

友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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

重要提示

基金管理人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。

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2006年8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告和投资者组合等内容,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。

本报告期为2006年1月1日起至2006年6月30日止,本报告财务资料未经审计。
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。

一、基金简介

(一) 基金基本情况

1. 基金名称:	友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金
2. 基金简称:	友邦盛世
3. 交易代码:	460001
4. 基金运作方式:	契约型开放式
5. 基金合同生效日:	2006年4月27日
6. 报告期末基金份额总额:	460,199,443.01份
7. 基金合同存续期:	无
8. 基金份额上市交易所:	无
9. 上市日期:	无

(二) 基金产品说明

1. 投资目标:	主要通过股票选择,以适度的大类资产配置调整,追求管理资产的长期稳定增值。
2. 投资策略:	本基金以股票资产为主要投资工具,通过精选个股取得资产的长期增值,以债券类资产作为降低组合的系统性风险的工具,通过适当的大类资产配置来降低组合的系统性风险。
3. 业绩比较基准:	中信标普300指数×70%+中信国债指数×30%
4. 风险收益特征:	较高风险、较高收益

(三) 基金管理人

1. 名称:	友邦华泰基金管理有限公司
2. 信息披露负责人:	陈静
3. 联系电话:	021-5047 2222
4. 传真:	021-5047 8968
5. 电子邮箱:	custservice@uaig-huatai.com

(四) 基金托管人

1. 名称:	中国银行股份有限公司
2. 信息披露负责人:	宁敏
3. 联系电话:	010-6659 4877
4. 传真:	010-6659 4942
5. 电子邮箱:	hxzxp@bank-of-china.com

(五) 信息披露

1. 信息披露报纸名称:	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
2. 登载半年度报告正文的管理人互联网地址:	http://www.uaig-huatai.com
3. 半年度报告备置地点:	上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦40楼

二、主要财务指标和基金净值表现

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。

(一) 主要会计数据和财务指标

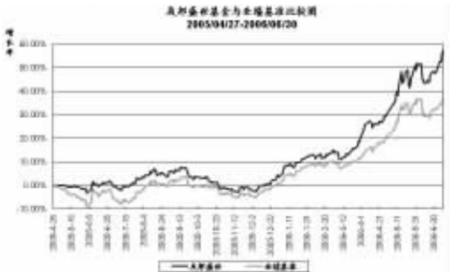
序号	主要会计数据和财务指标	
1	基金本期净收益	190,348,286.62元
2	基金份额本期净收益	0.3482元
3	期末可供分配基金份额收益	0.0863元
4	期末基金净值增长率	568,960,412.14%
5	期末基金份额净值	1.2363元
6	本期基金份额净值增长率	51.27%

(二) 基金净值表现

1. 基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

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	5.30%	1.38%	1.48%	1.23%	3.82%	0.15%
过去三个月	30.15%	1.58%	22.29%	1.20%	7.86%	0.38%
过去六个月	51.27%	1.26%	35.74%	0.88%	15.53%	0.28%
过去一年	56.66%	1.02%	42.49%	0.97%	14.16%	0.15%
自基金合同生效日以来至今	56.80%	0.98%	36.33%	0.94%	20.47%	0.04%

2. 基金合同生效以来基金份额净值变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较
友邦盛世基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效起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十三条(二)投资范围。(八)投资组合中规定的各项比例,投资于股票的比例为基金净资产的60%-90%,债券投资为基金净资产的0%-40%。

三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经营情况

1. 基金管理人及其管理基金的经验
本基金管理人友邦华泰基金管理有限公司,友邦华泰基金管理有限公司是经中国证监会批准,于2004年11月18日成立的合资基金管理公司,注册资本为1亿元人民币。目前前控股股东为AIG Global Investment Corp.,华泰证券有限责任公司和苏州新区高新技术产业股份有限公司,出资额分别为49%、49%和2%。目前公司旗下管理友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金和友邦华泰中短期债券投资基金。

2. 基金业绩或基金小组组成情况

李文杰先生,工商管理学士,自1999年8月起历任美国国际集团(亚洲)投资有限公司基金管理部集中交易员、投资分析师、资深分析师,负责中国地区股票研究。2004年4月加入友邦华泰基金管理有限公司。

(二) 报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》及其他相关法律法规的规定以及《友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金基金合同》的约定,在本报告期内,基金投资管理符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定,未发现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

截至本报告期末,本基金份额净值为1.2363元,累计净值为1.5163元,本报告期内基金份额净值上涨51.27%,本基金的业绩比较基准上涨35.74%。本基金在上半年实施了两次分红,基金份额持有人每份合计共获得0.25元的现金红利。
上半年A股市场演绎了强劲的上涨行情,上证指数6月30日收于1672点,期间涨幅达到44%,市场的强劲表现证明股票市场已经进入牛市,投资者在牛市的气氛下纷纷重新投入股票市场,股市总成交额在5月份达到新高,两市总成交额超过800亿元人民币,虽然有些成交额是股权转让的T+0交易特征有关,但总的而言,股市交投气氛还是非常火爆。6月初,股市有短强的一波调整,但随后指数又反弹到原来的水平,再创新高。

2季度股市牛市气氛极端浓厚,新股上市基金也受益于股票市场的牛市,自4月以来到6月底,新发行和成交的股票和混合型基金累计超过1000亿人民币,更有单个基金的发行规模达到180亿水平。基金发行金额的大幅上升,新资金流入无疑对股市起到进一步的刺激作用,尽管股市充满了乐观的情绪,但很多投资者都认为股市已经上涨太多太快,一次比较明显的调整应该是不可避免。结果,在6月初,由于全球新兴市场的下跌,股市也迎来比较明显的调整。由于美国、日本在收集流动性,全球新兴市场都有大幅度的下跌,尽管A股跟其它市场出现了一定的联动性,但A股的调整时间也非常短,目前外资在A股的参与程度是很低,OFPI 额度总和只有70亿美元(560亿人民币),相比国内基金行业的股票持仓接近2000亿人民币,就算外资撤出也不会对A股有很大的影响。

随着2002年人民币升值,证监会在5月份也重新启动了股市的融资功能。首个A股全流通IPO上市的中国国际(002051),中国国际是一家小型的国际项目承包企业,作为第一家股改后的中国企业,中国际的IPO引来不少的投资兴趣,因为大部分投资者还是认为IPO市场是一个“无风险市场”,中国际上半年最高涨幅达到57% (最高价50元),中国际的收盘价也相对IPO价格上涨了332%。中国际的强劲表现当然不排除有股价操纵的行为,而证监会和交易所目前也在进行调查。但中国际的表现和随后IPO新股的表现多多少少还是反映出国际投资者参与IPO的热情,在中国发行后,IPO的进程继续加快,在6月底,A股历史上最大的IPO“中国银行”也开始发行。由于中行的发行规模(按招股价格7800亿人民币,等于两市总市值4.6万亿的17%),在上市当天大盘涨幅达到23%,对上证指数的贡献率达到64点,股市融资活动在未来几个月会继续快速进行,而我们也预期在06年底会有越来越多的大型企业在中国上市,参与IPO的热情会继续高涨,而这一批的大盘企业上市(中石油、中铝、国航)也会支持指数进一步走高。

宏观方面,中国经济增长速度在2季度进一步加快,在强劲的出口带动下,6月份的贸易顺差达到历史高点145亿美元,1到5月份固定资产投资同比增长达到30.3%,而M2增长也达到19.1%。毫无疑问,按目前经济的运行状况看,政府也在忧虑经济到底是不是出现超热的现象,在这样的背景下,人民银行在5.19前提高了贷款利率0.27%,而在6月16日进一步调高银行准备金率0.5%以吸收过多的流动性,在信贷贷款增长方面,人行也透过窗口指导和对贷款增长过快的银行进行增发票据来达到此目的。这些措施的效果如何还是值得观察,但其实际增长速度加快最终原因还是因为货币过于宽松,这从M2的增长可见一斑。透过手段的调控,短期应该会起到一定的成效,但长远看,银行由于已经上市的原因(中行、建行、交通)也会由于业绩方面的压力要实现盈利增长,再者,由于已经上市后的资本金已得到补充,贷款能力有所增强,所以这几项调控手段对经济的冷却作用可能还是比较有限。其造成货币宽松的原因很大程度是贸易顺差造成的外币存款快速上升有关,

而中国的贸易顺差大幅上升也会成为国际讨论的焦点,这将会最终造成和其它贸易国越来越多的摩擦,对中国经济长远发展更加不利。所以,我们判断中国在汇率方面改革进程有可能会在3季度末或4季度加快,汇率一定程度的上升会对经济起到一定的冷却作用,减缓出口增长,压低投资方面的冲动。

(四) 对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

大盘从最低点的反弹已累计超过60%的涨幅,很多股票的估值已经不算便宜,尤其是跟消费类有关的公司06年市盈率大多都在30倍以上。在06年下半年,我们将更多的关注受惠于人民币升值而基本没有很大不确定性的行业,如造纸等。在股市扩容的前提下,我们担心高估值股票会受到一定的压力,因为很多资金会进一步参与IPO的市场活动去赚取IPO的“低风险收益”。我们也将继续积极参与IPO申购去尽量赚取IPO目前前的非正常利润,行业方面,我们继续看好金融、工程机械、机械设备和中药,某些中药公司具有消费类企业的行业特征但估值水平跟消费类公司比较还是有很大折扣,这批一线的中药公司拥有很强的品牌 and 定价能力,相信随着股改后的管理层激励出发,更多的隐藏价值会更好的得到体现。

四、托管人报告

本托管人依据《友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金合同》与《友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金托管协议》,自2006年4月27日起托管友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金(以下简称“友邦盛世基金”或“本基金”)的全部资产,根据《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》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第3号<半年度报告的内容与格式>》及其他相关规定,出具本托管人报告。

1. 本托管人在托管本基金期间,严格遵守《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》和本基金合同以及托管协议的规定,诚信地履行了基金托管人的职责,不存在损害本基金持有人利益的行为。

(1) 本托管人履行安全保管基金资产的全部资产的职责,保证基金资产与自有资产等非基金资产严格分开,维护基金的独立账户,与本托管人的其他业务和其他基金的托管业务实行了严格的分账管理。

(2) 本托管人严格按照《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》和本基金合同以及托管协议的规定执行基金人的投资指令,及时、准确地完成了本基金的各项资金清算交割。本托管人对于本基金的任何资产的运用、处分和分配,均具备正当依据。

(3) 本托管人对与本基金资产相关的大额合同附件,因履行基金托管人职责而造成或造成的损失记录基金业务活动的原始凭证、记账凭证、基金账册、交易记录等有妥善的保管。

2. 本托管人在2006年上半年度依据《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》、《友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金合同》及《友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金托管协议》对友邦华泰基金管理有限公司管理的本基金的运作进行了必要的监督。

(1) 其在基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面遵守了《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》、《证券投资基金会计核算办法》、本基金合同以及托管协议的规定;未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为。

(2) 本托管人如实、及时、独立地向中国证监会提交了关于本基金投资运作方面的报告。

3. 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。

中国银行股份有限公司

2006年8月21日

五、财务会计报告

(一) 基金会计报表

1. 资产负债表(单位:元)

项目	附注	2006年6月30日	2005年12月31日
资产:			
银行存款	4(1)	52,049,631.56	38,099,108.63
清算备付金		1,156,683.53	216,146.55
交易保证金		888,549.12	754,288.37
应收证券清算款	4(2)		
应收利息		188,842.06	
应收申购款	4(3)	425,205.27	386,392.75
其他应收款		6,969,236.68	199,432.56
其他流动资产	4(4)	479,835,206.00	537,536,116.68
应收股权投资款	4(5)	394,697,607.00	517,504,119.96
债券投资	4(4)	30,002,240.00	109,539,740.00
其他证券投资	4(4)	30,002,240.00	109,539,740.00
股权投资	4(4)	1,067,786.66	
其中:股权投资成本			
买入返售证券			
待摊费用	4(6)		
其他资产			
资产合计		572,573,350.69	686,851,436.48
负债:			
应付证券清算款			
应付赎回款		1,101,594.03	1,945,609.39
应付赎回费		3,887.62	7,332.66
应付管理人报酬		730,919.02	869,033.41
应付托管费		421,810.08	443,172.26
应付利息	4(7)	716,003.98	282,353.83
应付收益			
未交税金			
其他应付款	4(8)	750,275.00	500,000.00
卖出回购证券款			
预提费用	4(9)	188,439.10	80,000.00
其他负债			
负债合计		3,612,338.56	3,817,701.36
所有者权益:			
实收资本	4(10)	460,199,443.01	678,263,941.96
未实现利润	4(11)	63,531,469.70	13,801,588.63
未分配收益		45,229,649.48	-9,031,795.26
所有者权益合计		568,960,412.14	682,033,735.13
持有人权益合计		572,573,350.69	686,851,436.48

2. 经营业绩表及收益分配表

经营业绩表(单位:元)

项目	附注	2006年上半年	2005年上半年
收入:			
股票差价收入	4(12)	176,788,888.21	225,179.84
债券差价收入	4(13)	-243,783.94	-
债券利息收入	4(14)	11,756,360.34	-
股利收入		468,535.05	525,975.28
存款利息收入		418,001.06	743,744.73
其他收入		6,024,903.38	4,967,579.56
买入返售证券收入		-	844,094.60
其他业务收入	4(15)	877,711.79	271,479.15
收入合计		196,081,116.96	7,578,063.16
费用:			
基金管理人报酬		4,742,664.69	2,351,234.24
基金托管费		790,444.08	391,872.35
卖出回购证券支出		-	160,620.66
其他费用	4(16)	199,721.60	96,441.06
其中:信息披露费		148,767.52	52,206.65
审计费用		39,671.58	26,104.63
费用合计		5,732,830.37	3,000,168.31
基金收益		190,348,286.62	4,577,894.85
加:未实现估值增值变动数		76,173,399.71	-1,401,072.68
基金本期净收益		266,521,686.33	3,176,812.16

收益分配表(单位:元)

项目	附注	2006年上半年	2005年上半年
本期基金净收益		190,348,286.62	4,577,894.85
加:期初未分配基金净收益		-9,031,795.26	-
减:本期申购基金单位的损益平准金		38,137,402.48	425.4
本期赎回基金份额单位的损益平准金		37,363,415.95	895,495.16
可供分配基金净收益		182,909,473.89	3,682,432.23
基金本期应分配基金净收益	4(17)	136,890,368.46	
期末基金净收益		45,229,649.48	3,682,432.23

3. 基金净值变动表(单位:元)

项目	附注	2006年上半年	2005年上半年
一、期初基金净值		683,033,735.13	900,519,775.77
二、本期申购净值:			
基金净收益		190,348,286.62	4,577,894.85
未实现估值增值变动数		76,173,399.71	-1,401,072.68
经营活动产生的基金净值变动数		266,521,686.33	3,176,812.16
三、本期赎回净值:			
基金赎回款		482,682,710.47	14,682,968.37
其中:分红再投资		-726,336,751.32	-216,948,132.02
基金赎回款		-243,734,040.98	-202,255,163.69
四、本期持有人分配收益		136,890,368.46	701,441,424.28
五、期末基金净值		568,960,412.14	701,441,424.28

注:2006年上半年指基金合同生效日2006年4月27日至2006年6月30日。

(二) 基金财务会计报表附注

- 半年度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。
- 重大会计差错的内容和更正金额
本报告期无重大会计差错。
- 本报告期关联方关系发生变化的情况
(1) 关联方关系发生变化的情况
本报告期内,关联方关系未发生变化。

关联方名称	关联方关系
友邦华泰基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记人、基金直销机构
中国银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
AIG Global Investment Corp.(AIGGIC)	基金管理人控股股东
华泰证券有限责任公司	基金管理人关联方股东、基金代销机构
苏州新区高新技术产业股份有限公司	基金管理人股东

关联方及关联方交易	2006年上半年	2005年上半年
	金额(元)	金额(元)
1. 股票交易		
华泰证券有限责任公司	228,840,534.02	16,96
华泰证券有限责任公司	186,582,497.88	41,38
华泰证券有限责任公司	-	1,576,907.80
华泰证券有限责任公司	-	10,56

债券回购交易	2006年上半年	2005年上半年
华泰证券有限责任公司	-	573,200,000.00
4. 佣金		
华泰证券有限责任公司	184,080.76	16,81
	141,782.96	48,06

上述佣金按股票交易量的千分之一计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的股票、债券和回购交易的证券结算风险基金后的净额列示。该条佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

2. 关联方佣金和计算方法与非关联方一致。

3. 关联方佣金和计算方法与非关联方一致。

① 管理人报酬

本基金支付基金管理人报酬,按前一日基金资产净值的1.50%的年费率计提,计算方法如下:

H = E × 1.50% × 当年天数

H为每日应支付的基金管理人报酬

E为前一日基金资产净值

基金管理人报酬每日计提,累计计算至每月月底,按月支付,由基金托管人于次月两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

② 托管人报酬

本基金支付基金托管人托管费,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:

H = E × 0.25% × 当年天数

H为每日应支付的托管费

E为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提,逐日累计至每月月底,按月支付,由基金托管人于次月两个工作日内从基金资产中一次性支取。

托管人报酬(元)	2006年上半年	2005年上半年
	790,444.08	391,872.35

3) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

关联方及关联方交易	2006年上半年	2005年上半年
	金额(元)	金额(元)

1. 银行间债券交易	2006年上半年	2005年上半年
中国银行股份有限公司	29,824,284.63	98,320,000.00
2. 银行间回购交易		
中国银行股份有限公司	-	180,905,000.00
3. 银行间质押式回购		
中国银行股份有限公司	-	-
4. 其他		
中国银行股份有限公司	-	174,043.51

4) 关联方投资本基金的情况

① 基金管理人投资本基金的情况

本报告期,基金管理人未投资本基金。

② 基金管理人主要股东及其控制的机构投资于本基金的情况

关联方名称	期末持有基金份额(份)	占基金份额比例(%)
华泰证券有限责任公司	43,531,847.22	13.81

5) 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入