

友邦华泰上证红利交易型开放式 指数证券投资基金季度报告

（ 2007 年第 1 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：二〇〇七年四月十九日

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 2007 年 4 月 12 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 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 3 月 31 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：	红利 ETF
2、交易代码：	510880（二级市场）；510881（申购赎回）
3、基金运作方式：	交易型开放式
4、基金合同生效日：	2006 年 11 月 17 日
5、报告期末基金份额总额：	983,675,703 份
6、投资目标：	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
7、投资策略：	本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情况（如流动性不足）导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近目标指数的表现。
8、业绩比较基准：	上证红利指数
9、风险收益特征：	本基金属股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，采用完全复制策略，跟踪上证红利指数，是股票基金中风险较低、收益中等的产品。
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)	731,816,320.68
基金份额本期净收益(元)	0.5549
期末基金资产净值(元)	2,440,596,271.87
期末基金份额净值(元)	2.481
期末还原后基金份额累计净值(元)	1.626

注:本基金于 2007 年 1 月 10 日建仓完毕并进行了基金份额折算,折算比例为 0.65527799。期末还原后基金份额累计净值=(期末基金份额净值+基金份额累计分红金额)×折算比例,该净值可反映投资者在认购期以份额面值 1.00 元购买红利 ETF 后的实际份额净值变动情况。

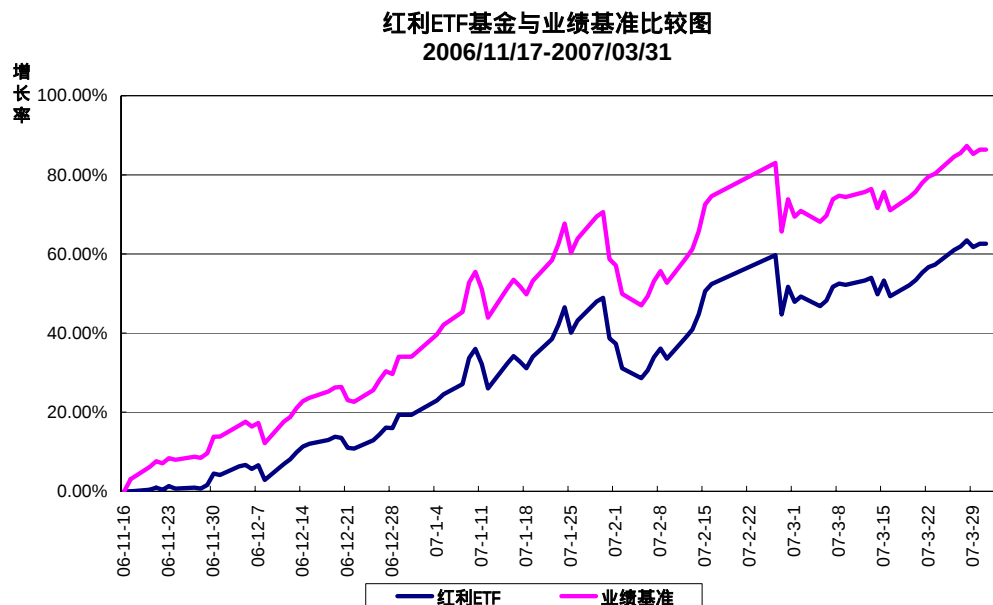
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	36.30%	2.90%	39.04%	2.95%	-2.74%	-0.05%
自建仓完毕起至本报告期末	19.57%	2.93%	19.87%	2.96%	-0.30%	-0.03%

(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

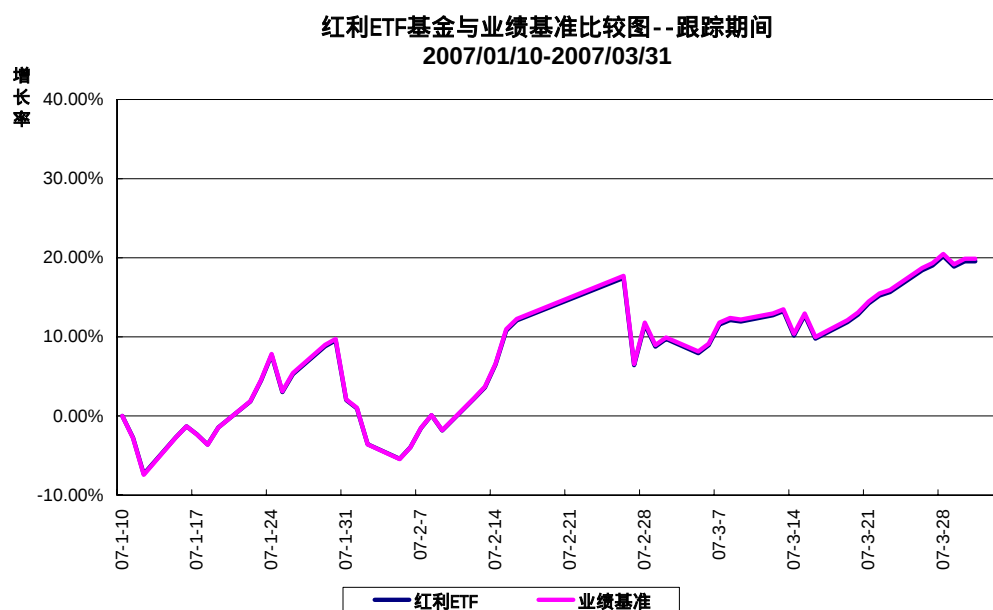
红利 ETF 基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图一

----自基金合同生效以来至本报告期末



红利 ETF 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二

---自建仓完毕日起至本报告期末（跟踪期间）



注：1、本基金合同于 2006 年 11 月 17 日生效，2007 年 1 月 10 日建仓完毕并进行了份额折算，2007 年 1 月 18 日在上海证券交易所上市并开始办理申购、赎回业务。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十六条（二）投资范围及投资比例中规定的比例，即投资

于指数成份股、备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的 95%。

四、管理人报告

1、基金经理（或基金经理小组成员）简介

张娅女士，美国俄亥俄州肯特州立大学金融工程硕士、MBA，具有多年海内外金融从业经验。曾在芝加哥期货交易所、Danzas-AEI 公司、SunGard Energy 和联合证券工作，2004 年初加入友邦华泰基金管理有限公司，从事投资研究和金融工程工作。

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

一季度，在市场流动性依旧充足、企业盈利能力进入上升通道的乐观预期下，上证综指累计上涨 19.01%。上证红利指数累计上涨 39.04%。其间，在阶段性估值压力下，市场于 2007 年 2 月 27 日进行了一次较大幅度的调整。

截至 2007 年年 3 月 30 日止，按照 wind 咨询的统计数据，上证 A 股指数的 07 年市盈率为 27.6 倍，上证红利指数的 07 年市盈率为 16.2 倍。

本基金自基金份额折算日暨建仓完毕日（2007 年 1 月 10 日）至本季度末，严格按照紧密跟踪标的指数、跟踪偏离最小化的投资策略进行被动投资。该期间内，本基金的累计跟踪偏离为-0.30%，日均跟踪偏离度的绝对值为 0.026%，期间日跟踪误差为 0.04%，年化跟踪误差为 0.56%，较好地实现了本基金的投资目标。累计跟踪偏离产生的原因主要是 1 季度缴存 3000 多万的清算备付金，日均超过基金资产净值的 1%，导致了现金拖累。

（2）本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 2.481 元，还原后基金份额累计净值为 1.626 元，本报告期内基金份额净值上涨 36.30%，本基金的业绩比较基准上涨 39.04%。自建仓完毕日起至本报告期末，基金份额净值上涨 19.57%，同期业绩基准上涨 19.87%。

(3) 市场展望和投资策略

本基金认为 07 年全球主要资金输出国虽然进入加息周期，但仍将维持较低利率水平。同时中国在高储蓄率的背景下，较高的出口增速仍将维持，贸易顺差继续扩大，因此，市场的资金面仍然会保持宽松。同时，中国人口红利所带来的强劲需求将在相当一段时间内持续，因此，固定资产投资增速和消费额增速也将保持在一个较高的水平，企业的盈利能力将继续处于上升通道。

本基金对上证红利指数主要权重行业(如钢铁行业、电力行业、汽车行业等)的景气预期保持乐观。其中上证红利指数的当前第一权重行业即钢铁行业，将在国家加大淘汰钢铁落后产能力度、行业本身固定资产投资增速低位运行、国内主要下游行业高度景气以及国际需求持续旺盛的背景下，继续保持其较高的景气度。

基于此，本基金对 07 年股票市场以及上证红利指数的表现持乐观预期。因此本基金将继续严格遵守跟踪偏离最小化的被动投资策略，并且在保证基金能够从容应对各类流动性的基础上，尽量使现金比例最小化，以最大限度减少现金拖累。从而为基金投资人谋求与标的指数基本一致的投资回报。

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	股票投资	2,438,307,505.82	98.46
2	债券投资	5,000,000.00	0.20
3	权证投资	-	-
4	银行存款和清算备付金合计	6,307,701.89	0.25
5	应收证券清算款	793,574.48	0.03
6	其他资产	26,047,400.47	1.05
	合计	2,476,456,182.66	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	38,155,106.30	1.56
B 采掘业	267,483,230.11	10.96
C 制造业	1,391,667,811.19	57.02
C0 食品、饮料	36,086,592.82	1.48

C1 纺织、服装、皮毛	135,306,999.57	5.54
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	87,091,006.16	3.57
C5 电子	11,206,505.96	0.46
C6 金属、非金属	802,626,158.78	32.89
C7 机械、设备、仪表	281,041,787.90	11.52
C8 医药、生物制品	-	-
C99 其他制造业	38,308,760.00	1.57
D 电力、煤气及水的生产和供应业	256,471,065.88	10.51
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	89,680,621.33	3.67
G 信息技术业	22,118,560.80	0.91
H 批发和零售贸易	39,985,992.74	1.64
I 金融、保险业	125,943,400.44	5.16
J 房地产业	128,592,856.67	5.27
K 社会服务业	78,208,860.36	3.20
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	2,438,307,505.82	99.91

(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	600019	宝钢股份	35,058,030	347,074,497.00	14.22
2	600028	中国石化	23,922,898	237,554,377.14	9.73
3	600005	武钢股份	20,911,367	189,875,212.36	7.78
4	600104	上海汽车	13,089,033	162,042,228.54	6.64
5	600015	华夏银行	11,224,902	125,943,400.44	5.16
6	600642	申能股份	9,680,589	116,070,262.11	4.76
7	600177	雅戈尔	7,174,714	111,853,791.26	4.58
8	600001	邯郸钢铁	11,282,670	72,096,261.30	2.95
9	600688	S 上石化	6,484,948	58,105,134.08	2.38
10	600008	首创股份	5,887,578	51,928,437.96	2.13

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	估值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	126005	07 武钢债	50,000	5,000,000.00	0.20

(五) 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

本报告期内，本基金未获权证。截至期末，本基金未持有权证。

4、基金的其他资产构成

项目	金额（元）
应收利息	3,689.73
其他应收款	25,972,590.00
待摊费用	71,120.74
合计	26,047,400.47

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）	2,222,985,094
本报告期间份额折算减少份额（份）	766,309,391
本报告期间基金总申购份额（份）	848,500,000
本报告期间基金总赎回份额（份）	1,321,500,000
本报告期末基金份额总额（份）	983,675,703

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、中国证监会批准上证红利交易型开放式指数证券投资基金募集的文件
- 2、《上证红利交易型开放式指数证券投资基金基金合同》
- 3、《上证红利交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》
- 4、《上证红利交易型开放式指数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、上证红利交易型开放式指数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

二〇〇七年四月十九日