

友邦华泰积极成长混合型证券投资基金 季度报告

（ 2008 年第 2 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：二〇〇八年七月二十一日

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 7 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 2008 年 4 月 1 日起至 2008 年 6 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：	5,623,409,364.66 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）	-770,988,458.29
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额（元）	-678,063,535.85
3	加权平均基金份额本期利润（元）	-0.1351
4	期末基金资产净值（元）	5,227,709,147.97
5	期末基金份额净值（元）	0.9296

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。

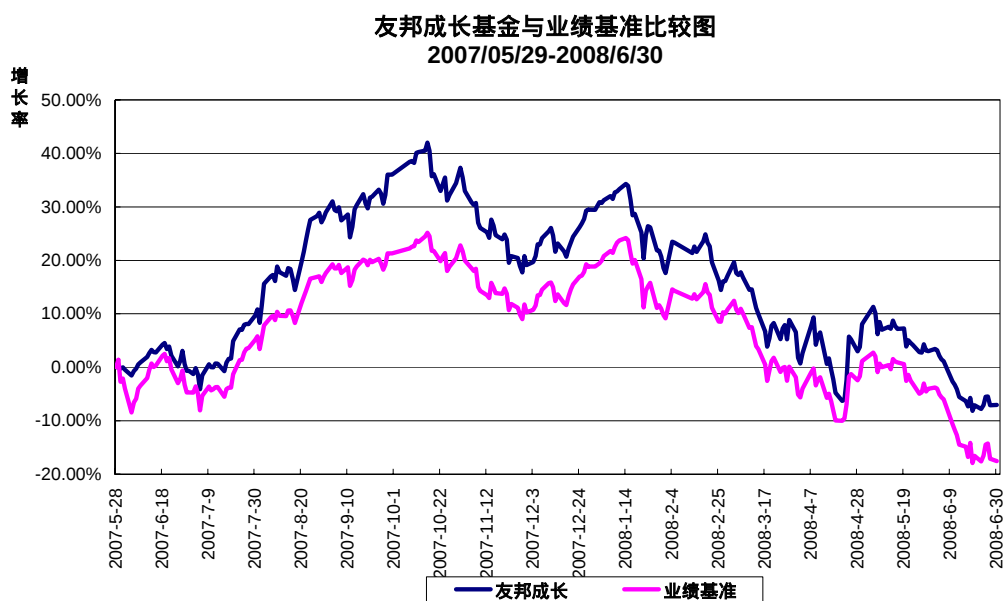
2、上述数据截止到 2008 年 6 月 30 日。

(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	-12.79%	2.30%	-15.99%	2.00%	3.20%	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%。

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

A 股市场自四月底大幅反弹后，5 月的成交量并未有效放大，反弹也未得到资金流入的有效支持；6 月以后，市场在央行提高准备金率和油电涨价事件的冲击下再度大幅调整。从深层次看，市场当前的疲软更多地反映出经济减速和持续的通胀压力对企业盈利的负面影响，以及投资者对大小非减持引起股票供需失衡的担心。虽然监管层通过各种形式表达希望维护市场稳定的意愿，但当前的市场状况已经较为充分地反映出在经济减速和不确定性增加的背景下投资者谨慎的心态和市场信心的缺失。

随着通货膨胀进入中期阶段，成本上涨的压力对盈利的负面影响在下半年将有更加明确的体现。很多周期性行业的毛利率水平已开始从周期高点逐步回落，我们预期企业盈利增速随着经济整体回落的可能性正在增加。虽然短期内新股发行节奏已出现放缓，但后续的再融资和新股发行压力仍然巨大，市场的新增资金量已不能跟上快速增加的潜在股票供应。从风险收益对比的角度看，市场中期下

行的风险仍大于上行的可能，因此控制风险的重要性在当前阶段也显得尤为突出。随着五月份市场反弹动力的逐步减弱，积极成长基金已逐步将股票配置比例降至低于比较基准的水平。

（2）本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 0.9296 元，累计净值为 0.9296 元，本报告期内基金份额净值下跌 12.79%，本基金的业绩比较基准下跌 15.99%。

（3）市场展望和投资策略

经过 5、6 月的调整，市场的系统性风险在短期内已得到较大的释放，整体估值已回落到一个相对合理的水平。估值合理仅是市场转好的必要条件，而非充分条件。在经济减速、盈利下滑的反向循环中，市场估值在未来可能更加合理。从实体经济的角度看，经济增速从高位回落后，其减速和调整的时间至少将持续 4-5 个季度，我们认为从紧的货币政策基调在下半年不会出现松动，经济基本面尚未出现 V 型反转的迹象。

在目前的估值水平下，成本极低的大小非流通股仍然具有较强的减持动机。未来一段时期的股票定价更多地是由股票的供给决定而非估值决定。面对巨大的市场不确定性和日益恶化的风险收益对比，控制风险仍然是下半年最重要的操作原则。

在通胀预期持续存在和信贷控制的背景下，实体经济对流动性的吸纳能力已显著增强，资产价格可能继续面临较大的调整压力。因此高信用等级的短期债券作为具有相对吸引力的低风险资产在大类配置中占有较高的比例。

相对而言，我们更看好一些受经济周期波动较小的下游消费类行业。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，食品饮料、百货零售、医药、软件、传媒等行业都将呈现持续的稳定增长特征。

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	2,261,736,334.43	42.84
2	债券投资	1,662,650,000.00	31.49
3	权证投资	2,055,589.63	0.04
4	资产支持证券	-	-
5	银行存款和清算备付金合计	1,017,562,172.90	19.27
6	其他资产	335,596,130.58	6.36
	合计	5,279,600,227.54	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	2,560,000.00	0.05
B 采掘业	257,872,183.35	4.93
C 制造业	804,740,311.57	15.39
C0 食品、饮料	306,196,915.12	5.86
C1 纺织、服装、皮毛	235,096.40	0.00
C2 木材、家具	971,774.61	0.02
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	114,678,140.25	2.19
C5 电子	1,310,121.40	0.03
C6 金属、非金属	58,238,596.21	1.11
C7 机械、设备、仪表	118,516,436.17	2.27
C8 医药、生物制品	100,796,954.39	1.93
C99 其他制造业	103,796,277.02	1.99
D 电力、煤气及水的生产和供应业	177,827,399.87	3.40
E 建筑业	6,438,606.57	0.12
F 交通运输、仓储业	193,498,407.94	3.70
G 信息技术业	206,338,829.50	3.95
H 批发和零售贸易	332,773,102.96	6.37
I 金融、保险业	218,037,534.60	4.17
J 房地产业	28,707,916.50	0.55
K 社会服务业	32,458,619.82	0.62
L 传播与文化产业	483,421.75	0.01
M 综合类	-	-

合计	2,261,736,334.43	43.26
----	------------------	-------

(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	600900	长江电力	8,799,937	128,919,077.05	2.47
2	600511	国药股份	4,600,818	124,682,167.80	2.39
3	600009	上海机场	7,630,693	120,717,563.26	2.31
4	600036	招商银行	5,052,955	118,340,206.10	2.26
5	600489	中金黄金	2,335,709	116,388,379.47	2.23
6	600519	贵州茅台	817,577	113,299,820.66	2.17
7	600694	大商股份	2,999,899	102,896,535.70	1.97
8	002024	苏宁电器	2,151,544	88,858,767.20	1.70
9	000895	双汇发展	2,364,859	88,209,240.70	1.69
10	600718	东软集团	3,132,550	88,055,980.50	1.68

(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	1,662,650,000.00	31.80
4	企业债券	-	-
5	可转换债券	-	-
6	短期融资券	-	-
	合 计	1,662,650,000.00	31.80

(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	代码	债券名称	数量(张)	市值(元)	占资产净值比例(%)
1	0701087	07 央行票据 87	6,000,000	581,100,000.00	11.12
2	0801075	08 央行票据 75	5,000,000	495,600,000.00	9.48
3	0801072	08 央行票据 72	3,000,000	297,360,000.00	5.69
4	0701130	07 央行票据 130	2,000,000	192,400,000.00	3.68
5	0701136	07 央行票据 136	1,000,000	96,190,000.00	1.84

(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

序号	代码	权证名称	数量(份)	市值(元)	占资产净值比例(%)
1	580022	国电 CWB1	538,959	2,055,589.63	0.04

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	580022	国电 CWB1	538,959	1,300,931.64	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）
应收证券清算款	305,289,555.01
应收利息	23,671,901.04
存出保证金	5,132,078.38
应收股利	801,750.78
应收基金申购款	440,520.37
其他资产	260,325.00
合计	335,596,130.58

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）	5,946,415,237.36
本报告期间基金总申购份额（份）	153,920,297.36
本报告期间基金总赎回份额（份）	476,926,170.06
本报告期末基金份额总额（份）	5,623,409,364.66

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

二〇〇八年七月二十一日