

友邦华泰中短期债券投资基金季度报告

(2006 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：招商银行股份有限公司

送出日期：二〇〇六年十月二十五日

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 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 7 月 1 日起至 2006 年 9 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：	友邦短债
2、交易代码：	519519
3、基金运作方式：	契约型开放式
4、基金合同生效日：	2006 年 4 月 13 日
5、报告期末基金份额总额：	541,862,864.11 份
6、投资目标：	通过投资高信用等级的固定收益类金融工具，在保证本金相对安全和资产流动性的前提下，以积极主动的投资策略，获得超越业绩比较基准的长期稳定收益。
7、投资策略：	本基金认为将投资组合的久期范围限制在 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久期管理策略和相应的收益率曲线策略、个券选择、以及把握市场低效或失效情况下的交易机会。
8、业绩比较基准：	全国银行间同业拆借中心发布的 2 年期国债平价收益率。
9、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。
10、基金管理人：	友邦华泰基金管理有限公司
11、基金托管人：	招商银行股份有限公司

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

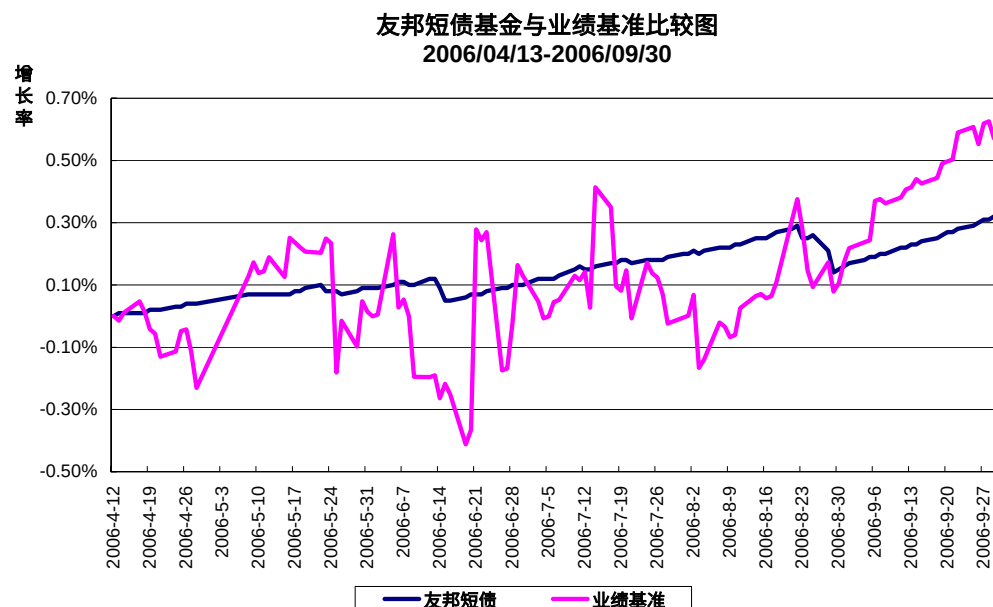
基金本期净收益（元）	1,862,068.26
基金份额本期净收益（元）	0.0021
期末基金资产净值（元）	542,531,401.73
期末基金份额净值（元）	1.0012

（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	0.22%	0.01%	0.53%	0.09%	-0.31%	-0.08%

（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

友邦短债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：1、本基金合同于 2006 年 4 月 13 日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、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%。

3、业绩基准日收益率的计算公式如下：

$$R_i = Y_{i-1} * (T_i - T_{i-1}) / 365 + 2\text{年久期} * (Y_{i-1} - Y_i)$$

其中：R_i：业绩基准第 i 日收益率；Y_i：第 i 日 2 年期国债平价收益率；T_i：第 i 日日历

四、管理人报告

1、基金经理（或基金经理小组成员）简介

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 年任华宝信托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。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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

三季度，债券市场见底回升，出现了较好的投资机会。1 年期央行票据发行利率在 8 月 23 日达到今年高点 2.89% 后开始回落。收益率曲线各期限债券收益率普遍下移，债券价格逐步上升。到三季度末，1 年期央行票据利率较高点下跌了约 10-15BP。

本基金在半年度报告中对三季度市场变化趋势作了准确预测，并制定了合理的投资策略。我们认为，下半年货币政策操作工具的改变将导致债券收益率曲线出现新的变化，货币市场收益率将趋稳，短期债券价格将稳定。1 年期以内的央行票据和短期融资券收益率已经大幅回升，凸现很好投资价值。

本基金根据对三季度分析判断，及时调整组合配置。在严格控制风险的基础上，以央行票据和短期融资券作为主要投资对象。年化收益率超过了半年度报告预计的 1.9% 的水平，7 日年化净值增长率稳定地超过 2%。

（2）本基金业绩表现

本报告期，基金份额净值增长率为 0.22%，基金的业绩比较基准为银行间债券市场（中国货币网）公布的二年期国债平价收益率，同期比较基准收益率为 0.53%。

（3）市场展望和投资策略

根据央行货币政策委员会第三季度例会对未来货币政策取向传达的信息，本基金认为前期的提高存款准备金率、加息、公开市场操作以及行政性调控措施已经产生一定效果，货币供应量和信贷投放速度放缓，四季度将进入政策观察期。下一阶段央行调控工具和方向较前期将有所侧重，以汇率调控为主，人民币升值幅度加大，目的是解决内外部失衡的根本问题。根据本基金对未来货币政策分析，运用汇率为主的货币政策调控工具，利率将保持相对稳定。同时，外汇占款引致的流动性过多在相当时间内存在，在信贷受到抑制的情况下，债券市场将出现投资机会。虽然央行仍将通过各种手段包括进一步提高准备金率等回收流动性，也不能根本缓解流动性过多的局面。因此，总体来看，年内债券市场将保持较为乐观局面。

三季度收益率曲线整体下移并平坦化，1 年期债券与其他中长期债券的利差大幅缩小，短期债券投资价值进一步体现。本基金将进一步优化调整组合配置，在严格控制风险基础上，运用换券和骑乘等投资策略谋取最大收益。本基金管理人始终将基金资产安全放在第一位，坚持规范运作、审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

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	债券投资	692,660,915.85	97.63
2	买入返售证券	—	—
	其中：买断式回购的买入返售证券	—	—
3	银行存款和清算备付金合计	15,100,616.37	2.13
4	其他资产	1,710,220.78	0.24
	合计	709,471,753.00	100.00

（二）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	79,987,812.90	14.74
	其中：政策性金融债券	79,987,812.90	14.74
3	央行票据	253,814,689.31	46.78
4	企业债券	30,130,175.69	5.55
5	短期融资券	263,788,419.15	48.62
6	资产支持证券	64,939,818.80	11.97
	合 计	692,660,915.85	127.67

(三) 报告期末基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	数量 (张)		金额 (元)	占基金资产净值比例 (%)
		自有投资	买断式回购		
1	06 央行票据 48	800,000	—	78,381,589.03	14.45
2	06 央行票据 64	700,000	—	68,243,767.04	12.58
3	02 进出 03	500,000	—	49,761,454.69	9.17
4	06 央行票据 68	500,000	—	48,692,808.16	8.98
5	06 苏三房 CP01	400,000	—	39,045,465.70	7.20
6	05 农发 06	300,000	—	30,226,358.21	5.57
7	06 首机 01	300,000	—	30,130,175.69	5.55
8	06 央行票据 62	300,000	—	29,265,018.33	5.39
9	06 央行票据 66	300,000	—	29,231,506.75	5.39
10	06 新希望 CP01	300,000	—	29,219,649.90	5.39

(四) 报告期末基金投资前十名资产支持证券明细

序号	资产支持证券名称	数量 (张)	金额 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	浦建收益	200,000	20,000,000.00	3.69
2	远东 01	200,000	14,936,872.67	2.75
3	澜电 03	100,000	10,001,959.27	1.84
4	澜电 01	100,000	10,000,986.86	1.84
5	宁建 02	100,000	10,000,000.00	1.84

(五) 投资组合报告附注

1、基金的估值方法：

- ① 基金持有的银行存款以本金列示，逐日计提利息；
- ② 基金持有的回购协议以成本列示，按商定利率在实际持有期间内逐日计提利息；

- ③ 未上市债券按其成本价估值；
- ④ 交易所交易的债券按估值日其在交易所的收盘价估值；
- ⑤ 资产支持证券和银行间债券市场交易的债券按摊余成本法估值,即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。

2、本报告期内无需说明的证券投资决策程序。

3、本报告期内未出现基金合同约定的重大偏离。

4、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	1,432,235.56
待摊费用	27,985.22
合计	1,710,220.78

六、开放式基金份额变动

本报告期初基金份额总额 (份)	1,381,872,859.94
本报告期间基金总申购份额 (份)	76,921,867.00
本报告期间基金总赎回份额 (份)	916,931,862.83
本报告期末基金份额总额 (份)	541,862,864.11

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中短期债券投资基金募集的文件
- 2、《友邦华泰中短期债券投资基金基金合同》
- 3、《友邦华泰中短期债券投资基金招募说明书》
- 4、《友邦华泰中短期债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、友邦华泰中短期债券投资基金的公告

(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

二〇〇六年十月二十五日