

# 友邦华泰积极成长混合型证券投资基金 季度报告

( 2007 年第 4 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：二〇〇八年一月二十一日

## 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 2008 年 1 月 15 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 10 月 1 日起至 2007 年 12 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：       | 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： | 7,286,045,078.41 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。<br>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

#### (一) 主要财务指标

|   |                       |                  |
|---|-----------------------|------------------|
| 1 | 本期利润(元)               | -617,100,342.49  |
| 2 | 本期利润扣减公允价值变动损益后的净额(元) | 983,836,653.99   |
| 3 | 加权平均基金份额本期利润(元)       | -0.0761          |
| 4 | 期末基金资产净值(元)           | 9,432,163,984.44 |
| 5 | 期末基金份额净值(元)           | 1.2946           |

注：1、上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。

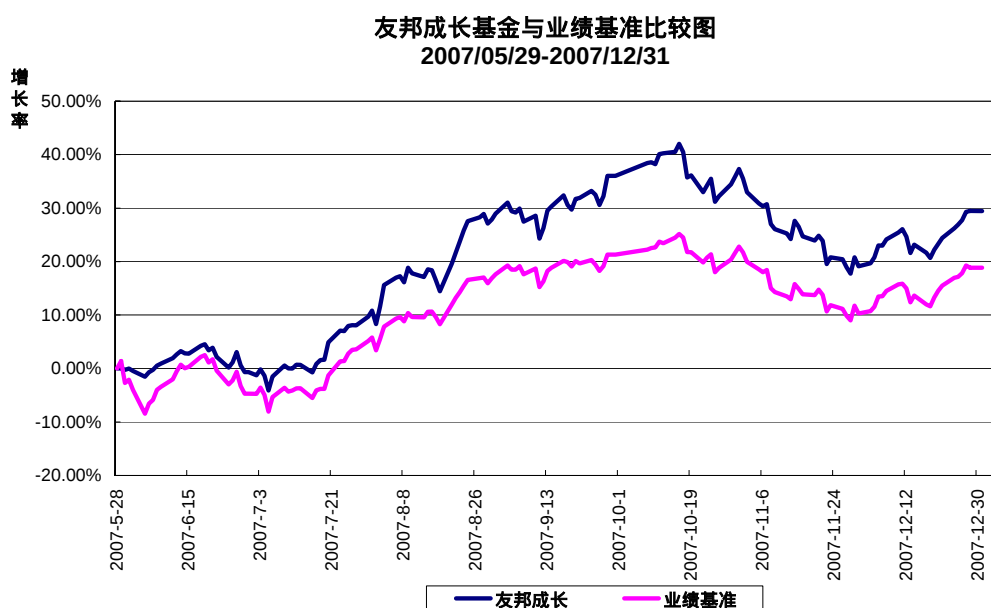
2、上述数据截止到 2007 年 12 月 31 日。

#### (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 | -4.81% | 1.41%    | -2.00%    | 1.20%        | -2.81% | 0.21% |

(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、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。

2、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%。

#### 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 4 季度，证券市场在地产板块的带动下出现较大的调整。部分地区房屋销售量出现明显下滑，同时销售价格出现一定的回落。受此影响，上市地产开发公司在 11 月出现较大的调整。4 季度，美国经济受次级债问题的困扰出现明显减速的迹象，有可能对中国的出口增速产生负面影响。为防止经济过热和通货膨胀，12 月份的中央经济工作会议提出明确的紧缩要求，从紧的货币政策和行政性的信贷规模控制都将制约 08 年经济增长的幅度和企业盈利的增速。

在外部需求放缓和宏观紧缩预期不断增强的背景下，市场的风险偏好明显降低。同时由于新增资金的流入速度相对于前期明显放缓，10 月中旬至 12 月初，沪深 300 指数下跌达 18%。虽然本基金在市场调整的初期适度降低了股票资产的配置比例，但对于房地产市场的调整幅度和政策风险估计不足，导致在房地产行业的配置上带来了部分负的超额收益。同时本基金在食品饮料、信息服务、化工、交通运输等行业上加大了配置比例，为 08 年的配置进行了布局调整。

## （2）本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.2946 元，累计净值为 1.2946 元，本报告期内基金份额净值下跌 4.81%，本基金的业绩比较基准下跌 2.00%。

## （3）市场展望和投资策略

A 股市场在 07 年 4 季度的下跌只是自本轮牛市以来大幅上涨过程中一次必要的阶段性调整，而并非是牛市结束的征兆。但是相对于 06 及 07 年的大幅上涨，我们对 08 年的投资收益也需要更加理性地看待。

同时，我们也注意到，08 年企业盈利的增长相对于 07 年面临更多的不确定因素：政府宏观调控以防止经济过热，控制信贷规模，抑制资产价格膨胀；外部需求放缓；人民币汇率加速升值；资源税、生产要素定价制度改革、节能减排措施等推高国内成本。明年央行信贷规模预期增速为 13-14%，比 07 年回落 1-2%，从增速来看，有了明显的放缓。而信贷的收缩对于整体经济、企业盈利以及房地产价格都将产生较强的抑制作用。美国经济因为次级债的问题可能面临持续的下滑，而美国消费需求的下降对于国内的出口将产生较大的负面影响。此外，07 年以来的 5 次加息使得多数企业在 08 年将会直接感受到财务成本的上升。另一方面，人民币升值的加速可以部分抵消以国际定价为主导的资源和原材料（例如原油、铁矿石、有色金属等）价格上涨的压力。综合而言，我们预计整体上市公司有望保持 30%以上的净利润增长。这一增速虽然较 07 年前 3 季度 63%的增速有所下降，但总体而言和当前经济发展的速度以及上市公司盈利能力不断改善的趋势保持一致，而且持续性更强。

从资金供给面看，08 年市场的资金供应仍然较为宽松。虽然 08 年出口增速有所下降，但贸易顺差的绝对数额有望在 07 年基础上保持 15%左右的增长；此外美国央行未来的减息以及美元贬值增加了新兴市场金融资产的吸引力，新兴市场股市在 08 年很有可能成为下一轮国际资金流向的主要去处，中国经济作为对冲国际经济放缓的主要力量，其股市将直接或间接地受益。

从 08 年行业的投资机会看，我们相对更看好一些受益于消费需求启动的下游行业。在出口需求减缓的背景下，中国经济更需要借助消费和内需相关的行业增长的拉动。随着居民可支配收入的快速增长，高端品牌酒、百货零售、医药、软件、传媒、旅游稳定增长，汽车及零部件、白色家电都将呈现持续的景气特征。

此外,对于长期受益于人民币升值的金融、航空运输等板块我们也将保持较高比例的投资配置。

## 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         | 6,488,198,200.75 | 67.60        |
| 2  | 债券投资         | 486,475,180.00   | 5.07         |
| 3  | 权证投资         | 7,137,585.05     | 0.07         |
| 4  | 资产支持证券       | -                | -            |
| 5  | 银行存款和清算备付金合计 | 496,171,289.55   | 5.17         |
| 6  | 其他资产         | 2,119,309,021.94 | 22.08        |
|    | 合计           | 9,597,291,277.29 | 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       | 31,056,213.60    | 0.33         |
| B 采掘业            | 560,589,798.25   | 5.94         |
| C 制造业            | 2,675,488,326.64 | 28.37        |
| C0 食品、饮料         | 763,971,005.89   | 8.10         |
| C1 纺织、服装、皮毛      | 362,560.40       | 0.00         |
| C2 木材、家具         | -                | -            |
| C3 造纸、印刷         | -                | -            |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料   | 394,854,214.95   | 4.19         |
| C5 电子            | 1,457,923.48     | 0.02         |
| C6 金属、非金属        | 645,688,561.86   | 6.85         |
| C7 机械、设备、仪表      | 579,348,152.46   | 6.14         |
| C8 医药、生物制品       | 250,479,939.38   | 2.66         |
| C99 其他制造业        | 39,325,968.22    | 0.42         |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 238,095,677.08   | 2.52         |
| E 建筑业            | -                | -            |
| F 交通运输、仓储业       | 859,691,823.89   | 9.11         |
| G 信息技术业          | 387,926,667.53   | 4.11         |
| H 批发和零售贸易        | 472,091,806.89   | 5.01         |
| I 金融、保险业         | 910,410,989.38   | 9.65         |
| J 房地产业           | 272,125,883.30   | 2.89         |
| K 社会服务业          | 77,779,871.91    | 0.82         |
| L 传播与文化产业        | 331,392.28       | 0.00         |

|       |                  |       |
|-------|------------------|-------|
| M 综合类 | 2,609,750.00     | 0.03  |
| 合计    | 6,488,198,200.75 | 68.79 |

## (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 | 代码     | 股票名称 | 数量(股)      | 市值(元)          | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|------------|----------------|--------------|
| 1  | 600036 | 招商银行 | 13,047,054 | 517,054,750.02 | 5.48         |
| 2  | 600029 | 南方航空 | 16,965,697 | 474,021,574.18 | 5.03         |
| 3  | 600519 | 贵州茅台 | 2,051,633  | 471,875,590.00 | 5.00         |
| 4  | 600000 | 浦发银行 | 4,781,015  | 252,437,592.00 | 2.68         |
| 5  | 600547 | 山东黄金 | 1,215,848  | 205,466,153.52 | 2.18         |
| 6  | 000792 | 盐湖钾肥 | 2,615,185  | 203,670,607.80 | 2.16         |
| 7  | 600050 | 中国联通 | 16,700,913 | 201,747,029.04 | 2.14         |
| 8  | 600150 | 中国船舶 | 746,722    | 186,486,352.28 | 1.98         |
| 9  | 600718 | 东软股份 | 3,944,550  | 183,855,475.50 | 1.95         |
| 10 | 600900 | 长江电力 | 9,299,937  | 181,255,772.13 | 1.92         |

## (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       | 485,750,000.00 | 5.15         |
| 4  | 企业债券       | 725,180.00     | 0.01         |
| 5  | 可转换债券      | -              | -            |
| 6  | 短期融资券      | -              | -            |
|    | 合 计        | 486,475,180.00 | 5.16         |

## (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 | 代码      | 债券名称       | 数量(张)     | 市值(元)          | 占资产净值比例(%) |
|----|---------|------------|-----------|----------------|------------|
| 1  | 0701018 | 07 央行票据 18 | 5,000,000 | 485,750,000.00 | 5.15       |
| 2  | 126008  | 08 上汽债     | 10,100    | 725,180.00     | 0.01       |

## (六) 报告期末基金投资的权证明细

| 序号 | 代码     | 权证名称    | 数量(张)   | 市值(元)        | 占资产净值比例(%) | 获得方式 |
|----|--------|---------|---------|--------------|------------|------|
| 1  | 030002 | 五粮 YGC1 | 143,000 | 6,807,229.00 | 0.07       | 主动投资 |
| 2  | 580016 | 上汽 CWB1 | 36,360  | 330,356.05   | 0.00       | 可分离债 |

## (七) 报告期末基金投资的资产支持证券明细

截至报告期末，本基金未投资资产支持证券。

## (八) 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、基金的其他资产构成

| 项目       | 金额（元）            |
|----------|------------------|
| 深圳结算保证金  | 4,778,417.93     |
| 应收利息     | 12,455,216.51    |
| 应收基金申购款  | 2,072,297.50     |
| 买入返售金融资产 | 2,100,003,090.00 |
| 合计       | 2,119,309,021.94 |

### 4、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可转换债券。

## 六、开放式基金份额变动

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| 本报告期初基金份额总额（份）  | 9,135,028,176.71 |
| 本报告期间基金总申购份额（份） | 401,312,957.12   |
| 本报告期间基金总赎回份额（份） | 2,250,296,055.42 |
| 本报告期末基金份额总额（份）  | 7,286,045,078.41 |

## 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](http://www.aig-huatai.com)

友邦华泰基金管理有限公司

二〇〇八年一月二十一日