

友邦华泰中短期债券投资基金 2007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:招商银行股份有限公司

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事同意,并由董事长签发。

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2007年8月15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。

报告期为2007年1月1日起至2007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:	友邦华泰中短期债券投资基金
2.基金简称:	友邦短债
3.交易代码:	619819
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13日
6.报告期末基金份额总额:	168,219,610.03份
7.基金合同存续期:	无
8.基金份额上市的交易所:	无
9.上市日期:	无

(二)基金产品说明

1.投资目标:	通过投资高信用等级固定收益类金融工具,在保证本金相对安全和资产增值的前提下,以积极主动的投资策略,获取超越业绩比较基准的长期稳定收益。
2.投资策略:	本基金认为将投资组合的久期期限限制在3年以内,可以有效减少基金净值的波动。在既定组合久期范围内,超额收益主要来源于对中长期利率和相应的收益率曲线走势、季节选择,以及短期利率变化或突发事件的交易机会。
3.业绩比较基准:	全国银行间同业拆借中心发布的2年期国债平均收益率。
4.风险收益特征:	属于低风险中短期债券基金产品,介于货币市场基金和长期债券基金之间。

(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:	陈晖
3.联系电话:	021-60472222
4.传真:	021-50473868
5.电子邮箱:	customer@uaiq-huatai.com

(四)基金托管人

1.名称:	招商银行股份有限公司
2.信息披露负责人:	姜然
3.联系电话:	0755-8319 6226
4.传真:	0755-8319 6201
5.电子邮箱:	jiangan@cmcbchina.com

(五)信息披露

1.信息披露报告名称:	《上海证券报》
2.载有半年度报告正文的互联网网址:	http://www.uaiq-huatai.com
3.半年度报告置备地点:	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低于所列数据。

(一)主要会计数据和财务指标

序号	项目	2007年上半年
1	基金本期净收益	2,090,615.93元
2	基金份额本期净收益	0.0039元
3	期末可供分配基金份额收益	0.0039元
4	期末基金资产净值	168,083,528.96元
5	期末基金份额净值	1.0039元
6	本期基金份额净值增长率	0.98%

(二)基金净值表现

期限	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②	①-③	①-④
过去一个月	0.14%	0.01%	-0.32%	0.10%	-0.09%
过去三个月	0.46%	0.01%	-0.80%	0.11%	-0.10%
过去六个月	0.88%	0.01%	-0.70%	0.19%	-0.19%
过去一年	1.09%	0.01%	-0.53%	0.15%	-0.14%
自基金成立至今至今	1.00%	0.01%	-0.52%	0.15%	-0.14%

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
友邦短债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:1.按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起3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二节的投资范围;(七)投资组合中规定的各项比例,投资于债券的比例不低于基金资产的80%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的5%。
2.业绩基准日收益率的计算公式如下:

$$Y_t = R_t + (Y_{t-1} - R_t) \times (1 + Y_{t-1}) \times \tau$$

其中:R_t:业绩基准第1日收益率;Y_t:第1日至2年期国债平均收益率;τ:第1日日历

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

1.基金管理人及其管理基金的经验
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2亿元人民币。目前的股东构成为 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、友邦华泰中短期债券投资基金、上证红利交易型开放式指数证券投资基金和友邦华泰积极成长混合型证券投资基金。

2.基金经理和基金经理小组成员情况
汪晖先生,1991年毕业于南京(化工)大学无机材料专业,获硕士学位;2000年获南京大学经济学硕士学位。1994年至2002年任华泰证券有限公司高级经理;2002年至2003年任宝信投资公司信托基金经理;2003年至2004年任华泰证券有限公司投资经理;2004年7月加入友邦华泰基金管理有限公司。

(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《友邦华泰中短期债券投资基金基金合同》的约定,在严格控制风险的基础上,忠实履行基金管理人职责,为基金份额持有人谋求最大利益。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
本报告期内,基金份额净值增长率为0.98%,基金的业绩比较基准为银行间债券市场(中国货币网)公布的2年期国债平均收益率,同期业绩比较基准收益率为-0.70%。

上半年,债券市场呈现下跌趋势。一方面,央行继续实施紧缩货币政策,综合运用各种工具抑制流动性,五次提高准备金率并持续增加存贷款利率。另一方面,通货膨胀趋势明确,6月份CPI上升达4.4%。同时,财政政策变化,如取消消费税和发行特别国债也对债券市场构成非常不利影响,债券收益率曲线继续上移并钝化,中、长债收益率明显上升,货

币市场和债券市场出现明显波动。

本基金根据对宏观经济、货币政策以及资产价格的判断,认为央行将继续实施紧缩货币政策,07年上半年出台密集紧缩政策的可能性极大,债券市场存在较大利率风险。因此主动控制组合久期,保持资产的高流动性,规避利率风险。

(四)对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

本基金认为07年下半年宏观经济将保持较高增速,固定资产投资将继续保持较高增速,通货膨胀趋势进一步显现。另一方面,贸易顺差继续扩大,外汇占款持续增加将进一步增加金融市场的流动性。为防止内部和外部均衡角度出发,一方面防止经济过热和通货膨胀趋势加大,另一方面为了防止商业银行贷款冲动和流动性泛滥可能带来的资产泡沫将继续采取紧缩的货币政策。综合运用提高存款准备金率、加息、货币互换、公开市场操作等工具回笼过多的流动性。特别是提高准备金率将成为未来央行常用的操作工具以提高政策效果。因此,本基金认为,紧缩的货币政策不会放松,进一步加息和提高准备金率的可能性仍然存在。

从财政政策角度看,降低利息税相当于加息效应,提高市场无风险利率。发行特别国债将有助于增大长期债的供给,债券收益率曲线继续趋势将继续。

总体来看,央行调控的效应已经显现出来,长期债券仍然面临一定压力,货币市场利率将平稳。因此本基金将继续保持以流动性管理为主的投资策略,在市场波动中把握个股的投资机会,坚持规范运作、审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

四、托管人报告

托管人声明:在本报告期内,基金托管人不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律、基金合同,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内基金管理人投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面运作严格按照基金合同的约定进行。

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

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	2007年6月30日	2006年12月31日
资产:			
银行存款	4(1)	5,014,376.91	41,296,614.33
结算备付金		270,000.00	270,000.00
交易保证金	4(2)	250,000.00	250,000.00
应收债券利息		86,291.07	1,370,461.24
应收申购款		52,189.86	-
预收账款		4,569,024.23	-
应收股利		-	-
其他应收款		-	-
其他流动资产		-	-
其中:应收利息		-	-
债券投资	4(4)	159,294,254.09	227,223,768.31
其中:债权投资		159,294,254.09	227,223,768.31
股权投资		-	-
其中:股权投资		-	-
其他资产	4(5)	-	-
资产合计		169,566,136.07	289,419,828.98
负债:			
应付债券清算		-	-
应付利息		149,224.19	3,882,282.47
应付管理费		-	-
应付托管费		-	-
应付管理人报酬		64,687.41	111,133.89
应付托管费		21,562.47	37,944.69
应付销售服务费		35,320.79	245,361.89
应付税金	4(6)	246.19	728.00
应付利息		-	-
应付股利		-	-
未交税金		-	-
其他应付款	4(7)	335,683.28	372,913.20
其他流动负债		-	-
其他负债	4(8)	166,322.86	170,000.00
负债合计		772,607.11	4,819,556.06
所有者权益:			
持有人权益:	4(9)	168,219,610.03	274,607,243.41
未分配收益	4(10)	11,537.74	1,113,317.12
所有者权益合计		169,853,528.96	275,580,828.96
负债及所有者权益合计		169,853,528.96	289,419,828.98

2.经营业绩表及收益分配表

项目	附注	2007年上半年	2006年上半年*
收入:			
债券投资收益		-	-
债券差价收入	4(11)	123,386.14	-2,839,488.89
股息收入		-	-
利息收入	4(12)	2,896,389.88	5,764,612.19
存单收入		120,562.03	3,327,903.13
其他收入		-	-
其他业务收入		-	3,577,519.04
其他收入	4(13)	156,456.52	156,456.52
收入合计		3,140,277.66	9,986,004.38

3.基金净值变动表

项目	附注	2007年上半年	2006年上半年*
基金管理人报酬		477,034.22	2,962,689.71
基金托管费		159,017.27	987,596.58
基金销售服务费		28,018.84	1,646,944.27
卖出回购证券支出		34,727.38	40,915.18
利息支出		-	-
其他费用	4(14)	113,859.33	204,919.42
其他应付款		59,547.27	72,000.00
其他收入		22,316.49	30,058.17
费用合计		1,049,661.19	5,842,045.13

4.收益分配表

项目	附注	2007年上半年	2006年上半年*
本期基金净收益		2,090,615.93	4,143,369.25
加:期初未分配收益		1,113,317.12	1,113,317.12
减:本期利润分配单位的损益平准金		381,153.91	175,160.91
加:本期赎回基金单位的损益平准金		887,286.93	2,965,990.04
可供分配净收益		2,697,800.03	1,363,130.12
减:本期已分配净收益	4(15)	2,045,418.86	1,363,130.12
期末未分配收益		652,381.18	1,363,130.12

5.基金净值变动表

项目	附注	2007年上半年	2006年上半年*
一、期初基金净值		275,159,822.92	5,654,301,636.20
二、本期经营活动:			
基金净收益		2,090,615.93	4,143,369.25
未实现估值增值变动数		-	-
经营活动产生的基金净值变动数		2,090,615.93	4,143,369.25

三、本期基金单位变动

项目	附注	2007年上半年	2006年上半年*
基金申购		81,958,300.32	259,885,218.19
其中:分拆再投资		1,045,717.69	-
基金赎回		-188,719,851.36	-4,535,007,540.19
基金申购/赎回产生的基金净值变动数		-106,761,551.04	-4,275,122,322.00

四、本期持有人分配收益

项目	附注	2007年上半年	2006年上半年*
本期基金净收益		2,090,615.93	4,143,369.25
减:本期已分配净收益		2,045,418.86	1,363,130.12
期末未分配收益		652,381.18	1,363,130.12

9.其它重大事项

(1)2007年03月09日在《中国证券报》上刊登《益民基金管理有限公司关于住所变更的公告》。经中国证监会证监基金字[2007]39号文核准,本公司原住所:重庆市江北区建新南路16号,变更为:重庆市渝中区上清寺路110号。有关住所变更的工商登记手续已办理完毕。

(2)2007年08月03日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《关于益民红利成长基金暂停申购的公告》

(3)2007年07月19日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金2007年第2季度报告》

(4)2007年07月17日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型基金份额拆分公告》

(5)2007年07月11日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《关于对益民红利成

*2006年上半年指本基金合同生效日2006年4月13日至2006年6月30日。

(二)基金财务会计报表附注

1.会计报表所采用的会计政策、会计估计
半年度财务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。

2.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。

3.本报告期关联方关系发生变化的情况,本报告期及上年度可比期间的关联方交易

(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、基金直销机构
招商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
AIG Global Investment Corp.(AIGGIC)	基金管理人开发起源东
华泰证券有限责任公司	基金管理人的发起人股东、基金代销机构
苏州新区高新技术产业股份有限公司	基金管理人的股东

关联方与基金进行的关联交易均在正常业务中按照一般商业条款而订立的。

(2)关联方交易

1)通过关联方交易单元进行的交易

关联方及关联方交易	2007年上半年	2006年上半年		
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1.债券交易				
华泰证券有限责任公司	33,756,102.98	100	463,209,815.00	100
2.债券回购交易				
华泰证券有限责任公司	-	-	2,288,000,000.00	100
3.佣金				
华泰证券有限责任公司	506.39	100	14,103.01	100

上述佣金按债券和回购交易量的十万分之一点五计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的债券和回购交易的证券结算风险基金后的净额列示。该类佣金协议的服务费总额不构成佣金收入作为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

本基金租用其他券商专用交易单元。

①管理人报酬

本基金应支付基金管理人报酬,按前一日基金资产净值的0.45%的年费率计提,计算方法如下:

$$H = E \times 0.45\% \times \text{当年天数}$$

H为每日应支付的报酬

E为前一日基金资产净值

基金管理人报酬每日计提,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付给基金管理人。

管理人报酬元	2007年上半年	2006年上半年
	477,034.22	2,962,689.71

②托管人报酬

本基金应支付基金托管人托管费,按前一日基金资产净值的0.15%的年费率计提,计算方法如下:

$$H = E \times 0.15\% \times \text{当年天数}$$

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付给基金管理人。

托管人报酬元	2007年上半年	2006年上半年
	159,017.27	987,596.58

③销售服务费

本基金应支付销售机构的销售服务费,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:

$$H = E \times 0.25\% \times \text{当年天数}$$

H为每日应支付的销售服务费

E为前一日基金资产净值

基金销售服务费每日计提,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付给基金管理人。

销售服务费元	2007年上半年	2006年上半年
	28,018.84	1,646,944.27

3)与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期,本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(回购)交易。上年度同本期间的与关联方进行银行间同业市场的债券(回购)交易如下:

关联方及关联方交易	2007年上半年	2006年上半年
	金额(元)	金额(元)
友邦华泰基金管理有限公司	126,521.31	240,944.17
招商银行股份有限公司	123,121.67	1,026,649.39
华泰证券有限责任公司	6,438.67	221,581.63
合计	256,081.65	1,489,175.19

4)与关联方进行交易所大宗交易的债券(含回购)交易

本报告期,本基金未与关联方进行交易所大宗交易的债券(含回购)交易。

关联方及关联方交易	2007年上半年	2006年上半年
	金额(元)	金额(元)
一、银行间债券交易		
招商银行股份有限公司	289,070,000.00	-
华泰证券有限责任公司	29,376,000.00	-
合计	318,446,000.00	-

关联方及关联方交易	2007年上半年	2006年上半年
	金额(元)	金额(元)
二、银行间回购交易		
招商银行股份有限公司	19,940,000.00	-
华泰证券有限责任公司	-	-
合计	19,940,000.00	-

关联方及关联方交易	2007年上半年	2006年上半年
	金额(元)	金额(元)
三、银行间债券回购		
招商银行股份有限公司	-	-
华泰证券有限责任公司	-	-
合计	-	-