

# 友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金 季度报告

( 2005 年第 3 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

送出日期：二〇〇五年十月二十七日

## 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 10 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。

报告期间：2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 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   |
| 报告期末基金份额总额 | 623,301,513.36    |

### 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 3 季度    |
|----|-----------|----------------|
| 1  | 基金本期净收益   | 21,638,038.22  |
| 2  | 基金份额本期净收益 | 0.0341         |
| 3  | 期末基金资产净值  | 627,607,240.02 |
| 4  | 期末基金份额净值  | 1.0069         |

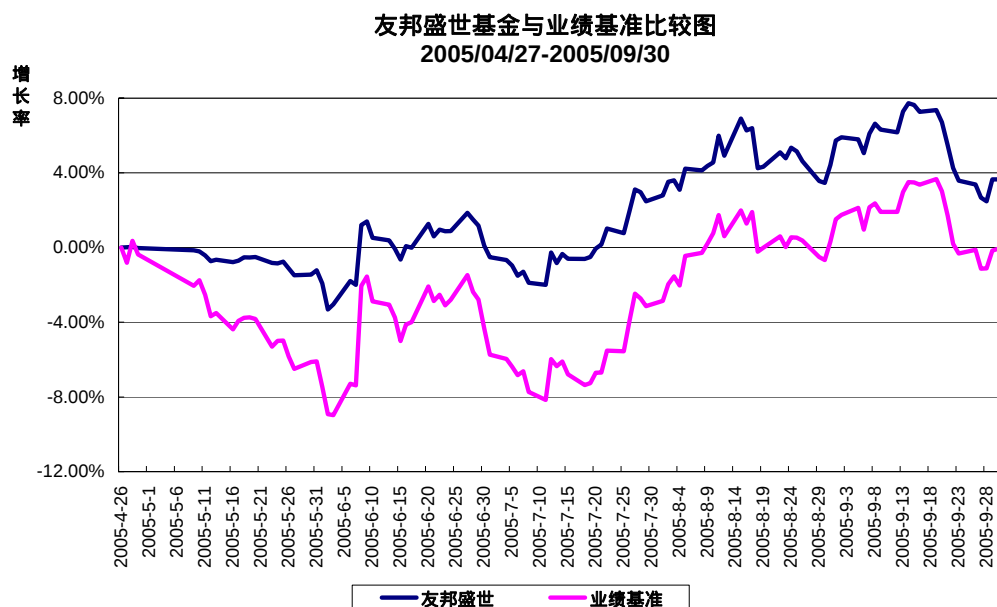
### 2、净值表现

#### 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 | 净值增长率标准差 | 业绩比较基准收益率 | 业绩比较基准收益率标准差 | -      | -      |
|-----------|-------|----------|-----------|--------------|--------|--------|
| 05 年 3 季度 | 3.55% | 0.74%    | 4.45%     | 0.85%        | -0.90% | -0.11% |

#### B、图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

##### 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 76.73%和 0%。

3、权证投资比例限制：本基金任何交易日买入权证的总金额不得超过上一交易日基金资产净值的千分之五；持有的全部权证市值不得超过基金资产净值的百分之三；基金管理人管理的全部基金持有的同一权证不得超过该权证的百分之十。本报告期间基金未主动买入权证，期末未持有权证。

### 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 9 月 30 日，友邦盛世的份额净值为 1.0069 元，相对 6 月 30 日的份额净值，上涨了 3.55%。此外，友邦盛世于 8 月 23 日实施了第一次分红，基金持有人每份基金获得 0.03 元的红利。

A 股市场在 05 年第 3 季度表现出了强劲的反弹，市场的注意力围绕在股权分置改革带来的影响。相对 5 月份第一批试点时市场的悲观反应，市场对股改的热情 180 度改变也使得市场气氛在 7 月份大幅好转，随着股改的推进，包括国有大型蓝筹企业参与第二批试点，所有有能力支付对价的上市公司最终都必须进行股改已经成为投资者的共识，而市场也包含了 10 送 2 到 3 之间的预期。随着上证指数从低位反弹超过 20%，我们认为市场已经充分反映获得股改对价带来的好处，所以未来其它上市公司进入股改进程不一定再会给市场带来新一轮的刺激作用，相信投资者会重新把注意力转移到企业的盈利增长和合理估值上。随着万科和鞍钢的股改方案的推出，含 B 股和 H 股股改采用的方式也得到解答，而 H 股和 B 股股东没有获得对价的现实也得到证实。但对控股公司是境外上市公司的 A 股，它们的方案还是有一定的不确定性，这类公司股改方案必须要在海外投资者的利益没有损害的前提下进行，这可能会有一定难度，但也可能是机会。

随着市场气氛的好转，市场的投机活动又重新启动，过去两个月小盘股、ST 股、概念股的股价表现都比蓝筹股要好，宝钢权证的严重炒作也多少印证了市场在前一段时间的投机氛围。ST 股的炒作原因也可能跟股改有关，因为投机者可能认为 ST 股在股改进程中会注入资产去盘活上市公司的经营；军工概念股在最近也得到了热烈的追逐，股价表现相当好，但这一概念最终会不会体现在上市公司业绩增长上而最后为投资者带来现金流收益还需要时间去印证，我们目前还没有这一方面的把握，再者，相信从股价的估值看，这一类股票也反映了最乐观的情况。金融类股票在建行于香港 IPO 时候也面对一些压力，类似情况以前也出现在交行上市的时候，从建行招股热烈反应看，我们判断银行股面对的只是短期

压力,再者,A股银行股质量并不比建行要差,而考虑对价以后的估值也已经相近。周期类公司最近股价也面对一些压力,最主要是对宏观调控带来的恐惧,其中钢铁股由于钢价下跌,股价压力也比较大,从估值看,钢铁股股价也应该反映了大部分负面因素。

在第三季度中,我们调整了对汽车行业的看法。虽然汽车消费反弹的事实得到证实,但行业的产能仍然过剩,价格还是处于下降的趋势,近期有关国家有可能征收燃油税对轿车整车企业来讲无疑是雪上加霜,我们也于较早的时候抛出轿车企业的股票。进入第四季度,我们更多关注高分红率的上市公司,因为高分红率的上市公司一般在市场下跌时候防御性比较强,其中不乏一些分红率高、具有一定成长性而且估值合理的公司。另外,三季度我们减少了长江电力的配置,长电在完成股改后股价一度有良好的表现,但由于公司基本面太稳定,公司价值已得到了充分的挖掘,盈利增长很难有惊喜,所以股价在高位也面对压力。近期,我们增加了有色金属、煤炭和黄金等资源类公司的配置,有色金属价格在中国强劲的需求下不断创出新高而股价并没有反映相对的盈利增长,因为市场担心 06 年有色金属价格会有大幅度调整,但我们判断有色金属和黄金价格除了反映供求关系外,也反映全球货币过多造成的资源价格上扬货币贬值的事实,相信资源类公司在 06 年以前基本面还是会不错。基建行业如港口、收费公路等上市公司股价最近有较大的回调但缺乏明显原因,相信有可能和某些基金调整行业配置有关,我们维持对基建行业乐观的观点,因为该类上市公司未来现金流相对稳定也提供一定的盈利增长和现金分红,但是,我们减少了深赤湾的配置,因为未来深圳港口的大量投资有可能带来一些不确定因素。消费类行业在未来还是会维持稳定成长,也是我们看好的板块,但我们毕竟要承认大部分很好的消费类上市公司已经得到充分挖掘,从估值来讲已经不便宜,我们倾向于小心选择消费类公司的投资,避免付出过高的溢价买入该类公司,有品牌优势的中药企业应该是首选,因为从趋势看,中国未来在医疗开支方面将会持续高增长。在前 10 大重仓股中,我们也增加了上海机电,稳定的盈利成长、高现金分红、估值低是我们买入的原因。

对整体市场,我们持有乐观的看法。一般投资者还是担心一些比较短期的因素,比如股改后的上市公司再融资或 IPO 的新老划断。但从估值的角度看,我们相信目前 A 股投资价值应该比债券要高。最重要的是,困扰 A 股市场多年的非流通股问题已经开始得到解决。在股改完成后,大股东的利益将会更大地跟小股东挂钩,在全流通年代,国有资产的价值将会用市值去衡量,因为流通股价格将反映国有资产可以变现的价格,而国资委也有可能把市值作为考量上市公司管理层的指标,这样,管理层未来就会更多地关注创造股东价值而不仅仅是看重净资产的增长。创造股东价值的公司将会有估值溢价,而对市场来讲,这就会创造一个良性循环,资本市场真正变成一个资金有效分配的市场而不是一个投机平台。

#### 四、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)          | 占总资产比例(%) |
|----|------|----------------|-----------|
| 1  | 股票投资 | 481,551,211.51 | 76.01%    |
| 2  | 债券投资 | -              | -         |

|   |              |                |         |
|---|--------------|----------------|---------|
| 3 | 银行存款和清算备付金合计 | 149,444,023.69 | 23.59%  |
| 4 | 其他资产         | 2,552,575.84   | 0.40%   |
|   | 合计           | 633,547,811.04 | 100.00% |

## (二) 报告期末股票投资组合

## 1、报告期末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            | 24,052,026.59  | 3.83%      |
| C   | 制造业            | 263,306,347.54 | 41.95%     |
| C0  | 其中：食品、饮料       | 6,383,656.50   | 1.02%      |
| C1  | 纺织、服装、皮毛       | 7,945,749.00   | 1.27%      |
| C2  | 木材、家具          | -              | -          |
| C3  | 造纸、印刷          | 9,660,000.00   | 1.54%      |
| C4  | 石油、化学、塑胶、塑料    | 43,752,937.67  | 6.97%      |
| C5  | 电子             | -              | -          |
| C6  | 金属、非金属         | 78,588,455.39  | 12.52%     |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 64,086,174.10  | 10.21%     |
| C8  | 医药、生物制品        | 52,889,374.88  | 8.43%      |
| C99 | 其他             | -              | -          |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 31,034,611.20  | 4.94%      |
| E   | 建筑业            | -              | -          |
| F   | 交通运输、仓储业       | 72,616,963.61  | 11.57%     |
| G   | 信息技术业          | 22,608,980.28  | 3.60%      |
| H   | 批发和零售贸易        | 10,287,138.00  | 1.64%      |
| I   | 金融、保险业         | 35,373,747.73  | 5.64%      |
| J   | 房地产业           | 22,271,396.56  | 3.55%      |
| K   | 社会服务业          | -              | -          |
| L   | 传播与文化产业        | -              | -          |
| M   | 综合类            | -              | -          |
|     | 合计             | 481,551,211.51 | 76.73%     |

## 2、报告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<br>(股) | 市值(元)         | 占资产净值<br>比例(%) |
|----|--------|-------|-------------|---------------|----------------|
| 1  | 600019 | G 宝 钢 | 8,771,627   | 37,542,563.56 | 5.98%          |
| 2  | 600036 | 招商银行  | 3,805,537   | 23,936,827.73 | 3.81%          |
| 3  | 600900 | G 长 电 | 2,414,267   | 17,962,146.48 | 2.86%          |
| 4  | 600085 | 同 仁 堂 | 884,258     | 16,800,902.00 | 2.68%          |
| 5  | 000866 | 扬子石化  | 1,794,942   | 16,531,415.82 | 2.63%          |
| 6  | 600835 | 上海机电  | 3,666,677   | 16,280,045.88 | 2.59%          |

|    |        |       |           |               |       |
|----|--------|-------|-----------|---------------|-------|
| 7  | 600018 | G 上 港 | 1,291,590 | 15,589,491.30 | 2.48% |
| 8  | 600012 | 皖通高速  | 2,508,082 | 15,499,946.76 | 2.47% |
| 9  | 000792 | 盐湖钾肥  | 1,248,925 | 14,524,997.75 | 2.31% |
| 10 | 000022 | 深赤湾 A | 802,284   | 13,799,284.80 | 2.20% |

### (三) 报告期末债券投资组合

截至本报告期期末，本基金未持有债券投资。

### (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 | 272,659.84   |
| 2  | 上海权证保证金 | 71,556.10    |
| 3  | 应收利息    | 39,344.90    |
| 4  | 应收基金申购款 | 2,169,015.00 |
|    | 合计      | 2,552,575.84 |

### 4、处于转股期的可转换债券明细

截至本报告期期末，本基金未持有可转换债券。

## 五、开放式基金份额变动

| 序号 | 项目           | 份额(份)          |
|----|--------------|----------------|
| 1  | 本报告期初基金份额总额  | 700,739,395.30 |
| 2  | 加：本期申购基金份额总额 | 171,046,198.72 |
| 3  | 减：本期赎回基金份额总额 | 248,484,080.66 |
| 4  | 本报告期末基金份额总额  | 623,301,513.36 |

## 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](http://www.aig-huatai.com)

友邦华泰基金管理有限公司

二〇〇五年十月二十七日