

友邦华泰积极成长混合型证券投资基金 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：	5,946,415,237.36 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

(一) 主要财务指标

1	本期利润(元)	-1,441,729,996.83
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额(元)	167,772,589.97
3	加权平均基金份额本期利润(元)	-0.2228
4	期末基金资产净值(元)	6,338,017,865.28
5	期末基金份额净值(元)	1.0659

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	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	-17.67%	1.81%	-17.41%	1.74%	-0.26%	0.07%

(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遵规守信情况说明

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

08 年一季度，在国内外多种不利因素影响下，A 股市场下跌幅度达到 29%。从表面看，这轮深度调整的触发因素既有外部需求减缓的不利影响（美国次贷危机继续恶化并进而影响中国出口增长），也有南方雪灾、政府限价等短期因素的作用。从更深层次分析，A 股整体估值过高，市场流动性在央行紧缩货币政策和信贷调控下的不断收紧，以及经济减速和持续的通胀压力对企业盈利的负面影响才是触发本轮调整的根本原因。

在一季度初，积极成长基金已将整体股票配置比例降低至中性的水平，同时增加了和内需相关的消费类、稳定增长行业的投资。在 2 月底，随着市场对大小非流通股解禁压力担心的不断加大，基金又进一步降低了股票投资比例，在市场环境极为不利的情况下及时控制了整体的投资风险。

（2）本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.0659 元，累计净值为 1.0659 元，本报告期内基金份额净值下跌 17.67%，本基金的业绩比较基准下跌 17.41%。

（3）市场展望和投资策略

经过一季度的快速下跌，整体市场的负面因素释放已较为充分，A 股的风险收益对比相对于 3 个月前已有了明显的改观。从内外部宏观经济环境分析，二季度可能是 08 年一个相对安全和稳定的投资时期。从全年的角度分析，下半年影响市场的各种因素仍然充满了不确定性，因此控制风险仍将是我们操作上一条最重要的原则。

虽然从控制物价水平的角度紧缩的货币政策仍将严格执行，但一、二季度仍是银行信贷投放的高峰期，对企业盈利和经济增长的推动有着积极的作用。同时市场对 08 年企业盈利增速的下降（出口减速和成本压力上升）已有了较为充分的预期，一季度企业盈利的下滑在二月份的规模以上工业企业利润增速数据上已得到了较充分的反映，短期而言继续大幅下滑的可能性较低。目前沪深 300 指数的动态市盈率已降至 20 倍左右，很多的行业龙头公司已具备长期的投资价值。从市场的资金供应情况看，政府已在采取一些积极的措施（比如控制新股发行和再融资的节奏、加快新基金的审批等）增加市场的资金供应，虽然短期效果有限，但政策信号是非常明确的。从大小非流通股的解禁安排看，二季度将是全年中解禁压力最小的一个时期（仅有 4500 亿元左右）。此外，美联储向市场提供的流动性安排也有助于外部市场的稳定，这些因素都为二季度市场的恢复和反弹提供了一个相对有利的环境。

从二季度的投资机会看，出口部门因为受到人民币升值和外部需求减缓的双重影响难以提供有吸引力的投资机会；与投资需求相关的周期性行业（有色金属、钢铁、化工、建材等）在原材料涨价和经济增速下滑的压力下也可能面临盈利增速下滑的风险。相对而言，我们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，这些行业都将呈现持续的景气特征。此外，由于主要城市的房地产销售量在 3 月份后都有较大幅的反弹，一些周转快、销售压力较小的核心地产公司也重新进入了我们的选股视野。对于长期受益于人民币升值的金融服务

(银行、保险等) 板块我们也将会保持较高比例的投资配置。

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混合型证券投资基金, 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	5,530,823,939.71	85.86
2	债券投资	595,020,000.00	9.24
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	308,884,074.20	4.80
6	其他资产	6,965,965.69	0.11
	合计	6,441,693,979.60	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	115,764,199.98	1.83
B 采掘业	331,143,546.46	5.22
C 制造业	2,021,880,996.03	31.90
C0 食品、饮料	514,805,714.89	8.12
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	387,256,641.68	6.11
C5 电子	1,833,200.81	0.03
C6 金属、非金属	403,781,128.69	6.37
C7 机械、设备、仪表	485,093,728.42	7.65
C8 医药、生物制品	134,896,443.36	2.13
C99 其他制造业	94,214,138.18	1.49
D 电力、煤气及水的生产和供应业	123,639,114.85	1.95
E 建筑业	16,628,510.80	0.26

F 交通运输、仓储业	648,659,849.78	10.23
G 信息技术业	248,830,110.40	3.93
H 批发和零售贸易	522,376,937.18	8.24
I 金融、保险业	855,387,475.86	13.50
J 房地产业	646,226,510.87	10.20
K 社会服务业	286,687.50	0.00
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	5,530,823,939.71	87.26

(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	000002	万科A	14,999,848	383,996,108.80	6.06
2	600036	招商银行	11,707,955	376,644,912.35	5.94
3	600029	南方航空	20,712,981	307,380,638.04	4.85
4	601318	中国平安	4,799,921	253,963,820.11	4.01
5	600325	华发股份	8,899,827	222,584,673.27	3.51
6	600519	贵州茅台	1,141,577	214,285,418.67	3.38
7	000792	盐湖钾肥	2,449,883	209,709,984.80	3.31
8	600009	上海机场	7,430,693	180,565,839.90	2.85
9	002024	苏宁电器	2,986,544	164,827,363.36	2.60
10	600591	上海航空	16,466,534	160,713,371.84	2.54

(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	595,020,000.00	9.39
4	企业债券	-	-
5	可转换债券	-	-
6	短期融资券	-	-
	合计	595,020,000.00	9.39

(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	0801027	08央行票据27	3,000,000	297,510,000.00	4.69
2	0801030	08央行票据30	3,000,000	297,510,000.00	4.69

(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

截至报告期末，本基金未投资权证。

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	3,983,440	9,224,850.35	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）
存出保证金	4,956,252.12
应收利息	1,474,317.18
应收基金申购款	535,396.39
合计	6,965,965.69

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）	7,286,045,078.41
本报告期间基金总申购份额（份）	56,648,475.67
本报告期间基金总赎回份额（份）	1,396,278,316.72
本报告期末基金份额总额（份）	5,946,415,237.36

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 八年四月十九日