

友邦华泰积极成长混合型证券投资基金 季度报告

(2007 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：二〇〇七年十月二十六日

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 2007 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 2007 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：	友邦成长
2、交易代码：	460002
3、基金运作方式：	契约型开放式
4、基金合同生效日：	2007 年 5 月 29 日
5、报告期末基金份额总额：	9,135,028,176.71 份
6、投资目标：	通过严格的投资纪律约束和风险管理手段，投资于具备持续突出增长能力的优秀企业，辅以特定市场状况下的大类资产配置调整，追求基金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；通过适度的大类资产配置来降低组合的系统性风险。 本基金将“自上而下”的趋势投资和“自下而上”的个股选择相结合。投资决策的重点在于寻找具有巨大发展潜力的趋势，发现并投资于有能力把握趋势并在竞争中处于优势的公司。
8、业绩比较基准：	沪深 300 指数×60%+中信标普国债指数×40%
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

1	本期利润（元）	3,365,096,347.11
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额（元）	519,721,995.45
3	加权平均基金份额本期利润（元）	0.3660
4	期末基金资产净值（元）	12,423,527,991.49
5	期末基金份额净值（元）	1.3600

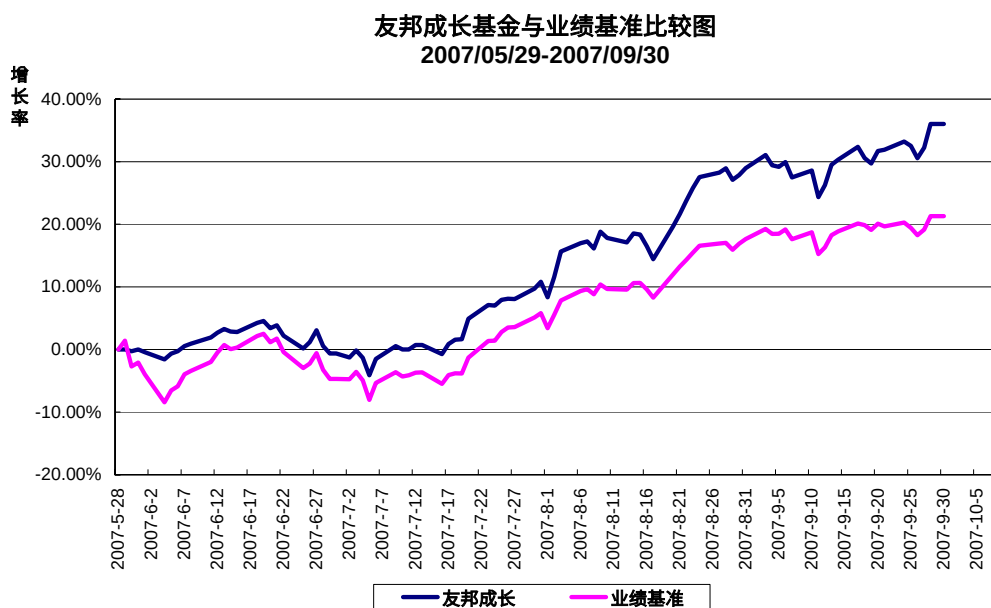
注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/（第 1 项/第 3 项）

(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	36.89%	1.57%	27.27%	1.29%	9.62%	0.28%

(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

友邦成长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、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十四条（二）投资范围、（十）之 2、基金投资组合比例限制中规定的各项比例，投资于股票的比例为基金资产的 30%-95%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 5%-70%。

2、本基金合同于 2007 年 5 月 29 日生效。截止报告日，本基金生效未满一年。

四、管理人报告

1、基金经理（或基金经理小组成员）简介

秦岭松先生：注册金融分析师（CFA），美国南加州大学会计学硕士、霍夫斯塔大学 MBA（金融投资专业），西南财经大学国际经济专业学士。具有多年海内外金融从业经验，曾在美林证券（Merrill Lynch）、交通银行工作。2002 年 9 月至 2005 年 10 月在海通证券公司担任交易员及产品开发工作。2005 年 11 月加入本公司，历任研究部高级研究员、友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金基金经理助理。

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

2007 年 3 季度，宏观经济走势强劲，固定资产投资持续保持高位。出口增速仍然较快，外贸顺差和热钱流入继续推动外汇储备快速增长，人民币汇率稳中有升。在猪肉等食品价格上涨的推动下，消费者价格指数也创出近年新高，通货膨胀压力呈上升趋势。随着 A 股市场持续走高，居民储蓄存款分流的速度有所加快，并进一步加剧了证券市场流动性过剩的状况。

在政府推出了加快优质海外上市公司发行 A 股，加快 QDII 产品发行等一系列抑制市场过快升温的调控措施之后，主要市场指数仍然不断创出新高，3 季度上证指数的涨幅达到 45%，A 股市场短期内出现了整体估值偏高和风险积聚的现象。在市场快速上涨的过程中，大盘绩优股重新受到市场的追捧。

7 月至 8 月上旬，本基金仍处于建仓阶段。友邦成长基金按照审慎、稳健的

原则，在市场下跌的过程中逐步买入符合高成长标准的优势企业，在成长性突出的金融服务、房地产开发、消费零售和资源类企业中进行了重点投资。我们的选股策略除了兼顾行业配置的均衡性和市场热点的及时捕捉外，更多地关注企业的长期竞争优势和持续增长能力。

（2）本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.3600 元，累计净值为 1.3600 元，本报告期内基金份额净值上涨 36.89%，本基金的业绩比较基准上涨 27.27%。

（3）市场展望和投资策略

我们认为流动性过剩仍然是四季度推动市场强势运行的最重要因素。市场资金供应在人民币升值预期和热钱大量涌入的背景下仍将保持宽裕。这些新增的资金供应一方面来自于热钱的快速流入（部分来自于外贸顺差的快速增长，预计全年的外贸顺差将达到 2500-2700 亿美元），一方面来自于大量的居民在负利率环境下持续调整资产组合，将储蓄不断地转化为基金或股票的投资。我们预计市场整体的流动性环境 07 年四季度不会发生根本性的变化。从企业利润增长的角度看，下半年上市公司利润增速仍有超越市场预期的可能，全年预测有望保持 40-50% 的增长。在资金供应宽松和企业利润快速增长的背景下，我们对 4 季度的 A 股市场表现保持谨慎的乐观。

在目前高估值水平和资金驱动特征下，本基金将选择壁垒高，特点鲜明，成长性突出的优质企业进行重点投资。从中长期角度看，优质公司的股票对市场短期的波动不敏感，是分享经济增长、抵御大盘波动风险的最好选择。在行业配置上，我们看好资产价格膨胀趋势所带来金融、地产、资源品的投资机会，这些是在升值与通胀双周期中最为受益的行业。我们同时也看好经济增长方式转型所带来内需型消费品、服务业、节能环保等产业的投资机会，此类行业具有不受宏观紧缩政策影响的特点。此外，对于一些具备资产注入或集团整体上市可能的中央和地方国企也是我们第四季度投资的主要方向。

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	11,248,321,332.45	89.82
2	债券投资	595,740,000.00	4.76
3	权证投资	15,003,912.00	0.12
4	资产支持证券	—	—
5	银行存款和清算备付金合计	598,651,657.80	4.78
6	应收证券清算款	43,814,175.35	0.35
7	其他资产	21,416,279.47	0.17
	合计	12,522,947,357.07	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	942,924,624.51	7.59
C 制造业	3,585,082,162.29	28.86
C0 食品、饮料	629,218,844.80	5.06
C1 纺织、服装、皮毛	429,826.40	0.00
C2 木材、家具	—	—
C3 造纸、印刷	—	—
C4 石油、化学、塑胶、塑料	238,424,458.12	1.92
C5 电子	—	—
C6 金属、非金属	1,865,356,998.87	15.01
C7 机械、设备、仪表	711,401,500.85	5.73
C8 医药、生物制品	140,250,533.25	1.13
C99 其他制造业	—	—
D 电力、煤气及水的生产和供应业	391,789,114.78	3.15
E 建筑业	—	—
F 交通运输、仓储业	692,323,222.62	5.57
G 信息技术业	235,927,162.94	1.90
H 批发和零售贸易	352,001,813.70	2.83
I 金融、保险业	3,219,511,897.32	25.91
J 房地产业	1,127,045,067.52	9.07
K 社会服务业	347,943,682.22	2.80
L 传播与文化产业	353,772,584.55	2.85
M 综合类	—	—
合计	11,248,321,332.45	90.54

(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	600030	中信证券	8,265,503	799,356,795.13	6.43
2	600036	招商银行	18,128,054	693,760,626.58	5.58
3	601318	中国平安	4,171,498	562,943,655.10	4.53

4	600000	浦发银行	8,007,015	420,368,287.50	3.38
5	601628	中国人寿	6,224,171	388,450,512.11	3.13
6	600591	上海航空	17,847,807	320,546,613.72	2.58
7	000917	电广传媒	10,504,605	315,453,288.15	2.54
8	600519	贵州茅台	2,031,760	305,718,927.20	2.46
9	600383	金地集团	4,694,260	251,987,876.80	2.03
10	000898	鞍钢股份	6,869,944	247,317,984.00	1.99

(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	—	—
	其中：政策性金融债券	—	—
3	央行票据	595,740,000.00	4.80
4	企业债券	—	—
5	可转换债券	—	—
6	短期融资券	—	—
	合 计	595,740,000.00	4.80

(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	07 央行票据 102	6,000,000	595,740,000.00	4.80

(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	030002	五粮 YGC1	322,000	15,003,912.00	0.12

(2) 报告期内获得权证证明细

序号	代码	权证名称	数量	成本(元)	获得方式
1	030002	五粮 YGC1	322,000	14,843,545.00	主动投资

4、基金的其他资产构成

项目	金额 (元)
----	--------

深圳结算保证金	3,483,797.96
应收利息	892,734.10
应收基金申购款	17,039,747.41
合计	21,416,279.47

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、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）	8,921,315,668.58
本报告期间基金总申购份额（份）	1,771,137,097.45
本报告期间基金总赎回份额（份）	1,557,424,589.32
本报告期末基金份额总额（份）	9,135,028,176.71

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积极成长混合型证券投资基金募集的文件
- 2、《友邦华泰积极成长混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《友邦华泰积极成长混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《友邦华泰积极成长混合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、友邦华泰积极成长混合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

二〇〇七年十月二十六日