

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 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 10 月 19 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：	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：	1,177,175,703.00 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

1	本期利润(元)	1,781,095,010.53
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额(元)	708,370,002.90
3	加权平均基金份额本期利润(元)	1.6699
4	期末基金资产净值(元)	5,735,879,899.58
5	期末基金份额净值(元)	4.873
6	期末还原后基金份额累计净值(元)	3.193

注:1、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)

2、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。

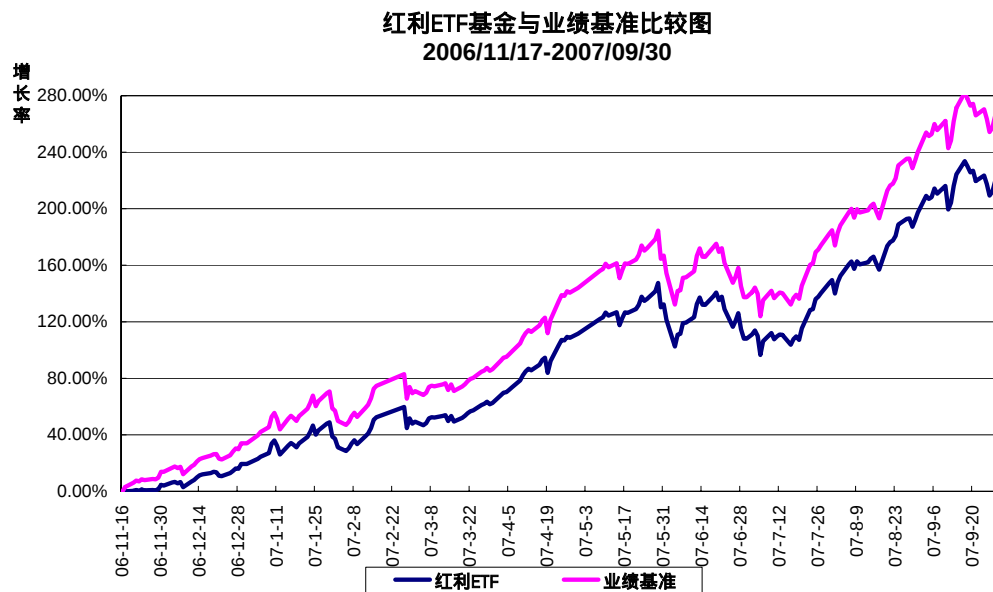
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	53.48%	2.44%	53.99%	2.45%	-0.51%	-0.01%
自建仓完毕起至本报告期末	134.84%	2.74%	135.19%	2.75%	-0.35%	-0.01%

(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

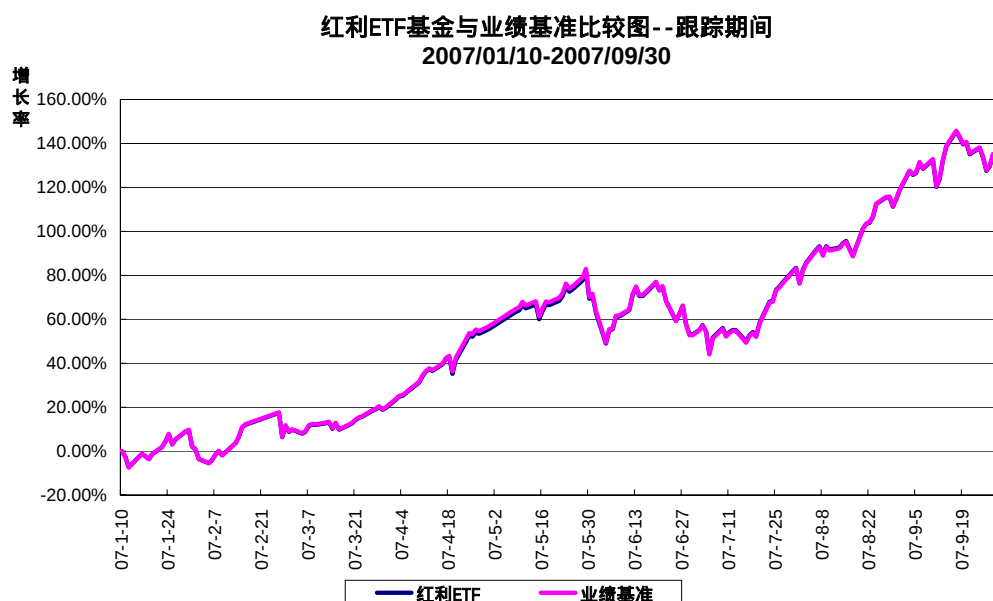
红利 ETF 基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图一

----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

三季度，宏观经济继续保持快速增长的态势，工业增加值前 8 月的增长速度为 18.4%。其中，1-8 月份，固定资产投资同比增速为 26.7%，作为下游主要拉动支柱的房地产行业前 8 月累计投资同比增速维持了 32% 的高位；8 月份当月出口 250 亿美元，继续维持在历史高位水平；1-8 月份社会消费品零售总额同比增长 15.7%，继续呈现加速趋势。

三季度，在猪肉价格的推动下，CPI 连续走高，其中 8 月份的最新 CPI 数据达到了 6.5%。面临不断加大的通胀压力，央行继续延续了从紧的货币政策，在三季度内加快了升息和上调存款准备金的频率。

三季度，外部经济的不确定有所增大。美国次级债风波所延及的房市疲弱开始影响到投资者的信心，但在美联储宣布减息后又迅速得以恢复，显示出市场对美国经济依然存有较足的信心，并相信减息措施能够帮助美国经济渡过难关，这也许是中国市场迄今并未过多受次债事件扰动的原因之一。

三季度，市场流动性依旧充足。虽然国家不断出台针对流动性的调控措施，包括加速大型股票的回归、启动 QDII、财政部发行特别国债等，但在高企的外贸顺差以及通胀预期不断加大的环境下，外币占款产生的基础货币的投放以及居

民不断进行储蓄搬家的行为继续成为抵消调控政策效果,维持流动性保持充裕的主要因素。

三季度,市场的估值在流动性充裕、以及企业二季度盈利继续超预期的背景下得到了较快的提升。其中受益于通胀以及国家长期宏观经济调控方向的资源类股票有较为出色的表现。红利指数的第一大权重行业钢铁,在具估值优势、行业景气以及良好的半年报表现的催化下延续上涨趋势,但自 9 月中旬开始,由于钢价受到前期出口退税的政策影响出现小幅波动,钢铁指数也随之出现了较大的回调。从整体而言,钢铁指数的三季度表现仍然超过大盘。

本基金在三季度内,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-0.51%,日均跟踪偏离度的绝对值为 0.02%,期间日跟踪误差为 0.04%,较好地实现了本基金的投资目标。

(2) 本基金业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为 4.873 元,还原后基金份额累计净值为 3.193 元,本报告期内基金份额净值上涨 53.48%,本基金的业绩比较基准上涨 53.99%。自建仓完毕日起至本报告期末,基金份额净值上涨 134.84%,同期业绩基准上涨 135.19%。

(3) 市场展望和投资策略

本基金认为第四季度,充裕的流动性可能会得到一定的平抑。在出口不太可能出现明显加速的假设判断下,股票的继续扩容、限售股的集中流通、央行针对通胀继续升息对于负利率程度的持续改善、以及投资者于市场高估值震荡阶段对未来股票投资预期收益率的下调等因素,都可能导致市场资金的逐渐紧缩。

本基金认为:第四季度宏观经济仍将能够维持较高景气运行,政府主导的基础建设投资模式、高储蓄率、以及相对便宜的劳动力优势等这些中国经济得以持续增长的根本因素在相当一段时期内仍会存在,因此企业利润增速仍然有望保持在一个较高的水平。

总体来看:由于预期未来年内实体经济能够继续保持较为强劲的增长,整体牛市趋势尚不会发生根本变化,但随着不确定因素的增多,主要包括市场充裕流动性的阶段性缓和、美国经济的或将走软、出口退税/加息等累积调控措施对相关行业的负面影响的逐渐体现等,都将加大市场整体运行的波动性。市场四季度

的结构性机会特征将更为明显，特别地，在三季报发布和股指期货即将推出的时间窗口，市场的业绩、蓝筹驱动的结构特征可能会有所增强。

本基金对上证红利指数主要权重行业钢铁的景气预期保持乐观：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，行业景气将继续保持较高水平。

基于此，本基金对四季度股票市场以及上证红利指数的表现谨慎乐观。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	5,731,171,011.56	99.86
2	债券投资	898,420.50	0.02
3	权证投资	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	银行存款和清算备付金合计	5,286,604.96	0.09
6	应收证券清算款	1,958,951.38	0.03
7	其他资产	25,790.56	0.00
	合计	5,739,340,778.96	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	66,736,687.53	1.16
B 采掘业	575,194,168.25	10.03
C 制造业	3,116,590,794.39	54.34
C0 食品、饮料	46,851,419.22	0.82
C1 纺织、服装、皮毛	289,092,022.37	5.04
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	204,342,953.73	3.56
C5 电子	20,285,488.36	0.35
C6 金属、非金属	1,887,053,719.20	32.90
C7 机械、设备、仪表	586,198,025.35	10.22

C8 医药、生物制品	-	-
C99 其他制造业	82,767,166.16	1.44
D 电力、煤气及水的生产和供应业	811,339,123.22	14.14
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	156,955,559.71	2.74
G 信息技术业	34,192,472.01	0.60
H 批发和零售贸易	81,374,249.88	1.42
I 金融、保险业	282,632,487.99	4.93
J 房地产业	439,261,786.44	7.66
K 社会服务业	166,893,682.14	2.91
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	5,731,171,011.56	99.92

(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	47,451,022	863,134,090.18	15.05
2	600028	中国石化	24,222,307	458,770,494.58	8.00
3	600011	华能国际	24,395,802	424,974,870.84	7.41
4	600104	上海汽车	13,358,809	394,619,217.86	6.88
5	600005	武钢股份	21,287,907	376,157,316.69	6.56
6	600015	华夏银行	14,281,581	282,632,487.99	4.93
7	600177	雅戈尔	9,035,721	252,729,116.37	4.41
8	600383	金地集团	3,946,446	211,845,221.28	3.69
9	600642	申能股份	9,824,757	189,224,819.82	3.30
10	600001	邯郸钢铁	19,076,603	169,400,234.64	2.95

(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	-	-
4	企业债券	-	-
5	可转换债券	898,420.50	0.02
6	短期融资券	-	-
	合计	898,420.50	0.02

(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	恒源转债	6,450	898,420.50	0.02

（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

截至本报告期末，本基金未持有权证。本报告期内，本基金未投资权证。

4、基金的其他资产构成

项目	金额（元）
应收利息	1,997.28
待摊费用	23,793.28
合计	25,790.56

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，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

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。

7、本基金自 9 月 10 日起，基金份额申购赎回的记帐日由 T+1 变更为 T+0。

六、开放式基金份额变动

本报告期初基金份额总额（份）	1,087,675,703
本报告期间基金总申购份额（份）	909,000,000
本报告期间基金总赎回份额（份）	819,500,000
本报告期末基金份额总额（份）	1,177,175,703

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

二〇〇七年十月二十六日