友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金
季度报告

（2005 年第 2 季度）

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
签发日期：二〇〇五年七月二十一日

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 2005 年 7 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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间：2005 年 4 月 27 日至 2005 年 6 月 30 日

一、基金产品概况

1、基金概况

基金名称	友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金
基金简称	友邦盛世
交易代码	460001
深交所净值揭示代码	164601
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 4 月 27 日
期末基金份额总额	700,739,395.30

2、基金的投资

投资目标	主要通过股票选择，辅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。
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；以债券类资产作为降低组合风险的策略性投资工具，通过适当的大类资产配置来降低组合的系统性风险。
业绩比较基准	中信标普 300 指数×70%+中信国债指数×30%
风险收益特征	较高风险、较高收益

3、基金管理人

基金管理人	友邦华泰基金管理有限公司

4、基金托管人

基金托管人	中国银行股份有限公司

二、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标（单位：元）

序号	财务指标	2005 年 2 季度
1	基金本期净收益	4,577,884.85
2	基金份额本期净收益	0.0051
3	期末基金资产净值	701,441,424.28
4	期末基金份额净值	1.0010

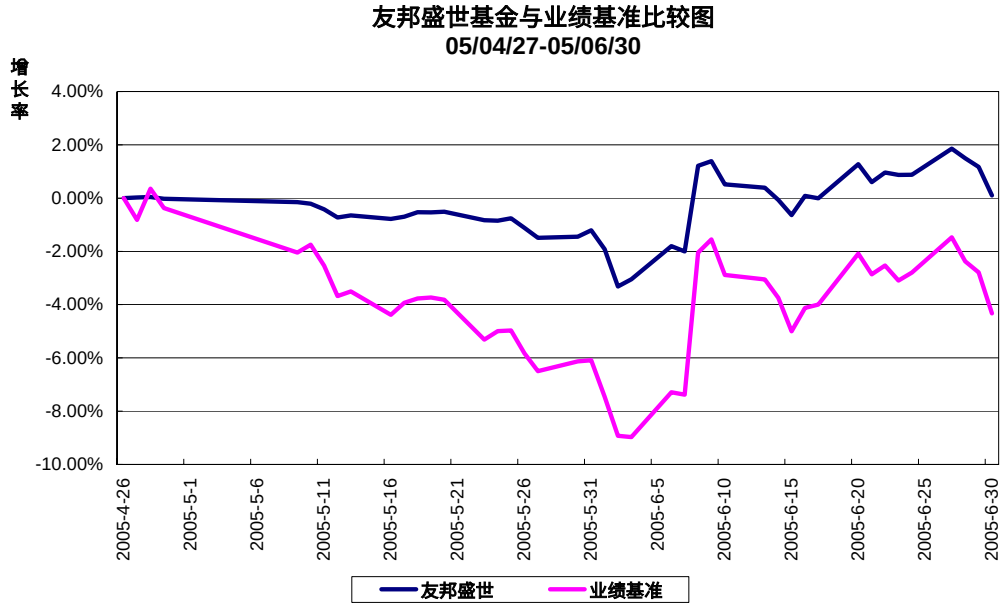
2、净值表现

A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
05 年 2 季度	0.10%	0.73%	-4.32%	1.30%	4.42%	-0.57%

B、图示自基金合同生效以来基金份额净值表现

基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



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（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本报告中的“ 2005 年 2 季度 ”指从本基金自基金合同生效日（2005 年

4 月 27 日）至二季度截止日为止的期间。

3、本基金基金合同规定，基金管理人应当在基金合同生效后六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的规定，即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%。截止本报告期期末，本基金尚处于上述六个月期限内，股票投资和债券投资占基金净资产的比例分别为 59.22%和 24.74%。

三、管理人报告

1、基金经理

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、投资分析员、资深分析员，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。

2、基金运作合规情况说明

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，未发现损害基金持有人利益的行为。

3、基金经理工作报告

截至到 6 月 30 日为止，友邦盛世的基金份额净值为 1.0010，比 4 月 27 日上涨 0.10%。基金基准（中信 300 指数 70%+中信债券指数 30%）同期下跌 4.32%，本基金同期超过业绩基准幅度为 4.42%。

友邦盛世在五一黄金周前两天开始运作，在五一假期期间，证监会出台了股权分置改革的第一批试点公司。市场随后对第一批试点消息反应冷淡，股指继续下挫，上证指数也于 6 月 6 日创出 998 点的历史新低。撇开市场对股权分置试点的负面看法，市场的弱势更主要是由于投资者对经济增速放缓的担心，这其中包括政府针对房地产行业的调控、固定资产投资的下降以及贸易可能会出现的放缓。

05 年 1-5 月，固定资产投资同比增长 26.4%，仍保持较高的速度增长，但是市场继续担心中国以投资拉动的经济增长会出现快速下滑的局面，这极有可能成为事实，而且在未来很长的一段时间内不会趋于好转。与固定资产投资相关性大的行业如：水泥、钢铁、工程机械等的股价表现继续落后大盘。在目前高油价的情况下，航空业和炼油企业的基本面继续变坏。除了航空煤油的高成本因素，无序的票价竞争也对航空业造成很大的打击。另外，发改委对成品油的严格价格控制令炼油企业未能体现合理的投资回报也影响了炼油企业的盈利。

在固定资产增速即将放慢的前提下，我们倾向于防御性的投资策略，在行业选择上，我们看好收费公路、港口、机场、消费品和水电。由于煤电联动政策的落实、电煤成本下降和合理估值，我们中长期看好火电企业。汽车消费在 05 年

2 季度重新启动也令到我们重新看好汽车板块，对汽车行业，我们会有针对性地选择个别上市公司。

在货币方面，我们判断经济系统中流动性是非常充裕的，1-5 月份 M2 增长 14.6%。但是信贷的增长并没有同步增长，同期的信贷增长只上升了 12.4%。造成信贷增长的放慢的原因是 8%资本充足率的硬性限制，以及宏观调控下商业银行的风险意识提高，所以，流动性从风险贷款流到债券等非风险资产，这造成债券价格的继续上扬。我们判断长期债券价格有可能继续上升而利率曲线有可能继续拉平，短期债由于收益率已经很低，进一步下降的空间应该不多。由于通胀压力的减缓，国家在 05 年加息的可能性不大。

对于股权分置，我们认为第二批试点基本给予了投资者较为清晰的预期：所有的上市公司都会给予流通股股东比较好的补偿。与第一批不同，第二批试点公司的市场代表性明显提高，这反映了政府对解决股权分置问题的决心。目前蓝筹股支付对价的幅度也对市场行成一定的标杆作用，从宝钢和长电复牌以后的股价反应看，机构投资者对支付对价的幅度有更高的期望，尽管我们觉得对价幅度已基本合理。

基于企业盈利增速会继续放慢的判断，我们对 05 年下半年 A 股的看法相对比较谨慎。自下而上选择盈利继续稳步增长的公司依然是我们的策略。从海外市场估值角度比较，我们认为股市已进入合理估值的水平，也反映了未来基本面的一些不利因素，再加上对价支付的幅度的话，有些股票可以说已经非常具有投资价值。所以，我们预期市场在目前水平会有比较明显的反弹，但因为受制于盈利上升的空间有限，中长期的上涨幅度不会很大，未来半年可能维持箱体震荡的格局。

四、投资组合报告

(一) 基金资产组合

序号	资产组合	金额(元)	占总资产比例(%)
1	股票投资	415,428,134.75	51.73
2	债券投资	173,551,403.54	21.61
3	银行存款和清算备付金合计	128,288,818.42	15.97
4	其他资产	85,864,533.81	10.69
	合计	803,132,890.52	100.00

(二) 股票投资组合

1、按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	11,715,469.90	1.67
C	制造业	211,286,802.36	30.12

C0	其中：食品、饮料	31,893,523.18	4.55
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	10,182,561.84	1.45
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,815,602.48	1.68
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	48,285,327.20	6.88
C7	机械、设备、仪表	65,810,478.91	9.38
C8	医药、生物制品	43,299,308.75	6.17
C99	其他	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	52,323,792.41	7.46
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	68,852,850.22	9.82
G	信息技术业	17,573,183.64	2.51
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	36,817,045.20	5.25
J	房地产业	16,858,991.02	2.40
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	415,428,134.75	59.22

2、期末基金投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	市值(元)	占资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	6,075,420	36,817,045.20	5.25
2	600900	长江电力	3,961,803	32,367,930.51	4.61
3	000729	燕京啤酒	3,037,954	21,539,093.86	3.07
4	600019	宝钢股份	4,303,912	21,433,481.76	3.06
5	000039	中集集团	2,161,200	20,444,952.00	2.91
6	000022	深赤湾Ａ	678,309	18,775,593.12	2.68
7	600018	上港集箱	1,144,910	18,536,092.90	2.64
8	600050	中国联通	6,707,322	17,573,183.64	2.51
9	000625	长安汽车	3,151,329	16,954,150.02	2.42
10	600012	皖通高速	2,508,082	16,628,583.66	2.37

（三）债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占资产净值比例(%)
1	国家债券	12,396,200.00	1.77
2	金融债券	-	-
3	央行票据	158,491,657.54	22.60

4	企业债券	-	-
5	可转换债券	2,663,546.00	0.38
	合计	173,551,403.54	24.74

2、期末基金投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	市值(元)	占资产净值比例(%)
1	0501031	05 央票 31	600,000	60,540,000.00	8.63
2	0501029	05 央票 29	500,000	48,983,027.40	6.98
3	0501033	05 央票 33	500,000	48,968,630.14	6.98
4	010303	03 国债⑶	50,000	4,764,500.00	0.68
5	010213	02 国债⑿	50,000	4,467,000.00	0.64

(四) 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、基金投资前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	深圳结算保证金	250,000.00
2	应收股利	162,387.53
3	应收利息	1,537,371.28
4	买入返售证券	83,900,000.00
5	应收基金申购款	14,775.00
	合计	85,864,533.81

4、处于转股期的可转换债券明细

序号	转债代码	转债名称	转债数量(张)	市值(元)	占资产净值比例(%)
1	110036	招行转债	10,000	1,035,900.00	0.15
2	110001	邯钢转债	6,000	618,540.00	0.09
3	110418	江淮转债	3,350	424,646.00	0.06
4	125936	华西转债	3,000	296,190.00	0.04
5	126301	丝绸转 2	3,000	288,270.00	0.04

五、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	合同生效日基金份额总额	900,519,775.77
2	加：本期申购基金份额总额	14,584,951.13

3	减：本期赎回基金份额总额	214,365,331.60
4	期末基金份额总额	700,739,395.30

六、备查文件目录及查询

（一）备查文件目录

1、中国证监会批准友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金募集的文件
2、《友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金基金合同》
3、《友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金招募说明书》
4、《友邦华泰盛世中国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、友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金的公告

（二）存放地点和查阅方式

存放地点：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 40 楼
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

（三）咨询方法

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。
客户服务中心：021-3878 4638
公司网址：www.aig-huatai.com

友邦华泰基金管理有限公司
二〇〇五年七月二十一日