26，606，072.64

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构在本报告期末未持有本基金份额。

六、开放式基金份额变动

本报告期期初基金总份额	708，287，694.66
加：本期基金总申购份额	1，304，200，876.03
减：本期基金总赎回份额	1，593，334，637.91
本报告期期末基金总份额	419，153，932.78

七、备查文件目录

(一)本基金备查文件目录

1、中国证监会批准设立光大保德信货币市场基金的文件

2、光大保德信货币市场基金基金合同

3、光大保德信货币市场基金招募说明书

4、光大保德信货币市场基金托管协议

5、光大保德信货币市场基金法律意见书

6、光大保德信基金管理有限公司的业务资格批件、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货币市场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：400–820–2888，021–53524620。

公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司

2007年10月24日

光大保德信新增长股票型证券投资基金

2007年第三季度报告

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有关约定，于 2007 年 10 月 23 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：2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 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：1，101，517，505.52 份

(二) 投资目标

本基金通过投资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，为投资者获取稳定的收益。

(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。

(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）

本期利润	365，404，699.17
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	124，700，212，32
加权平均基金份额本期利润	0.5531
期末基金资产净值	1，811，138，201.77
期末基金份额净值	1.6442

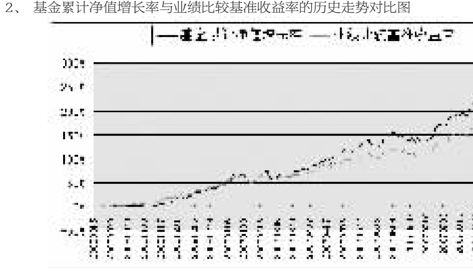
注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原 " 基金本期净收益 " 名称调整为 " 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 "，原 " 加权平均基金份额本期净收益 "= 第 2 项 /(第 1 项 / 第 3 项)

(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	47.72%	1.87%	34.49%	1.54%	13.23%	0.33%

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、根据基金合同的有关规定：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。至本报告期末本基金投资组合比例符合上述规定。

四、 管理人报告

(一) 基金经理简介

钱钧先生，硕士。毕业于南京大学国际工商管理学院，获工商管理硕士学位，曾在联合证券担任高级研究员，在西部证券担任投资经理助理等工作。现任本基金基金经理及投资研究部高级研究员。

本基金原基金经理王帅先生因个人原因申请辞职，经光大保德信基金管理有限公司四届四次董事会会议审议批准，由钱钧先生接替王帅先生担任本基金基金经理。

(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。本基金在 7 月 30 日认购中签了由本基金管理人的控股股东光大证券股份有限公司担任主承销商的股票“广电运通”1500 股，本基金已于 8 月 13 日将中签的股份全部卖出，未对本基金资产造成损失。本基金管理人已采取相关措施，加强风险控制，避免此类问题再次发生。除此之外，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，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

在经过了二季度末的短期大幅度调整后，国内 A 股市场三季度在银行、地产、钢铁、煤炭、有色、航空等行业的带领下，走出了一波以蓝筹股为主的上升行情，并带动指数创出 5500 点的新高，上海 A 股总体劲扬 38%以上，市场估值水平也呈现了均高局面。

光大新增长股票基金在钢铁、有色、航运、化工、银行等板块上的相对重配，为本基金在行业层面上获取了超额收益，但是在煤炭、航空板块上的低配以及在商业零售板块的标配也带来了负的超额收益。综合以上因素，本基金在 2007 年 3 季度内的收益率处于市场前五分之一左右水平。

展望后市，我们认为支撑本轮牛市的流动性过剩、人民币升值和盈利高速增长的基本因素仍在，但 A 股市场将在资金、政策以及投资心理上经受更加苛刻的考验。在经历了三季度的单边大幅度上涨后，我们不排除市场出现比二季度末更大震荡的可能。

虽然我们对国内经济基本面仍保持积极态度， 但对美国次级房贷所带来的问题仍不敢掉以轻心，我们将继续关注次贷问题所带来的房地产萧条、金融冲击甚至消费信心的下降。我们将更加关注那些能够充份获取经济增长、资产价格上升所带来的收益，并能抵御外部经济环境变动冲击的行业。在仓位总体配置上策略性看好，并将保持核心配置；同时，在行业板块的配置上，我们在四季度将从着眼明年行业配置的角度，加大对以金融、地产、消费、食品饮料、医药、通讯、传媒等以内需为主等行业的配置比重，我们认为，这些行业内的优秀公司盈利增长确定、对经济周期的敏感性较弱、在估值压力经过一定时间的消化后，在四季度或跨年度行情中，将会有较好表现。

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	1，545，850，399.47	82.70%
债券	–	–
权证	–	–
银行存款和清算备付金	224，201，412.21	11.99%
其他资产	99，162，237.06	5.31%
合计	1，869，214，048.74	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	23，648，923.03	1.31%
B 采掘业	97，785，720.00	5.40%
C 制造业	860，659，816.96	47.53%
C0 食品、饮料	30，313，009.16	1.67%
C1 纺织、服装、皮毛	–	–
C2 木材、家具	–	–
C3 造纸、印刷	33，282，251.10	1.84%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	190，904，218.44	10.54%
C5 电子	11，360，000.00	0.63%
C6 金属、非金属	334，975，614.56	18.50%
C7 机械、设备、仪表	139，646，232.01	7.71%
C8 医药、生物制品	95，244，491.69	5.26%
C99 其他制造业	24，934，000.00	1.38%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	34，071，600.00	1.88%
E 建筑业	–	–
F 交通运输、仓储业	91，748，601.81	5.06%
G 信息技术业	73，721，247.30	4.06%
H 批发和零售贸易	39，697，487.87	2.19%
I 金融、保险业	220，676，081.66	12.18%
J 房地产业	67，201，980.64	3.71%
K 社会服务业	20，758，440.20	1.15%
L 传播与文化产业	15，880，500.00	0.88%
M 综合类	–	–
合计	1，545，850，399.47	85.35%

(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	000960	锡业股份	700，000	70，000，000.00	3.87%
2	600423	柳化股份	2，584，702	66，400，994.38	3.67%
3	600030	中信证券	616，060	59，579，162.60	3.29%
4	600307	酒钢宏兴	1，819，138	49，771，615.68	2.75%
5	000001	深发展 A	1，180，000	47，176，400.00	2.60%
6	600016	民生银行	2，701，826	42，715，869.06	2.36%
7	600472	包头铝业	643，509	41，390，498.88	2.29%
8	600352	浙江龙盛	2，074，876	39，941，363.00	2.21%
9	600067	冠城大通	1，734，786	39，396，990.06	2.18%
10	600761	安徽合力	1，043，437	37，928，934.95	2.09%

(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	841，554.36
应收利息	81，397.88
应收股利	–
买入返售证券	90，000，255.00
证券清算款	–
应收申购款	8，239，022.96
其他应收款	6.86
合计	99，162，237.06

4、报告期末本基金投资处于转股期的可转换债券。

序号	名称	市值（元）	占基金资产净值的比例
1	–	–	–

5、报告期末投资的权证。

权证名称	代码	持有数量(份)	成本总额（元）	市值（元）	市值占净值％	备注
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–

6、报告期内本基金未投资资产支持证券。

7、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期期初基金管理人持有的基金总份额	9，999，000.00
加：本期基金总申购份额	–
减：本期基金总赎回份额	–
本报告期期末基金管理人持有的基金总份额	9，999，000.00

六、开放式基金份额变动

本报告期期初基金总份额	165，853，511.04
加：本期基金总申购份额	1，096，328，696.38
减：本期基金总赎回份额	160，664，701.90
本报告期期末基金总份额	1，101，517，505.52

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：400–820–2888，021–53524620

公司网址：www.epf.com.cn

光大保德信基金管理有限公司

2007 年 10 月 24 日

光大保德信红利股票型证券投资基金

2007年第三季度报告

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规定，于 2007 年 10 月 23 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：2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 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：1，283，465，225.58 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）

本期利润	1，087，845，284.21
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	207，358，577.76
加权平均基金份额本期利润	1.2926
期末基金资产净值	5，213，813，820.96
期末基金份额净值	4.0623

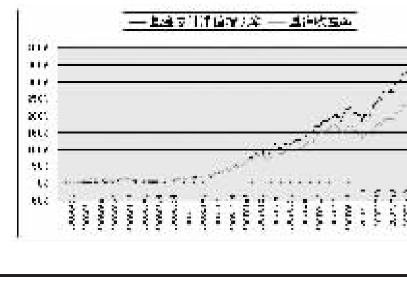
注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原 " 基金本期净收益 " 名称调整为 " 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 "，原 " 加权平均基金份额本期净收益 "= 第 2 项 /(第 1 项 / 第 3 项)

(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	48.54%	1.86%	38.85%	1.82%	9.69%	0.04%

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：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。至本报告期末本基金投资组合比例符合上述规定。

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。本基金在 7 月 30 日认购中签了由本基金管理人的控股股东光大证券股份有限公司担任主承销商的股票“广电运通”7000 股，本基金已于 8 月 13 日将中签的股份全部卖出，未对本基金资产造成损失。本基金管理人已采取相关措施，加强风险控制，避免此类问题再次发生。除此之外，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，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

2007 年三季度，国内 A 股经过了二季度的震荡调整以后，在银行、地产、钢铁、煤炭、有色、航空等行业的带领下，走出了一波以蓝筹股为主的上升行情，并带动指数创出 5000 点的新高。整体市场估值水平也呈现了均高局面，估值洼地几乎已经不存在。

红利股票基金在银行、地产、钢铁等板块上的相对重配，为本基金在行业层面上获取了超额收益，但是本基金在煤炭和航空板块上的低配也带来了负的超额收益。在这一季度里，本基金在化工等板块中对重点股票的挖掘取得了成功，并在个股层面上为本基金创造了较多的超额收益。 综合以上因素，本基金在 2007 年 3 季度内的收益率处于市场前五分之一左右水平。

展望后市，我们认为支撑本轮牛市的流动性过剩、人民币升值和盈利高速增长的因素将依然存在，我们对金融、地产、消费等以内需为主，能够充份获取经济增长、资产价格上升所带来的收益，并能抵御外部经济环境变动冲击的行业，依然持坚定看好的态度，并将保持核心配置。同时，我们在四季度将从着眼明年行业配置的角度，加大对食品饮料、医药、通讯设备、零售等行业的配置比重，我们认为，这些行业内的优秀公司盈利增长确定、对经济周期的敏感性较弱、在估值压力经过时间的消化以后，在四季度或跨年度行情中，将会有较好表现。

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	4，396，486，915.78	83.19%
债券	6，883.80	–
权证	–	–
银行存款和清算备付金	821，791，153.38	15.55%
其他资产	66，740，195.43	1.26%
合计	5，285，025，148.39	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	45，962，015.64	0.88%
B 采掘业	318，060，683.54	6.10%
C 制造业	2，338，560，851.19	44.85%
C0 食品、饮料	42，450，000.00	0.81%
C1 纺织、服装、皮毛	–	–
C2 木材、家具	–	–
C3 造纸、印刷	104，871，679.88	2.01%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	482，987，216.95	9.26%
C5 电子	121，763，728.48	2.34%
C6 金属、非金属	588，497，373.81	11.29%
C7 机械、设备、仪表	629，582，959.99	12.08%
C8 医药、生物制品	310，392，858.43	5.95%
C99 其他制造业	58，015，033.65	1.11%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	198，424，300.31	3.81%
E 建筑业	–	–
F 交通运输、仓储业	116，396，718.50	2.23%
G 信息技术业	165，647，897.57	3.18%
H 批发和零售贸易	197，512，205.46	3.79%
I 金融、保险业	756，807，170.21	14.52%
J 房地产业	259，115，073.36	4.97%
K 社会服务业	–	–
L 传播与文化产业	–	–
M 综合类	–	–
合计	4，396，486，915.78	84.32%

(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	600096	云天化	5，354，155	269，528，162.70	5.17%
2	600030	中信证券	1，995，096	192，945，734.16	3.70%
3	600028	中国石化	7，686，566	145，583，560.04	2.79%
4	000822	山东海化	7，530，700	129，076，198.00	2.48%
5	600736	苏州高新	7，131，357	121，518，323.28	2.33%
6	000550	江铃汽车	4，945，039	121，054，554.72	2.32%
7	600036	招商银行	3，062，009	117，183，084.43	2.25%
8	600533	栖霞建设	3，842，072	110，036，942.08	2.11%
9	000933	神火股份	1，599，950	105，292，709.50	2.02%
10	000898	鞍钢股份	2，863，229	103，076，244.00	1.98%

(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	6883.80	–
债券投资合计	6883.80	–

(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	锡业转债	6883.80	–
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	1，488，548.94
应收利息	165，232.18
应收股利	–
证券清算款	–
应收申购款	65.086.414.31
其他应收款	–
合计	66，740，195.43

4、报告期末本基金投资处于转股期的可转换债券。

序号	债券代码	债券名称	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	–	–	–	–

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。

7、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期期初基金管理人持有的基金总份额	2，408，112.14
加：本期基金总申购份额	–
减：本期基金总赎回份额	–
本报告期期末基金管理人持有的基金总份额	2，408，112.14

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构在本报告期末未持有本基金份额。

六、开放式基金份额变动

本报告期期初基金总份额	656，755，917.88
加：本期基金总申购份额	828，279，489.96
减：本期基金总赎回份额	201，570，182.26
本报告期期末基金总份额	1，283，465，225.58

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：400–820–2888，021–53524620

公司网址：www.epf.com.cn

光大保德信基金管理有限公司

2007 年 10 月 24 日