友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金

2007年年度报告摘要

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年3月27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。

本报告财务资料已经审计,普华永道中天会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

报告期间:2007年1月1日至2007年12月31日;本报告对比期间2006年度为基金合同生效日2006年4月13日至2006年12月31日。

友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金由友邦华泰中短期债券投资基金转型而成。新基金合同于2007年12月3日生效。转型后本基金根据收费方式不同分为A类和B类,原友邦短债的基金份额转为A类份额。自转型之日起至2007年12月31日,本基金处于暂停申购状态,本基金B类份额未有销售,本报告中有关指标仅为A类份额的指标。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金基本资料

1.基金名称:	友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金
2.基金简称:	友邦增利
3.交易代码:	519519(A类)460003(B类)
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,并于2007年12月3日进行转型
6.报告期末基金份额总额:	A类:129,313,489.43份;B类未销售
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:	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。
2.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。
3.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%
4.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。

(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:	021-3860 1777
4.传真:	021-5047 8668
5.电子邮箱:	customer@aig-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 5226
4.传真:	0755-8319 5201
5.电子邮箱:	jiangran@cmbchina.com

(五)信息披露

1.信息披露报纸名称:	《上海证券报》
2.登载年度报告正文的管理人互联网网址:	http://www.aig-huatai.com
3.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、基金净值表现及收益分配情况

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 项目	2007年	2006年
1	本期利润	4,311,327.17	7,929,283.16
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,619,734.03	7,929,283.16
3	加权平均份额本期利润	0.0246	0.0060
4	期末可供分配利润	1,535,664.31	1,113,317.12
5	期末可供分配份额利润	0.0119	0.0041
6	期末基金资产净值	131,590,242.80	275,599,882.92
7	期末基金份额净值	1.0176	1.0041
8	加权平均净值利润率	2.44%	0.59%
9	本期份额净值增长率	2.66%	0.81%
10	份额累计净值增长率	3.50%	0.81%

注:1、本基金合同生效日为2006年4月13日,2006年度主要财务指标的计算期间为2006年4月13日至2006年12月31日。

2、增加"本期利润"指标,新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因估值变动产生的未实现利得。

3、原"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"。

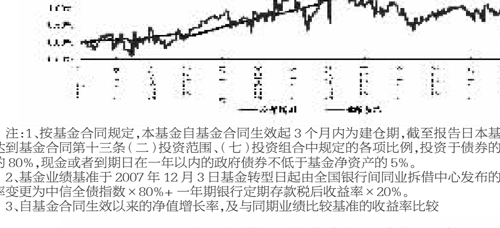
4、原"加权平均基金份额本期净收益"名称调整为"加权平均基金份额本期利润",计算方法在原"加权平均基金份额本期净收益"公式([illegible])的基础上,将P改为本期利润。

(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
过去三个月	1.22%	0.07%	0.03%	0.11%	1.19%	-0.04%
过去六个月	1.67%	0.05%	0.43%	0.10%	1.24%	-0.05%
过去一年	2.66%	0.04%	-0.28%	0.15%	2.94%	-0.11%
自基金合同生效日起至今	3.50%	0.03%	0.99%	0.14%	2.51%	-0.11%

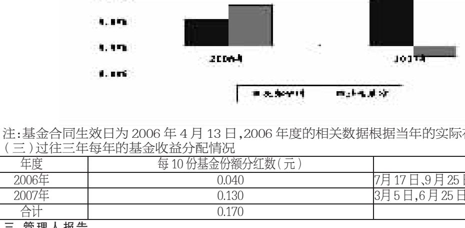
2、基金合同生效以来基金份额净值变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较



注:1、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起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十三条(二)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、基金业绩基准于2007年12月3日基金转型日起由全国银行间同业拆借中心发布的2年期国债平价收益率变更为中信全债指数×80%+一年期银行定期存款税后收益率×20%。

3、自基金合同生效以来的净值增长率,及与同期业绩比较基准的收益率比较



注:基金合同生效日为2006年4月13日,2006年度的相关数据根据当年的实际存续期计算。

(三)过往三年每年的基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数(元)	备注
2006年	0.040	7月17日,9月25日,11月28日实施
2007年	0.130	3月5日,6月25日,9月24日实施
合计	0.170	

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

本基金管理人为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.、华泰证券股份有限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、友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金、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,截至2007年底,公司管理规模为296.26亿元。

2、基金经理或基金经理小组成员情况

汪晖先生,硕士。14年证券(基金)从业经历。历任华泰证券有限公司高级经理、华宝信托投资公司信托基金经理、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,现任友邦华泰盛世中国股票基金基金经理、友邦华泰金字塔稳本增利债券型基金基金经理。

(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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无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,基金份额净值增长率为2.66%,同期比较基准收益率为-0.28%。

2007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,综合运用各种工具回收流动性,连续提高准备金率并持续增加存贷款利率。另一方面,通货膨胀趋势不断恶化,12月份CPI上升至6.5%。同时,股票市场牛市和新股申购收益率过高导致市场资金从债券市场流出,债券收益率曲线持上移并陡峭化,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、货币政策以及股票市场牛市的判断,认为央行将继续实施紧缩货币政策,紧缩政策的力度较大,债券市场存在较大利率风险和流动性风险。因此主动控制组合久期,保持资产的高流动性,规避利率和流动性风险。

07年四季度,本基金积极推动本基金转型工作,召开持有人大会,于12月3日由中短期债券成功转型为债券型基金。投资范围扩大为除80%的固定收益类资产外,可以配置不超过20%的权益类资产。本基金积极参与新股和转债申购,收益率大幅度提高。

(四)对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

08年是国际国内经济形势具有相当不确定性的一年,也是债券市场出现希望的一年。一方面,对债市有利的因素主要有国内外经济增长速度的放缓,以及人民币升值背景下的流动性充沛;另一方面,利空的影响主要是CPI的高企进一步加强了整个社会的通胀预期,加深了对储蓄负利率的担忧。

我们认为今年的债券市场收益的机会应该远大于波动的风险,主要的理由在于一方面信贷从紧的政策将实质性地改善债券市场的供求关系,另一方面目前债市的收益率水平处于相对的历史高位;当然我们也必须对通胀是否会有预期中的回落保持足够的关注。

本基金转型后,基金收益相当部分来自于新股申购,我们注意到去年以来参与新股认购的资金呈现不断增加的趋势,这导致了新股收益率水平的不断下降,但目前仍然是本基金的稳定收益的重要来源之一。

在新的一年里,本基金将在保持充分的流动性的前提下,兼顾新股申购和债券市场投资;在注重稳定增值的前提下,重视债市和股市的波动性机会,尽力提高基金的投资回报。

(五)基金内部监察报告

2007年度,本基金管理人坚持一切从规范运作、防范风险、保护基金持有人利益出发,依照公司内部控制的整体要求,继续致力于内控机制的完善,加强内部风险的控制与防范,确保各项法规和管理制度的落实,保证基金合同得到严格履行。公司监察部门按照规定的权限和程序,通过实时监控、现场检查、重点抽查和人员询问等方法,独立地开展基金运作和公司管理的合规性稽核,发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改,同时定期向董事长和公司管理层出具监察稽核报告。

本报告期内,基金管理人内部监察稽核主要工作如下:

(1)全面开展基金运作合规监察工作,确保基金投资的独立性、公平性及合法合规

主要措施有:严格执行集中交易制度,各基金相互独立,交易指令由中央交易室统一执行完成;对基金投资交易系统进行事先合规性设置并进行实时监控,杜绝出现违规行为;严格检查基金的投资决策、研究支持、交易过程是否符合规定的程序;通过以上措施,保证了投资遵循既定的投资决策程序与业务流程,保证了基金投资组合及个股投资符合比例控制的要求,确保了基金投资行为的独立、公平及合法合规。

(2)开展定期和专项监察稽核工作,确保各项业务活动的合法合规

本年度公司监察稽核部门开展了对新基金募集和建仓期运作、公司投资研究业务、公司自有资金等项目的专项监察稽核活动,并对发现问题及时发出合规提示函,要求整改,有效提高了公司各部门的合规意识。

(3)促进公司各项内部管理制度的完善

按照证监会等监管机关的相关制度、规定和业务的发展的要求,公司法律监察部及时要求各部门制订或修改相应制度,促进公司各项内部管理制度的进一步完善。

(4)通过各种合规培训提高员工合规意识

本年度公司监察稽核部门通过对公司所有新入职员工进行入职前合规培训、对基金投资管理人员进行专项合规培训等提高员工的合规意识。

通过以上工作的开展,在本报告期内本基金运作过程中未发生违规情形,基金运作整体合法合规。在今后的工作中,本基金管理人承诺将一如既往的本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性,努力防范各种风险,为基金持有人谋求最大利益。

四、托管人报告

托管人声明:在报告期内,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在投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算,基金费用开支等问题上,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,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本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。

招商银行股份有限公司

2008年3月27日

五、审计报告

本基金财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计,注册会计师出具了无保留意见的审计报告(普华永道中天审字(2008)第20363号)。

六、财务会计报告

(一)基金会计报表

1、资产负债表(单位:元)

资产	附注	2007年12月31日	2006年12月31日
资产:			
银行存款	8(1)	19,909,470.77	41,295,614.33
结算备付金	8(2)	-	270,000.00
存出保证金	8(3)	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	8(4)	108,974,890.19	237,233,768.31
其中:股票投资		-	-
债券投资		90,412,271.80	177,243,858.00
资产支持证券投资		18,562,618.39	59,989,910.31
衍生金融资产	8(5)	454,321.34	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	8(6)	2,547,001.31	1,370,451.24
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
其他资产		-	-
资产总计		132,135,683.61	280,419,833.88
负债和所有者权益		2007年12月31日	2006年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		61,354.15	3,882,282.47
应付管理人报酬		76,326.42	111,133.80
应付托管费		21,962.32	37,044.60
应付销售服务费		1,805.46	245,851.89
应付交易费用	8(7)	1,822.16	38,438.20
应付税费		85,200.00	85,200.00
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债	8(8)	296,970.30	420,000.00
负债合计		545,440.81	4,819,950.96
所有者权益:			
实收基金	8(9)	129,313,489.43	274,467,243.41
未分配利润		2,276,753.37	1,132,639.51
所有者权益合计		131,590,242.80	275,599,882.92
负债及持有人权益总计		132,135,683.61	280,419,833.88

附注:基金份额净值1.0176元,基金份额总额129,313,489.43份。

2、利润表(单位:元)

项目	附注	2007年	2006年(基金合同生效日2006年4月13日至2006年12月31日)
一、收入		6,156,285.05	17,903,747.79
1. 利息收入		5,050,047.91	22,277,315.22
其中:存款利息收入		176,326.73	3,520,489.96
债券利息收入		3,625,639.21	13,935,400.95
资产支持证券利息收入		1,248,081.97	1,298,814.98
买入返售金融资产收入		-	3,522,609.33
2. 投资收益		412,008.47	-4,529,426.35
其中:股票投资收益	8(10)	342,320.00	-
债券投资收益	8(11)	82,920.82	-4,432,600.07
资产支持证券投资收益	8(12)	-13,232.35	-96,826.28
衍生工具收益		-	-
股利收益		-	-
3. 公允价值变动收益	8(13)	691,593.14	-
4. 其他收入	8(14)	2,635.53	155,858.92
二、费用		1,844,957.88	9,974,464.63
1. 管理人报酬		825,757.27	4,396,282.07
2. 托管费		271,772.55	1,465,427.43
3. 销售服务费		418,155.93	2,442,378.91
4. 交易费用	8(15)	6,204.80	50,162.50
5. 利息支出		127,673.37	1,238,019.30
其中:卖出回购金融资产支出		127,673.37	1,238,019.30
6. 其他费用	8(16)	195,393.96	382,194.42
三、本期利润		4,311,327.17	7,929,283.16

3、所有者权益(基金净值)变动表(单位:元)

项目	附注	2007年 实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益(基金净值)		274,467,243.41	1,132,639.51	275,599,882.92
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		-	4,311,327.17	4,311,327.17
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		-145,153,753.98	-700,063.75	-145,853,817.73
其中:1.基金申购款		99,273,695.08	497,824.65	99,771,519.73
2.基金赎回款		-244,427,449.06	-1,197,888.40	-245,625,337.46
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	8(17)	-	-2,467,149.56	-2,467,149.56
五、期末所有者权益(基金净值)		129,313,489.43	2,276,753.37	131,590,242.80
项目		2006年(基金合同生效日2006年4月13日至2006年12月31日) 实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益(基金净值)		5,654,301,635.20	-	5,654,301,635.20
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		-	7,929,283.16	7,929,283.16
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		-5,379,834,391.79	-4,423,161.81	-5,384,257,553.60
其中:1.基金申购款		397,151,151.00	461,723.76	397,612,874.76
2.基金赎回款		-5,776,985,542.79	-4,884,885.57	-5,781,870,428.36
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		-	-2,373,481.84	-2,373,481.84
五、期末所有者权益(基金净值)		274,467,243.41	1,132,639.51	275,599,882.92

(二)基金财务会计报表附注

2、会计报表的编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称"原会计准则和制度")、《友邦华泰中短期债券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起,本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称"企业会计准则")和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金基金合同》(原《友邦华泰中短期债券投资基金基金合同》)和中国证监会允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。

在编制2007年度财务报表时,2006年4月13日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,涉及的主要内容包括:将所持有的债券投资、资产支持证券投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值,且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

上述追溯调整未对2006年4月13日(基金合同生效日)、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益,以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益产生影响。

3、遵循企业会计准则的声明

本基金2007年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4、重要会计政策和会计估计

(a)会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。比较财务报表的实际编制期间为2006年4月13日(基金合同生效日)至2006年12月31日。

(b)记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c)金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其公允价值变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d)基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要资产的估值方法如下:

(i)股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(ii)债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(iii)资产支持证券投资

证券交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

2007年7月1日之前,本基金持有的银行间债券以及资产支持证券按摊余成本法计价,为了避免采用该方法计算的基金资产净值与按上述公允价值估值原则评估的基金资产净值发生偏离,从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果,基金管理人于每一估值日,采用上述公允价值估值原则对基金持有的银行间同业市场债券投资和资产支持证券进行重新评估,当重新评估的基金资产净值与采用摊余成本法计算的基金资产净值偏离达到或超过0.5%时,或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时,基金管理人可以与基金托管人商定后进行调整,使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。自2007年7月1日起,基金管理人不再按该方法对基金持有的银行间同业市场债券投资和资产支持证券进行重新评估。

(iv)权证投资

因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止,上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

(v)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值,本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

(e)证券投资基金成本计价方法

(i)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1)股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2)债券投资

2007年7月1日之前,买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资;买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起,买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资,按附注4(e)(i)(4)所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007年7月1日之前,卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失);自2007年7月1日起,卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3)资产支持证券投资

买入资产支持证券于交易日确认为资产支持证券投资。2007年7月1日之前,资产支持证券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,资产支持证券投资成本按交易日资产支持证券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不包含资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。收到资产支持证券支付的款项时,根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和证券投资收益部分,并将收到的本金部分冲减资产支持证券投资成本。

卖出资产支持证券于交易日确认资产支持证券投资收益/(损失)。出售资产支持证券的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(4)权证投资

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付的全部价款的一部分确认为权证投资成本。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii)贷款和应收款项

2007年7月1日之前,贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账,并采用名义利率法确认相关的利息收入,其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额;自2007年7月1日起,贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii)其他金融负债

2007年7月1日之前,其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账,并采用名义利率法确认负债相关的利息支出,其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额;自2007年7月1日起,其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f)收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

资产支持证券投资收益/(损失)于交易日按卖出资产支持证券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

2007年7月1日之前,债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额,并根据买入债券时的溢价或折价的摊销数及应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税进行调整后的金额确认;自2007年7月1日起,债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。银行次级债利息收入按不扣除个人所得税的全额票面利率计算确认。自2007年7月1日起,若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。债券利息收入在债券实际持有期内逐日确认。

资产支持证券利息收入按证券票面价值与预计收益率计算的金额确认,在资产支持证券实际持有期内逐日确认。收到资产支持证券支付款项中的收益部分冲减应计利息后的差额,于收款日记入资产支持证券利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认;自2007年7月1日起,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额,在回购期内按实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(g)费用的确认和计量

2007年12月3日之前,本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值0.45%的年费率逐日计提。自2007年12月3日起,本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值0.70%的年费率逐日计提。

2007年12月3日之前,本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.15%的年费率逐日计提。自2007年12月3日起,本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率逐日计提。

2007年12月3日之前,本基金的基金销售服务费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。自2007年12月3日起,本基金A类基金份额不再收取销售服务费,B类基金份额的销售服务费按前一日该类基金资产净值0.30%的年费率逐日计提。

2007年7月1日之前,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认;自2007年7月1日起,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额,在回购期内以实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

待摊费用核算已经发生的,分摊计入本期或以后各期的费用,如信息披露费、审计费等,待摊费用在实际发生时入账,在收益期内采用直线法平均摊销。

预提费用核算预计将发生的,应预提计入本期和以后各期的费用,如信息披露费、审计费等,预提费用在预计发生时入账,在收益期内采用直线法平均预提。

(h)实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

(i)损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

(j)基金的收益分配政策

2007年12月3日之前,每一基金份额享有同等分配权。在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益分配每季度至少一次,每年至多十二次;全年基金收益分配比例不得低于年度基金可供分配收益的90%。自2007年12月3日起,同一类别内的每一基金份额享有同等分配权。在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益分配每年至少一次,每年至多四次;全年基金收益分配比例不得低于年度基金可供分配收益的60%。

本基金收益以现金形式分配,但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。如当年基金成立未满三个月,则不需分配收益。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期收益先弥补以前年度亏损后,方可进行当年收益分配。基金当年亏损,则不进行收益分配。基金收益分配后,基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7、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、B类基金份额注册登记人、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)	基金管理人的发起股东
华泰证券股份有限公司	基金管理人的发起股东、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 金额(元)	比例(%)	2006年 金额(元)	比例(%)
1.股票交易				
华泰证券股份有限公司	653,820.00	100	-	-
2.债券交易				
华泰证券股份有限公司	33,756,102.98	100	473,163,815.00	100
3.债券回购交易				
华泰证券股份有限公司	-	-	2,338,000,000.00	100
4.佣金				
华泰证券股份有限公司	1,040.15	100	14,977.32	100

上述佣金在基金转型之前按债券和回购交易量的十万分之一点五计算,以扣除由交易所或中国证券登记结算有限责任公司收取的费用,以及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,转型之后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的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。该类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。

本基金未租用其他券商专用交易单元。

2)关联方报酬

① 管理人报酬

转型前,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。

转型后,本基金应支付基金管理人报酬,按前一日基金资产净值的0.70%的年费率计提,计算方法如下:

H=E×0.70%÷当年天数

H为每日应支付的管理人报酬

E为前一日的基金资产净值

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前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

	2007年	2006年
管理人报酬(元)	825,757.27	4,396,282.07

② 托管人报酬

转型前,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。

转型后,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0.20%的年费率计提,计算方法如下:

H=E×0.20%÷当年天数

H为每日应支付的托管费

E为前一日的基金资产净值

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前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

	2007年	2006年
托管人报酬(元)	271,772.55	1,465,427.43

③ 销售服务费

转型前,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。

转型后,本基金A类基金份额不再计提销售服务费,B类基金份额应支付销售机构的销售服务费,按前一日基金资产净值的0.30%的年费率计提,计算方法如下:

H=E×0.30%÷当年天数

H为每日B类基金份额应支付的销售服务费

E为前一日的B类基金份额的基金资产净值

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前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人,由基金管理人支付给各基金销售机构。

基金需支付给关联方销售机构的销售服务费如下:

关联方	2007年	2006年
友邦华泰基金管理有限公司	234,448.95	257,859.33
招商银行股份有限公司	157,834.29	1,707,517.15
华泰证券股份有限公司	9,914.06	251,152.78
合计	402,197.30	2,216,529.26

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	2007年 金额(元)	2006年 金额(元)
一、银行间债券交易		
招商银行股份有限公司	-	369,762,893.48
华泰证券股份有限公司	-	29,376,000.00
合计		399,138,893.48
二、银行间回购交易		
招商银行股份有限公司	-	389,440,000.00
华泰证券股份有限公司	-	-
合计		389,440,000.00
三、银行间回购利息收入		
招商银行股份有限公司	-	-
华泰证券股份有限公司	-	-
合计		-
四、银行间回购利息支出		
招商银行股份有限公司	-	166,725.53
华泰证券股份有限公司	-	-
合计	-	166,725.53

4)与关联方进行交易所大宗交易的债券交易

关联方及关联方交易	2007年 金额(元)	2006年 金额(元)
友邦华泰基金管理有限公司	10,260,000.00	-
华泰证券股份有限公司—紫金1号集合理财计划	-	40,088,000.00

5)关联方投资本基金的情况

①基金管理公司投资本基金的情况

本报告期及2006年度,基金管理公司未投资本基金。

②基金管理公司主要股东及其控制的机构投资本基金的情况

关联方名称	期末持有基金份额(份) 2007年	2006年	占总基金份额比例(%) 2007年	2006年
AIG Global Investment Corp.(AIGGIC)	100,903,071.70	49,820,645.68	78.03	18.15

6)由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

关联方名称	期末保管的银行存款(元) 2007年	2006年	当期利息收入(元) 2007年	2006年
招商银行股份有限公司	19,909,470.77	41,295,614.33	173,848.10	958,267.35

本报告期,基金托管人招商银行股份有限公司保管的银行存款按银行间同业存款利率计息。

9、报告期末流通转让受到限制的基金资产的说明

(a)流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行分离交易可转债,从债券认购日至债券上市日期间,暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的债券情况如下:

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	流通受限类型	成本	年末估值单价	认购数量	年末成本总额	年末估值总额
126008	08上汽债	07/12/24	08/01/08	网下认购	68.76	71.80	13,890	955,030.65	997,302.00

(b)流通受限制不能自由转让的权证

基金因认购新发行分离交易可转债而取得的权证,从权证实际取得日至权证上市日期间,暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的权证情况如下:

权证代码	权证名称	成功获配日期	可流通日期	流通受限类型	成本	年末估值单价	获配数量	年末成本总额	年末估值总额
580016	上汽CWB1	07/12/24	08/01/08	网下认购	8.68	9.0857	50,004	433,969.35	454,321.34

(c)期末债券正回购交易中作为质押的债券

无。

10、金融工具的风险及其分析

(a)风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括市场风险、信用风险、流动性风险。本基金管理人在报告期重点加强了风险管理体系的建设,一方面通过制定风险政策和程序来识别和分析这些风险,另一方面设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立的风险管理体系由"组织、制度、流程和报告"等四个方面构成。组织是指由公司总经理领导,以风险控制委员会为核心,由于督察长和风险管理部、法律监察部组成的风险管理机构,它是风险管理体系的运作基础;制度是指风险管理相关的规章制度,是对组织职能及其工作流程等的具体规定;流程是风险管理的工作流程,它详细规定了各部门之间风险管理工作的内容和程序;报告是对流程的必要反映和记录,既是风险管理工作的重要环节,也是对风险管理工作的总结和披露。

(b)市场风险

市场风险是指市场因素(如股票价格、利率、汇率、商品价格等)变化造成的投资组合价值波动。本基金管理人把市场风险分成股票风险、债券风险和衍生证券风险等几类分别进行管理。根据基金合同,本基金投资组合中固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,股票等权益类工具的投资比例不超过基金资产的20%,现金及到期日不超过一年的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。于2007年12月31日,本基金在上述资产类上的实际投资列示如下:

	2007年12月31日 公允价值	占基金资产净值的比例	2006年12月31日 公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产	108,974,890.19	82.81%	237,233,768.31	86.08%
-债券投资	90,412,271.80	68.71%	177,243,858.00	64.31%
-资产支持证券投资	18,562,618.39	14.11%	59,989,910.31	21.77%
衍生金融资产	454,321.34	0.35%	-	-
	109,429,211.53	83.16%	237,233,768.31	86.08%

(i)股票风险

股票风险是指基金所持股票投资的价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场因素变动而发生波动的风险。股票风险用在险价值(VAR)表示。

于2007年12月31日,本基金没有股票投资,因此股票组合在99%置信区间的月度VAR是0元(2006年:0元)。

(ii)利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。本基金管理人定期通过利率期限结构模型对债券组合进行压力测试和情景分析,监控基金面临的利率敏感性缺口。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值,并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007年12月31日	1年以内	1年至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	19,909,470.77	-	-	-	19,909,470.77
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	97,553,642.59	10,423,945.60	997,302.00	-	108,974,890.19
衍生金融资产	-	-	-	454,321.34	454,321.34
应收利息	-	-	-	2,547,001.31	2,547,001.31
资产总计	117,463,113.36	10,423,945.60	997,302.00	3,251,322.65	132,135,683.61
负债					
应付赎回款	-	-	-	61,354.15	61,354.15
应付管理人报酬	-	-	-	76,326.42	76,326.42
应付托管费	-	-	-	21,962.32	21,962.32
应付销售服务费	-	-	-	1,805.46	1,805.46
应付交易费用	-	-	-	1,822.16	1,822.16
应交税费	-	-	-	85,200.00	85,200.00
其他负债	-	-	-	296,970.30	296,970.30
负债总计	-	-	-	545,440.81	545,440.81
利率敏感度缺口	117,463,113.36	10,423,945.60	997,302.00	2,705,881.84	131,590,242.80

2006年12月31日	1年以内	1年至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	41,295,614.33	-	-	-	41,295,614.33
结算备付金	270,000.00	-	-	-	270,000.00
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	187,245,710.55	49,988,057.76	-	-	237,233,768.31
应收利息	-	-	-	1,370,451.24	1,370,451.24
资产总计	228,811,324.88	49,988,057.76	-	1,620,451.24	280,419,833.88
负债					
应付赎回款	-	-	-	3,882,282.47	3,882,282.47
应付管理人报酬	-	-	-	111,133.80	111,133.80
应付托管费	-	-	-	37,044.60	37,044.60
应付销售服务费	-	-	-	245,851.89	245,851.89
应付交易费用	-	-	-	38,438.20	38,438.20
应交税费	-	-	-	85,200.00	85,200.00
其他负债	-	-	-	420,000.00	420,000.00
负债总计	-	-	-	4,819,950.96	4,819,950.96
利率敏感度缺口	228,811,324.88	49,988,057.76	-	-3,199,499.72	275,599,882.92

本基金所持有债券于2007年12月31日的平均久期是0.6724(2006年:0.9494),在忽略凸性的作用下,若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约18.32万元(2006年:56.31万元);反之,若市场利率上升25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约18.32万元(2006年:56.31万元)。

(iii)衍生证券风险

本基金在报告期末持有的衍生证券占基金资产净值低于0.5%,其风险对基金净值无重大影响。

(iv)外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

(c)信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%,且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易时均按照公司的交易对手管理办法进行,以控制相应的信用风险。

(d)流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种和所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可在银行间同业市场交易,因此除在附注20中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的国债资产的公允价值。本基金所持有的金融负债以及可赎回基金份额净值(所有者权益)的合约约定到期日均为一年以内且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人还通过流动性风险管理模型,来对基金的流动性进行持续的监测和分析,确保基金资产具有良好的流动性。该模型假设基金净值按照最大的下跌速率减少,基金管理人必须通过合理安排流动性资产的结构,来满足基金的流动性需求。截止本报告期末,基金的各项流动性指标均在模型的监控范围内,流动性风险较小。

七、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

序号	资产组合	金额(元)	占基金资产总值比例(%)
1	股票投资	-	-
2	债券投资	90,412,271.80	68.42
3	权证投资	454,321.34	0.34
4	资产支持证券	18,562,618.39	14.05
5	银行存款和清算备付金合计	19,909,470.77	15.07
6	其他资产	2,797,001.31	2.12
	合计	132,135,683.61	100.00

(二)报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初资产净值比例(%)
1	601601	中国太保	150,000.00	0.05
2	601918	国投新集	141,120.00	0.05
3	002201	九鼎新材	20,380.00	0.01

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初资产净值比例(%)
1	601918	国投新集	337,440.00	0.12
2	601601	中国太保	253,000.00	0.09
3	002201	九鼎新材	63,380.00	0.02

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本总额(元)	卖出股票收入总额(元)
311,500.00	653,820.00

(三)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债券	-	-
3	央行票据	87,552,000.00	66.53
4	企业债券	997,302.00	0.76
5	可转换债券	1,862,969.80	1.42
6	短期融资券	-	-
	合计	90,412,271.80	68.71

(四)报告期末基金投资债券明细

序号	代码	债券名称	数量(张)	金额(元)	占资产净值比例(%)
1	0701006	07央行票据06	900,000	87,552,000.00	66.53
2	125709	唐钢转债	12,340	1,862,969.80	1.42
3	126008	08上汽债	13,890	997,302.00	0.76

(五)报告期内基金投资权证的情况

1、报告期末基金投资的权证明细

序号	代码	权证名称	数量(份)	市值(元)	占资产净值比例(%)
1	580016	上汽CWB1	50,004	454,321.34	0.35

2、报告期内基金获得的权证明细

序号	代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	获得方式
1	580016	上汽CWB1	50,004	433,969.35	可分离债

(六)报告期末基金投资资产支持证券明细

序号	代码	资产支持证券名称	数量(张)	金额(元)	占资产净值比例(%)
1	119004	澜电03	100,000	10,001,642.59	7.60
2	119005	浦建收益	130,000	8,560,975.80	6.51

(七)投资组合报告附注

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,也没有在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、本报告期内无需说明的证券投资决策程序。

3、基金的其他资产构成

项目	金额(元)
深圳结算保证金	250,000.00
应收利息	2,547,001.31
合计	2,797,001.31

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

截至本报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

(一)报告期末基金份额持有人户数

1	报告期末基金份额持有人户数(户):	934
2	报告期末平均每户持有基金份额(份):	138,451.27

(二)报告期末基金份额持有人结构

序号	持有人结构	数量(份)	占总份额比例(%)
	基金份额总额:	129,313,489.43	100
1	其中:机构投资者持有的基金份额	102,010,933.91	78.89
2	个人投资者持有的基金份额	27,302,555.52	21.11

(三)报告期末基金管理公司的基金从业人员持有本基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量(份)	占本基金总份额的比例(%)
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	-	-

上述基金份额均指A类基金份额,截至报告期末,B类基金份额未有销售。

九、开放式基金份额变动情况

序号	项目	份额(份)
1	基金合同生效日的基金份额总额	5,654,301,635.20
2	本报告期期初基金份额总额	274,467,243.41
3	本报告期期间总申购份额	99,273,695.08
4	本报告期期间总赎回份额	244,427,449.06
5	本报告期期末基金份额总额	129,313,489.43

上述基金份额均指A类基金份额,截至报告期末,B类基金份额未有销售。

十、重大事项揭示

(一)基金份额持有人大会决议

本报告期内,友邦华泰中短期债券投资基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会。大会审议并通过了《关于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有关事项的议案》。

(二)基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内,陆音女士辞去基金管理人的员工监事职务,自2007年7月25日起由梁丰先生担任员工监事。

报告期内基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

(三)涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

(四)基金投资策略的改变

经持有人大会决议,本基金于2007年12月3日起,对投资策略进行了修改,修改为:

本基金总体投资策略包括以下三个方面:

1、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。风险类资产的投资比例上限将根据固定比例组合保险机制的原理来进行调整,但在限定范围内风险类资产的投资比例将由基金管理人根据不同类别风险资产的最大可能损失比例来具体确定。

2、固定收益类资产投资策略

(1)在流动性许可情况下,本基金部分固定收益类资产将采取持有到期(与基金业绩基准期限相匹配)的策略,首先考虑该类资产的收益性,同时兼顾流动性。这部分投资可以保证债券组合收益的稳定性,尽可能地控制利率、收益率曲线和再投资等各种风险。

(2)积极投资策略。这部分固定收益类资产综合考虑收益性、流动性,进行主动调整,积极投资。具体策略包括根据利率预测调整组合久期、选择低估值债券、把握市场上的无风险套利机会等,以争取获得适当的超额收益,提高组合整体收益率。

(3)含权债券投资策略。这主要指可转债/可分离债和选择权债券。本基金为债券型基金,为保持债券基金的风险收益特征,基金管理人将以其纯债价值作为评价的主要标准,以期权调整后的收益率水平(OAS)为基础,来选择具体含权债券进行投资。

3、风险类资产投资策略

(1)新股申购策略:从我国证券市场的发展来看,新股发行仍然会保持一定的数量与规模。由于一、二级市场价差的存在,参与新股申购能够取得较高的收益。本基金将在充分研究新发股票基本面的前提下,积极参与新股的申购。本基金对于通过参与新股认购所获得的股票,将根据其市场价格相对于其合理内在价值的高低,确定继续持有或者卖出。

(2)二级市场股票投资策略:本基金股票投资将注重基本面研究,选择流动性好、估值水平较低、具有中长期投资价值的个股进行投资。同时分散个股,构建组合,以避免单一股票的特定风险。

(3)衍生工具结合标的证券的投资策略:由于衍生金融工具具有风险管理的作用,将其与标的证券组合进行投资,可以有效地规避市场风险,保障投资本金的安全。这包括股票权证以及可能推出的股指期货等金融衍生工具结合其标的证券的投资。

(4)单纯衍生金融工具投资策略:本基金将根据相关定价模型,综合考虑衍生工具标的证券的基本面、市场供求关系、交易制度等多种因素对衍生工具进行定价评估,选择市场价格低于其内在价值的衍生工具进行投资。

(五)基金收益分配事项

报告期内基金进行了三次收益分配,每10份基金份额共分配0.13元。

(六)基金改聘为其审计的会计师事务所情况

报告期内基金未改聘为其审计的会计师事务所。本报告期基金支付给普华永道中天会计师事务所有限公司的报酬为40,000.00元人民币,该事务所已向本基金提供了2年的审计服务。

(七)基金管理人、基金托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

(八)基金租用证券公司专用交易单元的有关情况

1、选择代理证券买卖的证券经营机构的标准

1)资金雄厚,信誉良好。

2)财务状况良好,经营行为规范,最近一年未因重大违规行为而受到有关管理机关的处罚。

3)内部管理规范、严格,具备健全的内控制度,并能满足本基金运作高度保密的要求。

4)具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施符合代理基金进行证券交易的需要,并能为基金提供全面的信息服务。

5)研究实力较强,有固定的研究机构和专门研究人员,能及时、定期、全面地为基金提供宏观经济、行业情况、市场走向、股票分析的研究报告及周到的信息服务,并能根据基金投资的特定要求,提供专题研究报告。

2、选择代理证券买卖的证券经营机构的程序

基金管理人根据以上标准进行考察后确定证券经营机构的选择。基金管理人与被选择的证券经营机构签订交易单元租用协议和证券研究服务协议。

3、期末基金租用证券公司专用交易单元数量

序号	证券公司	租用交易单元数量(个)
1	华泰证券股份有限公司	2
	合计	2

4、基金租用证券公司专用交易单元的交易情况

交易/证券公司	2007年 金额(元)	比例(%)
1.股票交易		
华泰证券股份有限公司	653,820.00	100
2.债券交易		
华泰证券股份有限公司	33,756,102.98	100
3.债券回购交易		
华泰证券股份有限公司	-	-
4.佣金		
华泰证券股份有限公司	1,040.15	100

5、本报告期内租用证券公司交易单元的变更情况

本报告期内,无变更租用证券公司交易单元的情况。

(九)其它事项

重大事件	信息披露报纸	披露日期
友邦华泰中短期债券投资基金季度报告(2006年第4季度)	上海证券报	2007-1-22
友邦华泰中短期债券基金2007年"春节"暂停申购的公告	上海证券报	2007-2-13
友邦华泰中短期债券投资基金第四次分红预告	上海证券报	2007-2-28
友邦华泰中短期债券投资基金第四次分红公告	上海证券报	2007-3-6
友邦华泰中短期债券投资基金年度报告摘要(2006年)	上海证券报	2007-3-28
友邦华泰中短期债券投资基金年度报告(2006年)	上海证券报	2007-3-28
友邦华泰中短期债券投资基金季度报告(2007年第1季度)	上海证券报	2007-4-19
友邦华泰中短期债券基金2007年"五一"暂停申购的公告	上海证券报	2007-4-25
友邦华泰中短期债券基金2007年招募说明书更新	上海证券报	2007-5-25
友邦华泰中短期债券投资基金第五次分红公告	上海证券报	2007-6-26
友邦华泰中短期债券基金季度报告(2007年第2季度)	上海证券报	2007-7-18
友邦华泰中短期债券基金半年度报告摘要(2007年)	上海证券报	2007-8-23
友邦华泰中短期债券投资基金半年度报告(2007年)	上海证券报	2007-8-23
友邦短债基金份额持有人大会(通讯方式)公告	上海证券报	2007-9-6
友邦短债基金召开基金份额持有人大会(通讯方式)的第一次提示性公告	上海证券报	2007-9-10
友邦短债基金召开基金份额持有人大会(通讯方式)的第二次提示性公告	上海证券报	2007-9-11
友邦华泰中短期债券基金第六次分红预告	上海证券报	2007-9-19
友邦短债基金2007年"十一"暂停申购的公告	上海证券报	2007-9-25
友邦短债基金第六次分红公告	上海证券报	2007-9-25
友邦短债基金召开基金份额持有人大会(通讯方式)的补充公告	上海证券报	2007-10-9
关于友邦短债基金基金份额持有人大会表决结果的公告	上海证券报	2007-10-16
友邦短债基金季度报告(2007年第3季度)	上海证券报	2007-10-26
友邦短债基金更新的招募说明书摘要(2007年第2号)	上海证券报	2007-11-23
友邦短债基金更新的招募说明书(2007年第2号)	上海证券报	2007-11-23
友邦短债基金基金份额持有人大会(通讯方式)决议生效公告	上海证券报	2007-12-3
友邦华泰稳本增利基金暂停申购业务的公告	上海证券报	2007-12-3
友邦华泰稳本增利基金托管协议	上海证券报	2007-12-3
友邦华泰稳本增利基金基金合同	上海证券报	2007-12-3
友邦华泰稳本增利基金暂停申购业务的公告(重申)	上海证券报	2007-12-17
友邦华泰稳本增利基金暂停申购业务的公告(重申)	上海证券报	2007-12-28

友邦华泰基金管理有限公司

二○○八年三月二十九日