友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年03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04月22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4月14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2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	友邦华泰稳本增利债券	
基金代码	519519	
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	425,646,878.91	
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	友邦华泰稳本增利债券A	友邦华泰稳本增利债券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	180,791,274.10	244,855,604.81

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(2009年01月01日-2009年03月31日)	
	A类	B类
1.本期已实现收益	9,494,388.15	10,048,892.94
2.本期利润	2,935,453.31	3,925,681.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0129	0.0153
4.期末基金资产净值	201,067,677.59	271,330,310.70
5.期末基金份额净值	1.1122	1.1081

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。

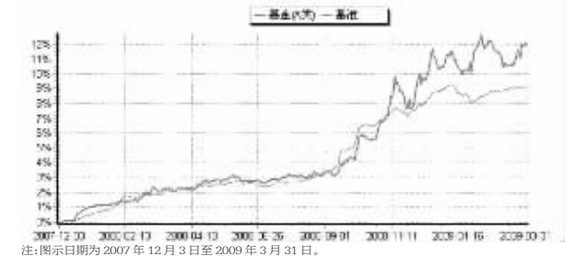
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

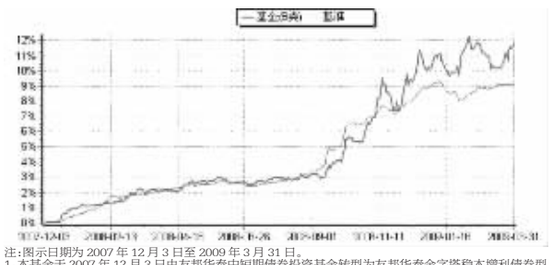
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.52%	0.29%	0.11%	0.08%	1.41%	0.21%
B类	过去三个月	1.44%	0.29%	0.11%	0.08%	1.33%	0.21%

3.2.2　自基金转型以来基金累计净值增长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2009年3月31日。



注:图示日期为2007年12月3日至2009年3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		
沈海	本基金的基金经理	2008年03月04日	-	16年	沈海先生,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

也许对债券投资者来说,09年一季度是相当出乎意料的。从年初开始,国内经济复苏的预期就在整个市场弥漫开来,大批资金离开债市,重投股市怀抱,商业银行忙于完成贷款任务,整体市场收益率不断上行,其中,10年期国债收益率水平已经从08年末的2.6%左右上升到3.1%左右,升幅达到50点。而这样一种市场的变化,是在GDP下滑、CPI、PPI同比为负的环境下取得的,这似乎从另一方面验证了"信心比什么都重要。"

基金在1季度减低了债券久期,抓住股市的波动机会增加了小部分主动投资,组合的净值得到一定增长;由于对经济基本面的谨慎,基金对企业债及可转债的投资较少涉及。

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1.1122元和1.1081元,分别上涨1.52%和1.44%,同期本基金的业绩比较基准上涨0.11%。

3、市场展望和投资策略

如果说09年初对年内宏观经济的展望以不确定性为主的话,二季度可能是金融危机以来对经济复苏预期最强的一个阶段。从国内来说,以新增信贷总量为代表的宏观数据从去年11月份以后持续向好,已经基本具备经济重新扩张的条件;从国际上看,美国等国家加大了政府干预力度,美联储更是以定点宽松的政策开始进一步促动商业银行的信贷顺能,在空前的政策力度下,市场开始对美国经济在年底企稳有了期望。

尽管国内的CPI、PPI等数据仍持续低迷,而且短期内也很难会较大改变,但低利率形成的资金充沛使债券投资者开始担忧通胀,尽管短期端收益率始终在低位保持平稳,而长期端的收益率将持续受到挑战;但只要短期端收益率不持续上升,长期端的上升幅度也应该有限,债券市场可能还是在一个现实和期望的空间内波动。

尽管股票价格比上年末已经有明显上升,但出于流动性的充沛以及对经济改善的期望加大,投资者仍然在加大股市的投资,市场应该仍然存在波动性的机会,尤其在通胀预期下,投资者对资产、资源的名义价格的追逐也会进一步推高整个市场的估值水平。

基金将保持略低的久期,争取固定收益组合的稳定收益;同时将在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	41,906,874.44	8.28
	其中:股票	41,906,874.44	8.28
2	固定收益投资	386,633,166.79	76.41
	其中:债券	372,192,500.00	73.55
	资产支持证券	14,440,666.79	2.85
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	31,984,716.69	6.32
6	其他资产	45,496,477.61	8.99
7	合计	506,021,235.53	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	20,439,600.00	4.33
C	制造业	17,240,274.44	3.65
C0	食品、饮料	9,374,065.00	1.98
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	0.20
C6	金属、非金属	6,907,136.50	1.46
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	4,227,000.00	0.89
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	41,906,874.44	8.87

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	601699	潞安环能	400,000	9,760,000.00	2.07
2	600887	伊利股份	761,500	9,374,065.00	1.98
3	600028	中国石化	1,000,000	8,900,000.00	1.88
4	000012	南玻A	399,950	6,907,136.50	1.46
5	600837	海通证券	300,000	4,227,000.00	0.89
6	600489	中金黄金	30,000	1,779,600.00	0.38
7	002257	立立电子	43,974	959,072.94	0.20

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	48,050,500.00	10.17
2	央行票据	205,643,000.00	43.53
3	金融债券	108,295,000.00	22.92
	其中:政策性金融债	108,295,000.00	22.92
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,204,000.00	2.16
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	372,192,500.00	78.79

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	060201	06国开01	900,000	88,353,000.00	18.70
2	0901009	09央行票据09	500,000	49,880,000.00	10.56
3	0801098	08央行票据98	500,000	48,640,000.00	10.30
4	0801110	08央行票据110	300,000	29,301,000.00	6.20
5	0801108	08央行票据108	300,000	29,256,000.00	6.19

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	2.12
2	119005	浦建收益	130,000	4,439,024.20	0.94

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	28,412,353.85
3	应收股利	-
4	应收利息	5,583,153.29
5	应收申购款	10,990,970.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,496,477.61

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	0.20	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	317,507,501.75	293,131,631.70
报告期期间基金总申购份额	42,213,592.13	40,038,894.22
报告期期间基金总赎回份额	178,929,819.78	88,314,921.11
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	180,791,274.10	244,855,604.81

§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

中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)

2009年第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人:中欧基金管理有限公司　基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:二〇〇九年四月二十二日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年4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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	中欧新趋势股票(LOF)
交易代码:	166001
基金运作方式:	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日:	2007年1月29日
报告期末基金份额总额:	2,734,554,626.45份
投资目标:	本基金通过投资于可能从中国经济以及资本市场新趋势获益的公司,在兼顾风险的原则下,追求超越基金业绩比较基准的长期稳定资本增值。
投资策略:	本基金的投资风格以积极的股票选择策略为特点,注重挖掘基于未来趋势的企业价值,资产配置和行业配置层面,本基金在正常市场条件下不做主动性资产配置调整,并倾向于持有较多符合经济发展和市场变革新趋势的行业,股票选择层面,本基金通过客观化的定量分析、主观化的定性分析、证券估值等步骤选择合适的、物有所值的上市公司股票构建最优投资组合。
业绩比较基准:	80%×新华富时中国A600指数+20%×新华富时中国国债指数
风险收益特征:	本基金属于中高风险、追求长期稳定资本增值的股票型证券投资基金,在严格控制风险的前提下,本基金的投资将以前瞻的眼光把握经济发展与市场变革的中长期趋势,努力挖掘个股与板块、行业的投资机遇。
基金管理人:	中欧基金管理有限公司
基金托管人:	兴业银行股份有限公司

§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2009年1月1日-2009年3月31日
1.本期已实现收益	-436,267,902.83
2.本期利润	532,375,982.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.1922
4.期末基金资产净值	2,374,689,559.45
5.期末基金份额净值	0.9684

注:1.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。

2.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。

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

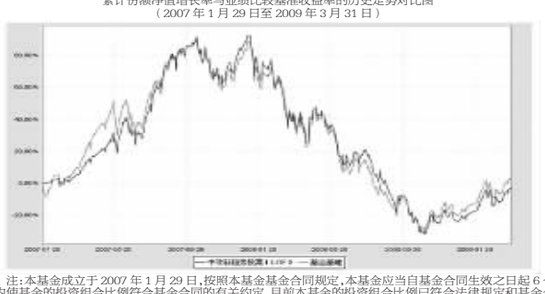
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	28.35%	1.94%	30.32%	1.87%	-1.97%	0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2007年1月29日至2009年3月31日)



注:本基金成立于2007年1月29日,按照本基金基金合同规定,本基金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约定,目前本基金的投资组合比例已符合法律规定和基金合同约定。

§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		
殷晓智(Ian Midgley)	本基金基金经理,公司分管投资副总经理	2007-1-29	-	18年	伦敦经济学院硕士,18年以上国际与中国证券市场投资管理经验。历任瑞士银行(UBS)投资管理公司研究助理、朋友天命投资管理公司基金经理、宝源(Schroder)投资管理公司投资策划师、华安基金管理有限公司基金经理、汇丰(HSBC)投资管理公司上海代表处首席代表。
王磊	本基金基金经理	2008-8-29	-	11年	研究生学历,11年证券从业经历。历任中诚信托投资有限责任公司投银行部高级经理,国都证券有限责任公司研究中心高级研究员、投资经理,中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)基金经理助理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

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,本基金管理人严格遵守公平交易相关制度及流程,并在交易系统中使用了公平交易这一缺省设置,在交易过程中严格执行公平交易程序,以确保各投资组合获得公平的交易机会。

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

截至报告期末,本基金管理人旗下暂无与本基金投资风格相似的其他投资组合,因此无法进行业绩比较。

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

2009年一季度,A股市场延续了去年年底以来的反弹势头,上证指数上涨幅度30.34%,在全球主要股票市场中居于前列,反映了投资者对于中国经济能够在全球经济危机中率先复苏的良好预期。时间的推移使我们见证了国内外经济数据的逐渐改观。各国政府的非常规性拯救措施,以及充沛的流动性投放,则为股票市场的上涨提供了必要条件。我们认为,A股市场的本轮反弹是对上证指数6124点后骤枉过正的下跌行情的正常修复,体现了上市公司业绩回暖和估值提升的双重因素。尽管实体经济依然一半是火焰一半是海水,但可以初步判断中国经济正在转危为机,逐步实现经济结构的转型。在这一过程中,替代能源等主题投资大行其道,实际上是对全球能源危机最终解决方案的深刻反映。同时我们也注意到,强有力的政策正在产生良好效果,1季度以来房地产和汽车销售的回暖仅是冰山一角,让我们依稀看到经济复苏的曙光。当然,与事物的一般发展规律类似,全球和中国的经济复苏之路也将曲折而漫长,投资者的情绪波动也将折射在股票价格上,体现脉冲式的涨跌互见格局。

本基金投研团队根据年初对年内经济形势和市场走势的较准确预判,在1季度的投资过程中通过对基金股票仓位和持股结构的及时调整,较好利用了市场阶段性的主题投资机会,阶段性超配电力设备、建材、新能源等行业的个股,实现基金单位资产净值回报率28.35%。展望下一阶段的操作策略,我们认为,2008年经济断崖式下跌引发的投资者对经济危机的极度恐慌阶段已经过去,优质公司将能够在危机中不断崭露头角,以优良的业绩为投资者带来丰厚的回报。自上而下的、灵活的资产配置和行业配置策略与自下而上的个股选择策略相结合将有助于带来超额收益。

§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	1,995,377,524.68	83.67
	其中:股票	1,995,377,524.68	83.67
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	366,469,026.87	15.37
6	其他资产	22,876,348.07	0.96
7	合计	2,384,722,899.62	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	76,455,566.04	3.22
C	制造业	841,323,856.28	35.43
C0	食品、饮料	25,042,233.00	1.05
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	24,355,114.10	1.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	96,439,989.41	4.06
C5	电子	26,564,545.98	1.12
C6	金属、非金属	162,819,862.44	6.86
C7	机械、设备、仪表	388,559,990.92	16.36
C8	医药、生物制品	117,542,120.43	4.95
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	117,885,978.56	4.96
E	建筑业	79,626,538.20	3.35
F	交通运输、仓储业	20,520,361.88	0.86
G	信息技术业	82,811,375.80	3.49
H	批发和零售贸易	57,272,944.30	2.41
I	金融、保险业	484,305,318.83	20.39
J	房地产业	126,362,062.49	5.32
K	社会服务业	45,341,615.28	1.91
L	传播与文化产业	11,313,335.60	0.48
M	综合类	52,158,571.42	2.20
	合计	1,995,377,524.68	84.03

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	000001	深发展A	7,015,589	111,828,488.66	4.71
2	600000	浦发银行	4,650,742	101,944,264.64	4.29
3	600900	长江电力	10,000,628	95,205,978.56	4.01
4	601318	中国平安	1,690,543	66,117,136.73	2.78
5	600030	中信证券	2,520,433	64,195,428.51	2.70
6	600050	天威保变	1,500,850	52,679,835.00	2.22
7	000009	中国宝安	5,338,646	52,158,571.42	2.20
8	000063	中兴通讯	1,455,295	51,430,125.30	2.17
9	000826	合加资源	3,930,626	46,970,980.70	1.98
10	601169	北京银行	3,824,083	45,468,346.87	1.91

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

本报告期末本基金未持有债券。

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金本报告期内投资的上市公司中兴通讯股份公司(中兴通讯,代码:000063)于2008年10月7日发布公告称:财政部驻深圳市财政监察专员办事处于近日向该公司送达了《行政处罚决定书》(财驻深监[2008]119号),表明该公司主要存在"报表编制、营业收入核算、个税返还手续费核算、成本费用核算、国债专项资金核算及企业所得税汇算清缴"等六个方面的问题。该公告同时称:上述问题对该公司2007年末合并财务状况以及2007年度合并经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响,公司在2008年度将对前述问题及时调账,落实整改。

尽管该公司在2008年度报告中未就账务调整中做出专门披露,但我们注意到该公司聘任的境内外审计机构安永华明会计师事务所和安永会计师事务所均出具了标准无保留意见的审计报告。审计师认为,该公司的财务报表已经分别按照中国企业会计准则和香港会计准则的规定编制,在所有重大方面公允地反映了集团和公司2008年12月31日的财务状况和2008年度的经营成果和现金流量。本基金投研团队认为公司的会计信息披露已经较为全面充分,该行政处罚事件对公司的投资价值不产生重大影响。

5.8.2 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库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,250,000.00
2	应收证券清算款	21,293,196.48
3	应收股利	-
4	应收利息	76,260.24
5	应收申购款	256,891.35
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,876,348.07

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告末本基金无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	600900	长江电力	95,205,978.56	4.01	因重大资产重组,股票暂时停牌。

5.8.6 其他需说明的重要事项

本报告中因四舍五入原因,投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

报告期期初基金份额总额	2,799,891,946.78
报告期期间基金总申购份额	21,384,930.77
报告期期间基金总赎回份额	86,722,251.10
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	2,734,554,626.45

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)相关批准文件

2、《中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)基金合同》

3、《中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)托管协议》

4、《中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.lcfunds.com)查阅,或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司:

客户服务中心电话:021-68609700,400-700-9700

中欧基金管理有限公司

二〇〇九年四月二十二日

上证红利交易型开放式指数证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年03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04月22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4月14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2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	友邦华泰上证红利ETF	
交易代码	510880	
基金运作方式	交易型开放式	
基金合同生效日	2006年11月17日	
报告期末基金份额总额	1,451,175,703.00	
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。	
投资策略	本基金主要采取完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情况(如流动性不足)导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合,追求尽可能贴近目标指数的表现。	
业绩比较基准	上证红利指数	
风险收益特征	本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,采用完全复制策略,跟踪上证红利指数,是股票基金中风险较低、收益中等的产品。	
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	

§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(2009年01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	-262,464,021.57
2.本期利润	783,038,100.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.5610
4.期末基金资产净值	2,881,339,944.97
5.期末基金份额净值	1.986
6.期末基金还原后份额累计净值	1.317

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、本基金于2007年1月10日建仓完毕并进行了基金份额折算,折算比例为0.65527799。期末还原后基金份额累计净值=(期末基金份额净值+基金份额累计分红金额)×折算比例,该净值可反映投资者在认购期以份额面值1.00元购买红利ETF后的实际份额净值变动情况。

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	36.66%	2.41%	37.09%	2.42%	-0.43%	-0.01%

3.2.2　自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及