友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年 12 月 31 日

基金管理人:友邦华泰基金管理有限公司　基金托管人:招商银行股份有限公司　报告送出日期:2009 年 01 月 21 日

§1 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规定,于 2009 年 1 月 20 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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 10 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

项目	A类	B类
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年 04 月 13 日	
报告期末基金份额总额	610,639,133.45	
投资目标	在控制本金下跌风险的前提下,充分利用资本市场各类资产定价不准确产生的投资机会,实现基金资产的持续稳定增值。	
投资策略	本基金将以固定收益类资产投资为基础,以其投资收益为保障,参照固定比例组合保险机制(CPPI)对风险类资产上限进行动态调整,以有效保障投资组合本金的安全。	
业绩比较基准	中信全债指数 × 80%+ 一年期银行定期存款税后收益率 × 20%	
风险收益特征	属于主动管理的债券型基金,较低风险较低收益。	
基金管理人	友邦华泰基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	友邦增利 A	友邦增利 B
下属两级基金的交易代码	519519	460003
报告期末下属两级基金的份额总额	317,507,501.75	293,131,631.70

注:友邦华泰中短期债券投资基金基金基金合同于 2006 年 4 月 13 日生效,并于 2007 年 12 月 3 日转型为友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008 年 10 月 01 日 –2008 年 12 月 31 日)	
	A类	B类
1.本期已实现收益	24,468,642.85	14,657,009.76
2.本期利润	29,253,526.27	18,187,671.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0648	0.0594
4.期末基金资产净值	347,840,533.66	320,208,076.86
5.期末基金份额净值	1.0955	1.0924

注:1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

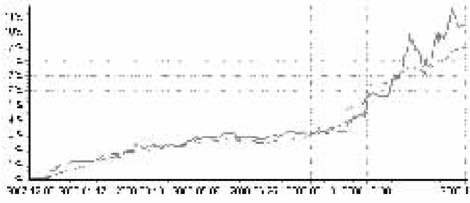
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

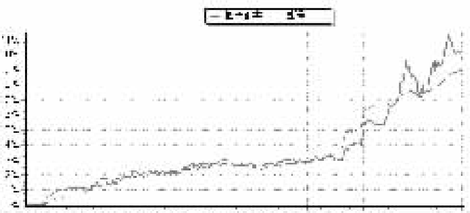
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
A类	过去三个月	5.86%	0.34%	3.69%	0.11%	2.17%	0.23%
B类	过去三个月	5.77%	0.34%	3.69%	0.11%	2.08%	0.23%

3.2.2　自基金转型以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:图示日期为 2007 年 12 月 3 日至 2008 年 12 月 31 日。



注:图示日期为 2007 年 12 月 3 日至 2008 年 12 月 31 日。

1、本基金于 2007 年 12 月 3 日由友邦华泰中短期债券投资基金转型为友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金。

2、按转型后基金合同规定,本基金自转型日起 6 个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项投资比例已达到转型后基金合同第十三条(二)投资范围中规定的各项比例,投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的 80%,投资于风险类资产(固定收益类资产以外的其它资产,包括股票、权证等)的比例不超过基金资产的 20%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
沈涛	本基金的基金经理	2008年 03 月 04 日	–	16年	沈涛先生,经济学博士。2005 年 9 月至 2007 年 11 月任易方达基金管理有限公司月月收益中短期债券投资基金基金经理。2007 年 11 月加入友邦华泰基金管理有限公司,2008 年 3 月起任友邦华泰金字塔稳本增利债券型基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定,不存在损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,通过科学完善的制度及流程,从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次集中交易室对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核,在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块,确保公平交易的实施。同时,风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格均不相同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1)行情回顾及运作分析

在整个四季度,债券市场继续呈现热火朝天的景象。各期限品种收益率均大幅下降,各类别的券种也都有出色表现。一方面,宏观经济景气度继续下降,CPI、PPI 等主要指标都继续出现大幅回落的现象;另一方面为了防止经济的快速滑坡,政府也出台了积极的财政政策和宽松的货币政策,尤其在短时期内迅速大幅下调了银行存贷款利率、存款准备金率,极大地改变了银行间市场的供求关系。基本面与资金面继续使债市上涨迅速。

在经过了国际市场的金融海啸洗礼后,国庆以后的 A 股市场估值水平大幅下降,政府出台大量救经济政策后,市场逐渐企稳。随着 11 月后政策面逐渐发挥作用,相当多的个股都有了不俗的表现,市场表现出阶段性的机会。

基金在 4 季度抓住债市的上涨时机大幅提高了组合久期,在净值获得较大增长的同时也较好地规避了信用类债券的波动风险;基金也利用股市的阶段性反弹,增加了小部分主动投资,增加了组合的收益。

(2)本基金业绩表现

截至本报告期末,本基金 A 类和 B 类份额净值分别为 1.0955 元和 1.0924 元,分别上涨 5.86%和 5.77%,同期本基金的业绩比较基准上涨 3.69%。

(3)市场展望和投资策略

展望 2009 年,宏观经济的不确定性为基金投资的策略增加了变数,我们可能处在波动多变的一年之中。这种不确定性主要体现在对经济发展阶段预期的分歧之上。而从债市看,一方面是经济的弱周期以及宽松的货币政策之下的充分的流动性为债券带来的大量的需求,另一方面则是债券投资收益率的低微;经济景气的低迷使商业银行出于惜贷而大量投资于债市,但极低的收益率又使其难以选择。

09 年一季度,债市的资金面将继续宽裕,而反映基本面状况的 CPI、PPI 将继续下行,但政府推行的 4 万亿投资计划的加速进行也会导致信贷和货币供应量增速的加快,基金将本着稳健收益的原则,适当控制组合的久期,抑制长期风险。

债市收益率的大幅下降也极大的降低了权益类品种的无风险收益预期,改变了股市的相对投资价值,在政府的诸多政策之下,市场渐趋活跃,个股机会增多,基金将在精心把握的前提下,波段性增加权益类投资,增加基金收益来源。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	36,550,188.38	4.67
	其中:股票	36,550,188.38	4.67
2	固定收益投资	714,721,341.59	91.33
	其中:债券	700,280,674.80	89.48
	资产支持证券	14,440,666.79	1.85
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	13,633,138.24	1.74
6	其他资产	17,699,427.57	2.26
7	合计	782,604,095.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采掘业	3,508,000.00	0.53
C	制造业	18,602,188.38	2.78
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	–	–
C5	电子	959,072.94	0.14
C6	金属、非金属	6,579,315.18	0.98
C7	机械、设备、仪表	11,063,800.26	1.66
C8	医药、生物制品	–	–
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	14,440,000.00	2.16
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	36,550,188.38	5.47

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000629	攀钢钢钒	716,701	6,579,315.18	0.98
2	601398	工商银行	1,500,000	5,310,000.00	0.79
3	600000	浦发银行	400,000	5,300,000.00	0.79
4	000400	许继电气	394,000	5,177,160.00	0.77
5	601939	建设银行	1,000,000	3,830,000.00	0.57
6	601088	中国神华	200,000	3,508,000.00	0.53
7	000157	中联重科	275,907	3,084,640.26	0.46
8	600031	三一重工	200,000	2,802,000.00	0.42
9	002257	立立电子	43,974	959,072.94	0.14

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	131,605,174.80	19.70
2	央行票据	58,803,000.00	8.80
3	金融债券	438,807,500.00	65.68
	其中:政策性金融债	438,807,500.00	65.68
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	71,065,000.00	10.64
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	700,280,674.80	104.82

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080216	08国开 16	1,080,000	116,208,000.00	17.40
2	080217	08国开 17	1,000,000	104,500,000.00	15.64
3	010203	02国债(3)	981,430	100,459,174.80	15.04
4	060201	06国开 01	900,000	92,457,000.00	13.84
5	080417	08农发 17	450,000	48,136,500.00	7.21

5.6　报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119004	澜电 03	100,000	10,001,642.59	1.50
2	119005	浦建收益	130,000	4,439,024.20	0.66

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1　报告期内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的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2　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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	510,000.00
2	应收证券清算款	1,778,008.16
3	应收股利	–
4	应收利息	12,121,805.45
5	应收申购款	3,289,613.96
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	17,699,427.57

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002257	立立电子	959,072.94	0.14	新股

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	A类	B类
报告期期初基金份额总额	682,423,558.61	331,652,648.52
报告期期间基金总申购份额	18,626,736.54	43,408,586.67
报告期期间基金总赎回份额	383,542,793.40	81,929,603.49
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“–”填列)	–	–
报告期期末基金份额总额	317,507,501.75	293,131,631.70

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准友邦华泰中短期债券投资基金募集以及转型为友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金的文件

2、《友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金基金合同》

3、《友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金招募说明书》

4、《友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金的公告

7.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告如有疑问,可咨询基金管理人友邦华泰基金管理有限公司。

客户服务热线:400–888–0001(免长途费)021–3878 4638

公司网址:www.aig–huatai.com

友邦华泰价值增长股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年 12 月 31 日

基金管理人:友邦华泰基金管理有限公司　基金托管人:中国银行股份有限公司　报告送出日期:2009 年 01 月 21 日

§1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2009 年 1 月 15 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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 10 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	友邦价值
交易代码	460005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年 07 月 16 日
报告期末基金份额总额	274,400,011.91
投资目标	本基金通过投资于市场估值相对较低、基本面良好、能够为股东持续创造价值的公司,重点关注其中基本面有良性变化、市场认同度逐步提高的优质个股,在充分控制投资组合风险的前提下,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	基于对宏观经济和投资环境的分析和预测,全面评估证券市场各大类资产的中长期预期风险收益率,确定基金资产在股票、债券和现金及其他资产之间的配置比例,适度控制系统性风险。 主要通过积极主动地精选为股东持续创造价值的股票来获取超额收益。重点投资于基本面趋势良好或出现良性转折、价格相对低估、基本面趋势认同度逐步或加速提高的优质股票,辅以适度的行业配置调整来优化股票的选择和配置的权重。
业绩比较基准	沪深 300 指数 × 80%+ 上证国债指数 × 20%
风险收益特征	较高风险、较高收益
基金管理人	友邦华泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008 年 10 月 01 日 –2008 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	–21,863,036.82
2.本期利润	–21,442,254.85
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0665
4.期末基金资产净值	253,402,879.67
5.期末基金份额净值	0.9235

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

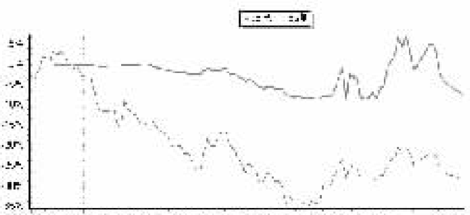
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	–6.55%	2.22%	–14.38%	2.43%	7.83%	–0.21%

3.2.2　自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:图示日期为 2008 年 7 月 16 日至 2008 年 12 月 31 日。

1、本基金基金合同生效日为 2008 年 7 月 16 日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条(二)投资范围、(十)之 2、基金投资组合比例限制中规定的各项比例,投资于股票的比例为基金资产的 60%–95%,现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 5%–40%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
汪晖	本基金的基金经理	2008年 07 月 16 日	–	14年	汪晖先生,硕士。历任华泰证券股份有限公司高级经理、华宝信托投资有限公司信托基金经理、华泰证券股份有限公司投资经理。2004 年 7 月加入友邦华泰基金管理有限公司,历任友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金基金经理助理、友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金基金经理、友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金基金经理。2008 年 7 月起任友邦华泰价值增长股票型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定,不存在损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,通过科学完善的制度及流程,从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次集中交易室对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核,在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块,确保公平交易的实施。同时,风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格均不相同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1)行情回顾及运作分析

本基金自 7 月 16 日成立,经历了约半年的投资运作。在此期间股票市场也可以分为两个阶段。第一阶段,股市继续保持低迷,反复创出新低,释放系统风险。在上证指数一度跌至 1664 点后开始企稳,以政府刺激经济计划出台为契机,股市进入第二阶段,呈现震荡行情,系统性风险大幅度降低。

本基金在成立之前准确地分析了宏观经济和金融市场所面临的问题和困难,认为美国次贷危机负面效应将引发金融市场和实体经济全面危机。危机由金融市场传导到实体经济,导致美国及全球经济衰退。经济衰退的后果是资产价格下跌和通货紧缩。中国经济在外部需求急剧收缩和国内需求,特别是房地产周期性下行双重压力下,也将步入通货紧缩阶段,上市公司利润增速将大幅回落甚至负增长。在信心危机和利润增速下滑的双重打击下,股市估值水平大幅度下移。

面对经济放缓的趋势,政府从货币政策和财政政策两方面做出调整,放松货币,下调利率和准备金率;扩大财政支出,提高政府投资力度。在市场方面,政府稳定市场信心,重塑市场稳定运行的决心没有改变,态度更加明确,一系列救市措施不断推出。

因此,本基金在第一阶段始终把控制系统性风险作为最重要工作,保持较低股票配置比例,较好地控制了风险,表现远远超过业绩基准。在第二阶段,本基金较好把握底部区域,大幅度提高股票仓位。但是由于市场波动较大,基金净值也随之有较大幅度波动。

(2)本基金业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为 0.9235 元,累计净值为 0.9235 元,本报告期内基金份额净值下跌 6.55%,本基金的业绩比较基准下跌 14.38%。

(3)市场展望和投资策略

展望 09 年,股市基本面存在两个主要矛盾,矛盾之一是宏观经济急剧下滑,通货紧缩加剧与政府挽救经济的各项政策和措施之间的博弈,通俗地说就是一个重症病人和医生的治疗方案。如果疗效显著,病人将逐渐好转,恢复健康的信心越来越强;否则,病情将继续恶化,病人的信心将再受打击。矛盾之二是极度宽松的流动性与上市公司基本面趋势,特别是公司业绩快速下滑之间的博弈。一方面,宽松流动性将降低无风险利率,有利于提高估值基准。另一方面,业绩下降将使风险溢价上升,估值提高。

本基金认为股市的系统性风险已经基本释放,但是两大主要矛盾的任何一方在短期内没有压倒性力量,因此股市震荡不可避免。从长期看,中国经济将走出通缩,继续保持较高增长速度。在这一过程中,中国的经济结构和增长方式将发生转变,一些新的引领下一轮周期上升的产业和公司将会产生和发展,因此,09 年股市的结构性投资机会不断涌现,精选个股将是重中之重,而系统性投资机会来自于去通缩,再通胀的预期出现。

本基金认为 09 年股市机会和风险并存,机会大于风险。本基金将密切关注矛盾双方的力量变化,从结构性投资机会开始,以个股精选为主。同时紧密跟踪经济数据,观察产生系统性机会的契机。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	219,249,475.30	84.32
	其中:股票	219,249,475.30	84.32
2	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	40,150,390.31	15.44
6	其他资产	635,614.08	0.24
7	合计	260,035,479.69	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	3,279,000.00	1.29
B	采掘业	41,963,889.94	16.56
C	制造业	85,514,198.52	33.75
C0	食品、饮料	10,787,727.90	4.26
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,540,053.45	5.74
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	6,795,122.90	2.68
C7	机械、设备、仪表	31,300,302.06	12.35
C8	医药、生物制品	22,090,992.21	8.72
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	4,420,000.00	1.74
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	351,400.00	0.14
H	批发和零售贸易	14,405,328.88	5.68
I	金融、保险业	35,536,254.84	14.02
J	房地产业	17,214,031.36	6.79
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	424,650.00	0.17
M	综合类	16,140,721.76	6.37
	合计	219,249,475.30	86.52

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000983	西山煤电	1,200,000	13,992,000.00	5.52
2	600415	小商品城	219,902	12,068,221.76	4.76
3	601808	中海油服	827,498	9,838,951.22	3.88
4	600000	浦发银行	646,780	8,569,835.00	3.38
5	601601	中国太保	649,930	7,227,221.60	2.85
6	600030	中信证券	400,000	7,188,000.00	2.84
7	601699	潞安环能	550,000	6,869,500.00	2.71
8	600694	大商股份	349,912	6,284,419.52	2.48
9	600031	三一重工	400,000	5,604,000.00	2.21
10	000623	吉林敖东	300,000	5,604,000.00	2.21

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	–	–

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

注:本基金本报告期末未持有债券。

5.6　报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1　报告期内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的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2　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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	38,967.25
3	应收股利	–
4	应收利息	7,573.45
5	应收申购款	89,073.38
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	635,614.08

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	406,303,580.25
报告期期间基金总申购份额	24,396,440.21
报告期期间基金总赎回份额	156,300,008.55
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“–”填列)	–
报告期期末基金份额总额	274,400,011.91

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准友邦华泰价值增长股票型证券投资基金募集的文件

2、《友邦华泰价值增长股票型证券投资基金基金合同》

3、《友邦华泰价值增长股票型证券投资基金招募说明书》

4、《友邦华泰价值增长股票型证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、友邦华泰价值增长股票型证券投资基金的公告

7.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告如有疑问,可咨询基金管理人友邦华泰基金管理有限公司。

客户服务热线:400–888–0001(免长途费)021–3878 4638

公司网址:www.aig–huatai.com

友邦华泰积极成长混合型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年 12 月 31 日

基金管理人:友邦华泰基金管理有限公司　基金托管人:中国银行股份有限公司　报告送出日期:2009 年 01 月 21 日

§1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2009 年 1 月 15 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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 10 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	友邦成长
交易代码	460002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年 05 月 29 日
报告期末基金份额总额	5,358,598,817.57
投资目标	通过严格的投资纪律约束和风险管理手段,投资于具备持续突出增长能力的优秀企业,辅以特定市场状况下的大类资产配置调整,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以股票类资产为主要投资工具,通过精选个股获取资产的长期增值;通过适度的大类资产配置来降低组合的系统性风险。 本基金将“自上而下”的趋势投资和“自下而上”的个股选择相结合。投资决策的重点在于寻找具有巨大发展潜力的趋势,发现并投资于有能力把握趋势并在竞争中处于优势的公司。
业绩比较基准	沪深 300 指数 × 60%+ 中信标普国债指数 × 40%
风险收益特征	较高风险、较高收益
基金管理人	友邦华泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008 年 10 月 01 日 –2008 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	–277,897,878.16
2.本期利润	–409,849,559.54
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0759
4.期末基金资产净值	3,944,670,299.81
5.期末基金份额净值	0.7361

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

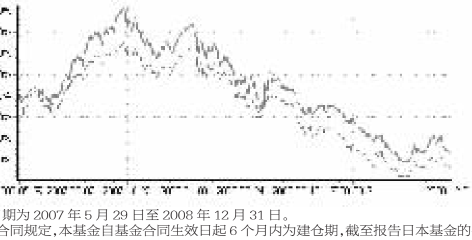
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	–9.29%	1.89%	–9.73%	1.82%	0.44%	0.07%

3.2.2　自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:图示日期为 2007 年 5 月 29 日至 2008 年 12 月 31 日。

1、按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条(二)投资范围、(十)之 2、基金投资组合比例限制中规定的各项比例,投资于股票的比例为基金资产的 30%–95%,现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 5%–70%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
秦岭松	本基金的基金经理	2007年 05 月 29 日	–	6年	秦岭松先生,注册金融分析师(CFA),美国南加州大学会计学硕士、霍夫斯塔大学 MBA(金融投资专业),西南财经大学国际经济专业学士。具有多年海内外金融从业经验,曾在美林证券(Merrill Lynch)、交通银行工作。2002 年 9 月至 2005 年 10 月在海通证券公司担任交易员及产品开发工作。2005 年 11 月加入本公司,历任研究部高级研究员、友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金基金经理助理,2007 年 5 月起任友邦华泰积极成长混合型基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定,不存在损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,通过科学完善的制度及流程,从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次集中交易室对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核,在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块,确保公平交易的实施。同时,风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格均不相同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1)行情回顾及运作分析

随着金融危机的不断加深,全球性的经济衰退对中国经济的负面影响在四季度体现得更为明显:采购经理人指数在 10–11 月份快速回落,主要行业的用电量出现负增长,企业存货上升,盈利快速下滑。与此同时,为应对危机,政府在财政和货币政策两个方面也做出了快速和重大的调整:一方面实施积极的财政政策,启动 4 万亿的投资计划,拉动内需;另一方面执行适度宽松的货币政策,在 3 个月的时间内五次下调利率(同时调整银行存款准备金率),在通胀压力逐步缓解的背景下向实体经济提供流动性,防范经济继续下滑的风险。

从证券市场的表现看,经过 10 月份的回调,股票价格对经济面临的下滑风险已有了较为充分的反映。目前市场的市净率在 2.1 倍左右,从长期看已处于较为合理的水平。股票资产的风险收益对比正发生着积极的改变。为 2009 年的布局考虑,在 4 季度基金的股票配置比例有了明显的增加。

(2)本基金业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为 0.7361 元,累计净值为 0.7361 元,本报告期内基金份额净值下跌 9.29%,本基金的业绩比较基准下跌 9.73%。

(3)市场展望和投资策略

展望 2009 年,虽然从经济的基本面看 1–2 季度可能将是一段最为困难的时期,但股票资产的吸引力在不断改善的流动性背景下正在快速提升。一方面国内外整体需求依然疲弱,扩张性政策对内需的拉动需要时间,另一方面众多制造类企业仍处于痛苦的存货消化过程中。同时我们也注意到:12 月份的 PMI 指数和部分周期性行业的用电量环比数据已出现轻微的改善迹象;而随着股份制和私营企业比重的不断提高,过剩产能调整和存货消化的速度比 98–99 年快。沪深 300 指数净利润同比增速在 07 年 1 季度见顶,此后已经历连续 6 个季度的下降,从时间周期看,企业利润增速离触底的时间已越来越近。

驱动 A 股市场最重要的两个因素 – 政府政策和流动性 – 在 2008 年底均已经发生了重大变化。当前物价指数在原材料价格和需求下降的双重带动下快速回落,而 " 适度宽松的货币政策 " 调整余地仍然较大,在实体经济对流动性的吸纳能力明显减弱的背景下,货币政策的及时调整为流动性的改善和估值水平的提升创造了重要条件。从 A 股自身的历史看,流动性的充沛在一定程度上也会对股市基本面发挥积极作用。此外,大宗商品价格的快速回落为未来企业盈利的改善打下了良好基础。当前,M2、M1 增速差与上证指数的偏离度缩小的可能性越来越高,股票相对于其他资产类别(现金、债券、房产等)的吸引力正在显著回升。

如果说 2008 年带给我们的是危机与挑战,展望 2009 年,迎接我们的也许更多是选择与机会。我们预期个股选择对基金收益的贡献度在 09 年将有较大提升,因此计划在 09 年适度提高持股集中度,一方面从企业商业模式、盈利持续性和估值等方面精心筛选优势行业中的龙头企业,一方面适当增加对现金流稳定,分红较高的公司和具备重组可能的中小市值公司的配置比例,努力为投资人创造满意的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,532,713,366.84	88.60
	其中:股票	3,532,713,366.84	88.60
2	固定收益投资	136,454,000.00	3.42
	其中:债券	136,454,000.00	3.42
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	1,235,832.99	0.03
4	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	274,098,519.27	6.87
6	其他资产	42,910,505.63	1.08
7	合计	3,987,412,224.73	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	1,942,130.00	0.05
B	采掘业	546,963,922.60	13.87
C	制造业	1,203,957,667.27	30.52
C0	食品、饮料	405,212,189.00	10.27
C1	纺织、服装、皮毛	30,896,893.92	0.78
C2	木材、家具	398,684.00	0.01
C3	造纸、印刷	3,275,995.00	0.08
C4	石油、化学、塑胶、塑料	117,424,005.70	2.98
C5	电子	196,290.00	0.00
C6	金属、非金属	219,612,642.41	5.57
C7	机械、设备、仪表	216,609,919.84	5.49
C8	医药、生物制品	152,834,718.94	3.87
C99	其他制造业	57,496,328.46	1.46
D	电力、煤气及水的生产和供应业	236,670,393.89	6.00
E	建筑业	24,429,514.72	0.62
F	交通运输、仓储业	300,360,850.50	7.61
G	信息技术业	79,974,042.69	2.03
H	批发和零售贸易	293,718,052.53	7.45
I	金融、保险业	531,421,571.66	13.47
J	房地产业	152,143,998.69	3.86
K	社会服务业	99,134,948.35	2.51
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	61,996,273.94	1.57
	合计	3,532,713,366.84	89.56

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	1,371,945	149,130,421.50	3.78
2	600511	国药股份	4,652,978	132,935,581.46	3.37
3	600030	中信证券	7,036,930	126,453,632.10	3.21
4	600036	招商银行	8,599,860	104,574,297.60	2.65
5	601318	中国平安	3,446,613	91,645,439.67	2.32
6	600547	山东黄金	1,827,182	88,727,957.92	2.25
7	601088	中国神华	4,531,408	79,480,896.32	2.01
8	000983	西山煤电	6,000,045	69,960,524.70	1.77
9	600583	海油工程	4,413,900	67,223,697.00	1.70
10	600236	桂冠电力	10,657,952	65,226,666.24	1.65

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	–	–
2	央行票据	136,454,000.00	3.46
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	136,454,000.00	3.46

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801064	08央行票据 64	1,200,000	116,760,000.00	2.96
2	0801114	08央行票据 114	200,000	19,694,000.00	0.50

5.6　报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580022	国电 CWB1	538,959	1,235,832.99	0.03

5.8 投资组合报告附注

5.8.1　报告期内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的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2　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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,594,493.38
2	应收证券清算款	38,301,033.51
3	应收股利	–
4	应收利息	2,906,886.96
5	应收申购款	108,091.78
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	42,910,505.63

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	5,452,366,712.34
报告期期间基金总申购份额	10,843,463.74
报告期期间基金总赎回份额	104,611,358.51
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“–”填列)	–
报告期期末基金份额总额	5,358,598,817.57

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准友邦华泰积极成长混合型证券投资基金募集的文件

2、《友邦华泰积极成长混合型证券投资基金基金合同》

3、《友邦华泰积极成长混合型证券投资基金招募说明书》

4、《友邦华泰积极成长混合型证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、友邦华泰积极成长混合型证券投资基金的公告

7.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告如有疑问,可咨询基金管理人友邦华泰基金管理有限公司。

客户服务热线:400–888–0001(免长途费)021–3878 4638

公司网址:www.aig–huatai.com