

友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金 季度报告

(2008 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：中国银行股份有限公司

送出日期：二〇〇八年四月十九日

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 4 月 16 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 2008 年 1 月 1 日起至 2008 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：	友邦盛世
2、交易代码：	460001
3、基金运作方式：	契约型开放式
4、基金合同生效日：	2005 年 4 月 27 日
5、报告期末基金份额总额：	13,410,073,585.16 份
6、投资目标：	主要通过股票选择，辅以适度的大类资产配置调整，追求管理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；以债券类资产作为降低组合风险的策略性投资工具，通过适当的大类资产配置来降低组合的系统性风险。
8、业绩比较基准：	中信标普 300 指数×70%+中信国债指数×30%
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）	-2,847,862,171.04
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额（元）	-163,818,419.98

3	加权平均基金份额本期利润（元）	-0.2140
4	期末基金资产净值（元）	10,713,454,160.81
5	期末基金份额净值（元）	0.7989

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。

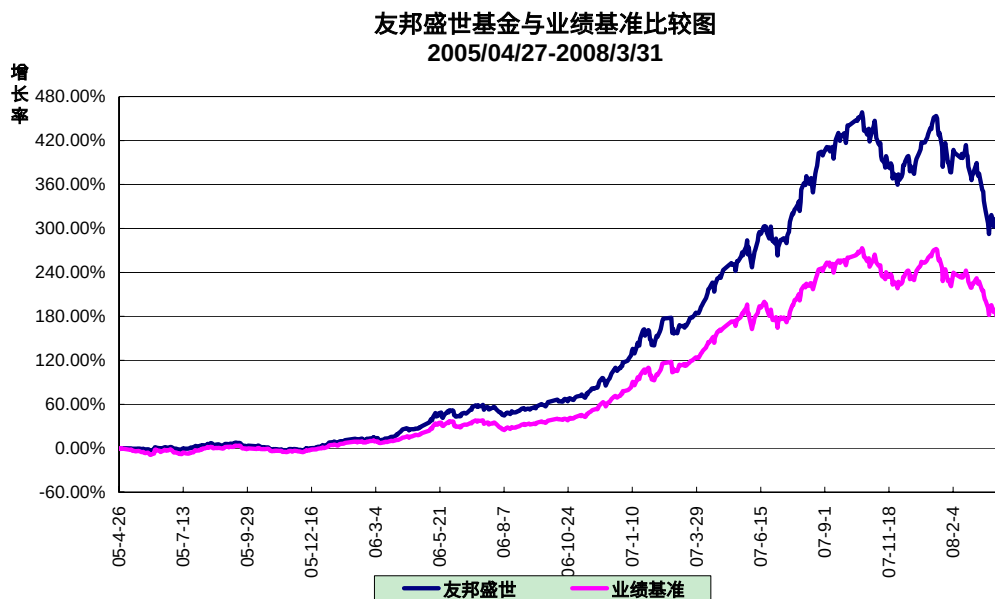
2、上述数据截止到 2008 年 3 月 31 日。

（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	-21.03%	2.31%	-19.60%	2.01%	-1.43%	0.30%

（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

友邦盛世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十三条（二）投资范围、（八）投资组合中规定的各项比例，投资于股票的比例为基金净资产的 60%-90%，债券投资为基金净资产的 0%-40%。

四、管理人报告

1、基金经理（或基金经理小组成员）简介

梁丰先生，经济学硕士。14 年证券（基金）从业经历。历任中信集团中大投资管理有限公司证券投资部总经理、总经理助理、中信基金股权投资部总监、2004 年 3 月至 2006 年 1 月任中信经典配置基金的基金经理，2005 年 11 月至 2007 年 4 月任中信红利精选股票基金的基金经理。

汪晖先生，硕士。14 年证券（基金）从业经历。历任华泰证券有限公司高级经理、华宝信托投资公司信托基金经理、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，现任友邦华泰盛世中国股票基金基金经理。

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

回顾自 2005 年下半年启动至 2007 年下半年结束的本轮 A 股牛市，以股权分置改革和本币升值为契机，以企业利润强劲增长、贸易顺差持续扩大，财富效应急剧升温为核心驱动因素，2007 年 A 股市场快速膨胀后呈现高估值的特征。

美国次债危机引发全球金融市场流动性收缩，美国经济衰退以至全球经济减速在所难免，全球金融及股票市场在 2008 年一季度剧烈动荡。在外需减弱及政府调整经济增长模式的双重影响下，中国宏观经济增长于 2007 年周期性见顶，通货膨胀自 2007 年下半年起持续攀升，2008 年二月份 CPI 高达 8.7%，中国宏观经济告别了本轮高增长低通胀的黄金时期。A 股市场也进入后股改时代，高估值导致大小非流通解禁后减持股票以及公司再融资的压力巨大。

内外经济环境恶化，上市公司利润增长放缓，A 股流通市值高速扩张。2008 年一季度，A 股市场在重负下呈现连续快速下跌的走势，对前期过度膨胀的牛市行情进行深度调整，估值水平急剧下滑。2008 年一季度中信标普 300 指数下跌 28%。农业、化工、软件、信息设备、家电、造纸等行业的股票较为抗跌，而石油石化、有色金属、交通运输、金融服务、电力等行业的股票跌幅较大。从整

体风格指数的表现来看，大盘股的表现落后于中小盘股票，价值股的表现落后于成长股。

本基金对市场连续快速的调整态势估计不足，股票仓位保持在相对较高的水平，整体净值表现落后于业绩比较基准。相对于业绩比较基准，资产配置带来了较多的超额负收益，但股票选择获得的超额收益在相当程度上弥补了资产配置所带来的超额负收益。报告期本基金积极调整持仓股票的结构，以应对宏观经济环境的变化，增加股票组合的防御性。

(2) 本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 0.7989 元，累计净值为 2.9144 元，本报告期内基金份额净值下跌 21.03%，本基金的业绩比较基准下跌 19.60%。

(3) 市场展望和投资策略

外需减弱和信贷紧缩将抑制经济需求，外部成本推动及内部经济结构转型共振，推升通货膨胀和要素价格上升，企业经营成本面临持续性压力，上市公司利润增速放缓在所难免。更严峻的挑战来自于后股改时代全流通所带来的市值高速扩容，A 股估值水平将持续面临压力，我们对未来 A 股市场中期走势持谨慎态度。

A 股市场经过前期持续性下跌，高估值的风险已得到相当程度上的释放，沪深 300 成分股的 2008 年预期市盈率大约在 20 倍的水平。我们预计 A 股上市公司一季度业绩增长相对稳定，二季度国内通货膨胀有望得到局部缓解，近期美国及外围金融市场动荡减弱。投资者对通货膨胀、中国宏观经济及企业利润增长放缓的预期也可能过于悲观，政府的有形或无形之手也可能会缓解这种悲观的预期，我们预判二季度 A 股市场短期可能回稳。但市场的持续性回暖还取决于通货膨胀的实质性缓解以及中国经济在内需支持下成功实现软着陆，这种乐观的情景才可能平衡全流通所带来的市值高速扩容，显然我们还需要更长时间的等待和观察。

在当前通货膨胀、本币升值、要素成本上升、经济增长方式调整、经济增长回落的环境下，我们的整体投资策略是内需型行业优于外需型行业、服务业优于制造业、消费品优于投资品，绝对的上游和下游优于中游产业。

稳定增长的消费服务类公司成为基础性的目标选择，包括食品饮料、零售、白色家电、医药、软件服务、传媒等。非贸易品中稳定增长的交通运输业值得关

注，包括机场、港口、铁路运输等。尽管面临短期业绩下滑或者宏观经济下行的压力，个别优秀的保险、银行、房地产公司中长期发展空间较大，投资价值逐步显现。全球能源供应偏紧，看好能源设备及服务、节能设备、新能源、煤炭及煤化工行业的投资前景。在对周期性制造业整体谨慎的态度下，水泥、造纸、焦炭等部分行业受益于节能减排，供需环境改善，行业景气度依然较高；另外，部分具有全球竞争优势、产品附加值较高的装备制造与服务业依然具有投资价值。

前期市场呈现大盘股的表现持续落后于中小盘股票的风格特征。融资融券业务及股指期货的推出已是剑在弦上、只欠东风，部分治理结构良好、竞争力突出的大盘蓝筹公司的估值与 H 股趋近，已具有较好的防御性，二季度规模风格轮替的契机渐趋成熟。另一方面，在经济及企业利润增长放缓的背景下，高速稳定成长的公司依然是以攻为守的优先。

在低迷和悲观的市场环境下，我们告诫自己保持理性的投资理念与方法，也希望基金的持有人重温时间的价值与中长期的理财观念，共度艰难时刻。

4、报告期内的公平交易情况说明

公司严格按照公司公平交易的相关制度进行公平交易，报告期内未发现违反公平交易的投资行为。

本基金为公司旗下目前管理的唯一一只主动股票型证券投资基金，未有与其投资风格相似的其他投资组合。

本报告期内，本基金未发生异常交易行为。

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	9,243,728,120.68	85.85
2	债券投资	267,261,981.80	2.48
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	1,193,926,145.47	11.09
6	其他资产	62,999,518.13	0.59
	合计	10,767,915,766.08	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	1,029,660,600.76	9.61
C 制造业	3,865,230,902.63	36.08
C0 食品、饮料	383,688,169.91	3.58
C1 纺织、服装、皮毛	18,962,943.75	0.18
C2 木材、家具	—	—
C3 造纸、印刷	—	—
C4 石油、化学、塑胶、塑料	680,959,193.60	6.36
C5 电子	69,048,787.73	0.64
C6 金属、非金属	1,019,376,407.12	9.51
C7 机械、设备、仪表	1,499,693,553.11	14.00
C8 医药、生物制品	178,107,075.61	1.66
C99 其他制造业	15,394,771.80	0.14
D 电力、煤气及水的生产和供应业	83,246,675.44	0.78
E 建筑业	103,256,576.60	0.96
F 交通运输、仓储业	516,512,292.37	4.82
G 信息技术业	425,294,090.38	3.97
H 批发和零售贸易	229,841,966.48	2.15
I 金融、保险业	2,107,672,242.77	19.67
J 房地产业	858,350,368.95	8.01
K 社会服务业	3,230,287.50	0.03
L 传播与文化产业	—	—
M 综合类	21,432,116.80	0.20
合计	9,243,728,120.68	86.28

(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	18,209,493	585,799,389.81	5.47
2	600000	浦发银行	13,356,752	472,829,020.80	4.41
3	000792	盐湖钾肥	3,309,174	283,265,294.40	2.64
4	000024	招商地产	6,009,404	276,432,584.00	2.58
5	600030	中信证券	4,500,819	236,292,997.50	2.21
6	000001	深发展 A	8,307,193	234,262,842.60	2.19
7	000898	鞍钢股份	12,003,743	232,872,614.20	2.17
8	600489	中金黄金	2,779,694	217,933,388.17	2.03
9	600325	华发股份	8,605,771	215,230,332.71	2.01
10	601666	平煤天安	4,939,940	212,318,621.20	1.98

(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	218,837,000.00	2.04
4	企业债券	48,424,981.80	0.45
5	可转换债券	—	—
6	短期融资券	—	—
	合 计	267,261,981.80	2.49

(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	0801015	08 央行票据 15	1,500,000	148,830,000.00	1.39
2	0501043	05 央行票据 43	700,000	70,007,000.00	0.65
3	126002	06 中化债	573,090	47,807,167.80	0.45
4	126003	07 云化债	7,650	617,814.00	0.01

(六) 报告期内基金投资权证的情况

1、报告期末基金投资的权证明细

截至本报告期末，本基金未持有权证。

2、报告期内基金获得权证的明细

序号	代码	权证名称	数量 (份)	成本 (元)	获得方式
1	031006	中兴 ZXC1	1,232,117	14,905,412.20	可分离债
2	580019	石化 CWB1	2,655,593	6,149,822.27	可分离债
3	580018	中远 CWB1	150,626	1,050,164.47	可分离债

(七) 报告期末基金投资的资产支持证券明细

截至本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

(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)
应收基金申购款	55,397,836.56
存出保证金	4,227,928.94

应收利息	3,373,752.63
合计	62,999,518.13

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的可转换债券。

六、开放式基金份额变动

本报告期初基金份额总额（份）	13,248,754,083.02
本报告期间基金总申购份额（份）	1,778,226,916.46
本报告期间基金总赎回份额（份）	1,616,907,414.32
本报告期末基金份额总额（份）	13,410,073,585.16

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盛世中国股票型证券投资基金募集的文件
- 2、《友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金招募说明书》
- 4、《友邦华泰盛世中国股票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、友邦华泰盛世中国股票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

二〇〇八年四月十九日