

# 友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金 季度报告

（ 2006 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

送出日期：二〇〇六年七月二十日

## 一、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 2006 年 7 月 18 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，投资者在作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 4 月 1 日起至 2006 年 6 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

## 二、基金产品概况

|               |                                                                                 |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 1、基金简称：       | 友邦盛世                                                                            |
| 2、交易代码：       | 460001                                                                          |
| 3、基金运作方式：     | 契约型开放式                                                                          |
| 4、基金合同生效日：    | 2005 年 4 月 27 日                                                                 |
| 5、报告期末基金份额总额： | 460,199,443.01 份                                                                |
| 6、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。                                           |
| 7、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。 |
| 8、业绩比较基准：     | 中信标普 300 指数×70%+中信国债指数×30%                                                      |
| 9、风险收益特征：     | 较高风险、较高收益                                                                       |
| 10、基金管理人：     | 友邦华泰基金管理有限公司                                                                    |
| 11、基金托管人：     | 中国银行股份有限公司                                                                      |

## 三、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) 主要财务指标

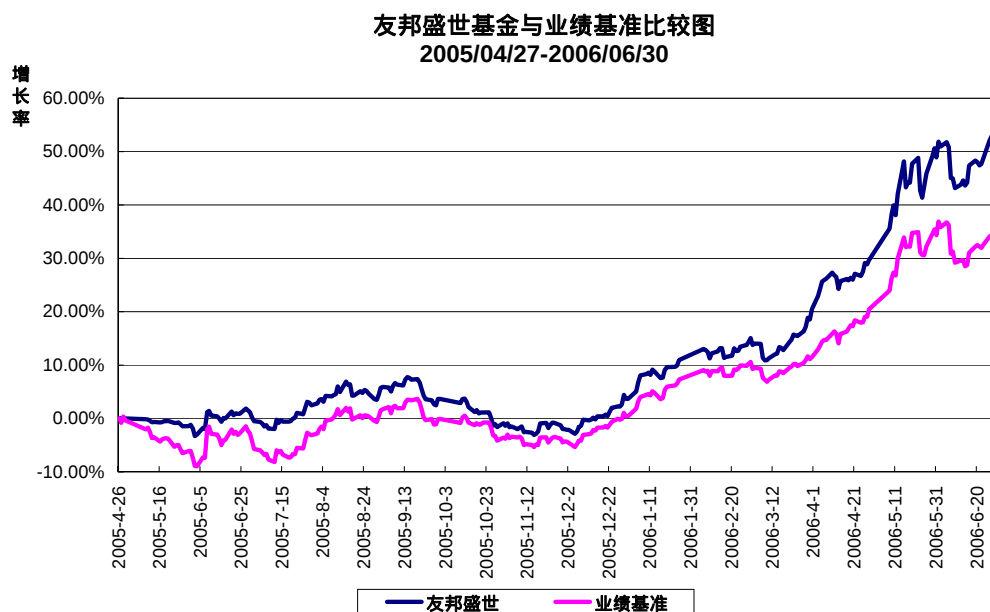
|              |                |
|--------------|----------------|
| 基金本期净收益(元)   | 150,216,908.79 |
| 基金份额本期净收益(元) | 0.2867         |
| 期末基金资产净值(元)  | 568,960,412.14 |
| 期末基金份额净值(元)  | 1.2363         |

## (二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | -     | -     |
|-------|--------|----------|-----------|--------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 30.15% | 1.58%    | 22.29%    | 1.20%        | 7.86% | 0.38% |

## (三) 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

友邦盛世基金累计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：按基金合同规定，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%。

## 四、管理人报告

## 1、基金经理（或基金经理小组成员）简介

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、报告期内本基金运作的合规守信情况说明

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、报告期内的业绩表现和投资策略

### (1) 行情回顾及运作分析

2 季度 A 股市场演绎了强劲上扬的行情。上证指数 6 月 30 日收于 1672 点，2 季度涨幅达到 28.8%，市场强劲的表现证明股票市场已进入牛市，投资者在牛市的气氛下也纷纷重新投入股票市场。股市总成交在 5 月份达到新高，两市总成交超过 800 亿人民币，虽然有些成交金额是跟权证的 T+0 交易特征有关，但总体而言，股市交投气氛还是非常旺盛。在 6 月初，股市有短短的一波调整，但随后指数也反弹到原来的水平，再试新高。

2 季度股市牛市气氛极端浓厚，新发行基金也受惠于股票市场的大牛市，自 4 月以来新发行的股票和混合型基金累计超过 900 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，新资金进场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是上涨太多也太快，一次比较明显的调整应该是不可避免。结果，在 6 月初时候，由于全球新兴市场的下跌，股市终于也迎来比较明显的调整。由于美国、日本在收紧流动性，全球新兴市场都有大幅度的下跌，尽管 A 股跟随其它市场出现了一定的联动性，但 A 股调整的时间非常短。目前外资在 A 股的参与程度还是很低，QFII 额度总和只有 70 亿美元（560 亿人民币），相对国内基金行业的股票持仓接近 2000 亿人民币而言，就算外资撤出也不会对 A 股有很大的影响。

随着股改进入尾声，证监会在 5 月份也重新启动股市的融资功能。首个 A 股全流通 IPO 股票中工国际（002051）是一家小型的国际项目承包企业，作为第一家股改后上市的企业，中工国际的 IPO 引来不少的投机性参与，因为大部分投资者还是认为 IPO 市场是一个“无风险市场”。中工国际上市当天最高涨幅达到 575%（最高价 50 元），中工国际的收盘价也相对 IPO 价格上涨了 332%。中工国际的强劲表现虽然不排除有股价操纵的行为，证监会和交易所目前也在进行

调查，但中工国际的表现和随后 IPO 新股的表现多多少少还是反映国内投资者参与 IPO 的热情，在中工发行后，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。由于中行的巨大规模（按招股价算 7800 亿总市值，等于两市总市值 4.6 万亿的 17%），上市当天中行涨幅达到 23%，对上证指数的贡献就达到 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 年底前会有越来越多的大型企业在 A 股挂牌上市，参与 IPO 的热情会继续高涨而这一批新的大盘企业上市（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过热的现象。在此背景下，人民银行在 5.1 节前提高了贷款利率 0.27%，而在 6 月 16 日进一步提高银行准备金率 0.5% 以吸收过多的流动性，在压制贷款增长方面，人行也透过窗口指导和对贷款增长过快的银行定向增发票据以达到此目的。这些措施的成效如何还是有待观察，但其实经济增长速度加快的最终原因是因为货币过于宽松，这从 M2 的增长可见一斑。透过行政手段的调控，短期应该会起到一定的成效，但更长远看，银行由于已经上市的原因（中行，建行、交行）也会迫于业绩方面的压力要实现盈利增长，再者，银行在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。其实造成货币宽松的原因很大程度跟贸易顺差造成的外币占款快速上升有关，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。

房地产市场方面，去年以来某些城市如北京、深圳的房价上涨已令政府忧虑会形成另外一个资产泡沫，建设部和其他 8 个部委为配合“国六条”出台了一系列的执行细则，政策的目的是最主要是要压制房地产的投机行为和改善市场的供应结构，这轮政策引起最多讨论的一条是“90 平方米或以下的供应不得低于 70%”，

对大部分开发商来讲这条的确有执行方面的难度。目前市场正在等待建设部在这一条上的进一步的指引，一般认为“90 平方米或以下的供应不得低于 70%”的要求应该是指区域内的总量概念而不是针对个别项目，虽然深圳政府前段时间出台更严厉的手段指该政策要控制在项目的层面，但相信随着建设部随后执行指引出台，地方政府也会作出相应的调整。另外，困扰房地产市场的另一个消息就是国家可能会出台政策限制海外资本投资中国房地产，我们相信该政策有可能会在近期出台，政策最终的影响在于增加海外投资者的税赋从而令投机成本加大，在海外投资者的房地产融资方面也会出台一些更严厉的措施，对房地产行业来讲，这也许是最后一个坏消息。由于围绕着负面消息，房地产股票表现在 2 季度普遍落后大盘，但事实上，房地产股票的估值和成长性相对其它股票来讲都有很大的吸引力，再者，以收租业务为主的公司的业务也不受政策的影响，但股价随着行业整体负面影响也没有表现，在目前股价水平，我们对房地产行业持有正面的看法。

## （2）本基金业绩表现

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 30.15%，本基金的业绩比较基准上涨 22.29%。本基金在 6 月 9 日实施了第三次分红，基金份额持有人每份获得 0.20 元的现金红利，累计分红 0.28 元。

## （3）市场展望和投资策略

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，我们将更多地关注受惠于人民币升值而基本面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 的申购活动去赚取 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 市场目前的非正常利润。行业方面，我们继续看好金融业、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的折扣，这批一线的中药公司拥有很强的品牌和定价能力，相信随着股改后的管理层激励出台，更多的隐藏价值会更好的得到体现。

## 五、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         | 479,835,205.92 | 83.80        |
| 2  | 债券投资         | 30,002,240.00  | 5.24         |
| 3  | 权证投资         | 1,067,786.66   | 0.19         |
| 4  | 银行存款和清算备付金合计 | 53,206,285.09  | 9.29         |
| 5  | 应收证券清算款      | -              | -            |
| 6  | 其他资产         | 8,461,833.02   | 1.48         |
|    | 合计           | 572,573,350.69 | 100.00       |

### （二）报告期末按行业分类的股票投资组合

| 行业               | 市值（元）          | 占基金资产净值比例（%） |
|------------------|----------------|--------------|
| A 农、林、牧、渔业       | -              | -            |
| B 采掘业            | 6,005,424.95   | 1.06         |
| C 制造业            | 288,125,367.12 | 50.64        |
| C0 食品、饮料         | 19,299,183.60  | 3.39         |
| C1 纺织、服装、皮毛      | -              | -            |
| C2 木材、家具         | 19,893,794.10  | 3.50         |
| C3 造纸、印刷         | -              | -            |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料   | 52,065,042.10  | 9.15         |
| C5 电子            | 31,026,889.04  | 5.45         |
| C6 金属、非金属        | 5,901,813.72   | 1.04         |
| C7 机械、设备、仪表      | 107,435,152.83 | 18.88        |
| C8 医药、生物制品       | 52,503,491.73  | 9.23         |
| C99 其他制造业        | -              | -            |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 19,391,639.06  | 3.41         |
| E 建筑业            | -              | -            |
| F 交通运输、仓储业       | 39,664,296.84  | 6.97         |
| G 信息技术业          | 16,773,596.52  | 2.95         |
| H 批发和零售贸易        | 5,571,148.80   | 0.98         |
| I 金融、保险业         | 39,771,433.62  | 6.99         |
| J 房地产业           | 55,599,139.01  | 9.77         |
| K 社会服务业          | 8,933,160.00   | 1.57         |
| L 传播与文化产业        | -              | -            |
| M 综合类            | -              | -            |
| 合计               | 479,835,205.92 | 84.34        |

### （三）报告期末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  | 数量（股）     | 市值（元）         | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|-------|-----------|---------------|--------------|
| 1  | 600036 | G 招 行 | 5,158,422 | 39,771,433.62 | 6.99         |
| 2  | 600870 | 厦华电子  | 5,832,122 | 31,026,889.04 | 5.45         |
| 3  | 600031 | G 三 一 | 2,016,411 | 29,016,154.29 | 5.10         |
| 4  | 000024 | G 招商局 | 2,105,683 | 22,088,614.67 | 3.88         |
| 5  | 000837 | G 秦发展 | 2,867,925 | 21,193,965.75 | 3.73         |
| 6  | 600639 | G 金 桥 | 2,986,026 | 21,170,924.34 | 3.72         |
| 7  | 600418 | G 江 汽 | 4,224,437 | 20,953,207.52 | 3.68         |
| 8  | 000792 | G 钾 肥 | 1,024,607 | 20,799,522.10 | 3.66         |
| 9  | 600337 | G 美 克 | 2,286,643 | 19,893,794.10 | 3.50         |
| 10 | 600521 | G 华 海 | 1,488,206 | 16,712,553.38 | 2.94         |

#### （四）报告期末按券种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种       | 市值（元）         | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------------|---------------|--------------|
| 1  | 国家债券       | -             | -            |
| 2  | 金融债券       | 20,000,000.00 | 3.52         |
|    | 其中：政策性金融债券 | 20,000,000.00 | 3.52         |
| 3  | 央行票据       | -             | -            |
| 4  | 企业债券       | -             | -            |
| 5  | 可转换债券      | -             | -            |
| 6  | 短期融资券      | 10,002,240.00 | 1.76         |
|    | 合 计        | 30,002,240.00 | 5.27         |

#### （五）报告期末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 | 债券名称       | 数量（张）   | 市值（元）         | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------------|---------|---------------|--------------|
| 1  | 05 农发 15   | 200,000 | 20,000,000.00 | 3.52         |
| 2  | 05 云铜 CP01 | 100,000 | 10,002,240.00 | 1.76         |

#### （六）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、权证投资情况

##### （1）报告期末所有权证明细

| 序号 | 代码     | 权证名称    | 数量      | 市值(元)        | 占资产净值比例(%) |
|----|--------|---------|---------|--------------|------------|
| 1  | 038008 | 钾肥 JTP1 | 365,931 | 1,067,786.66 | 0.19       |

## (2) 报告期内获得权证明细

| 序号 | 代码     | 权证名称    | 数量      | 成本(元) | 获得方式        |
|----|--------|---------|---------|-------|-------------|
| 1  | 038008 | 钾肥 JTP1 | 365,931 | -     | 因股权分置改革被动持有 |
| 2  | 580005 | 万华 HXB1 | 323,175 | -     | 因股权分置改革被动持有 |
| 3  | 580007 | 长电 CWB1 | 414,481 | -     | 因股权分置改革被动持有 |
| 4  | 580993 | 万华 HXP1 | 484,762 | -     | 因股权分置改革被动持有 |

## 4、基金的其他资产构成

| 项目      | 金额(元)        |
|---------|--------------|
| 深圳结算保证金 | 750,000.00   |
| 上海权证保证金 | 71,849.12    |
| 深圳权证保证金 | 66,700.00    |
| 应收股利    | 188,842.05   |
| 应收利息    | 425,205.27   |
| 应收基金申购款 | 6,959,236.58 |
| 合计      | 8,461,833.02 |

## 5、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，本基金未持有可转换债券。

## 6、本报告期末按市值占基金净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

截至本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

## 六、开放式基金份额变动

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| 本报告期初基金份额总额(份)  | 514,517,157.15 |
| 本报告期间基金总申购份额(份) | 273,179,219.72 |
| 本报告期间基金总赎回份额(份) | 327,496,933.86 |
| 本报告期末基金份额总额(份)  | 460,199,443.01 |

## 七、备查文件目录

## (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

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) 查阅方式

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。

客户服务热线：400-888-0001（免长途费） 021-3878 4638

公司网址：www.aig-huatai.com

友邦华泰基金管理有限公司

二〇〇六年七月二十日