

友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金 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：	13,444,898,389.73 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）	-2,098,662,690.53
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额（元）	-829,998,383.64

3	加权平均基金份额本期利润（元）	-0.1551
4	期末基金资产净值（元）	8,639,563,218.20
5	期末基金份额净值（元）	0.6426

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。

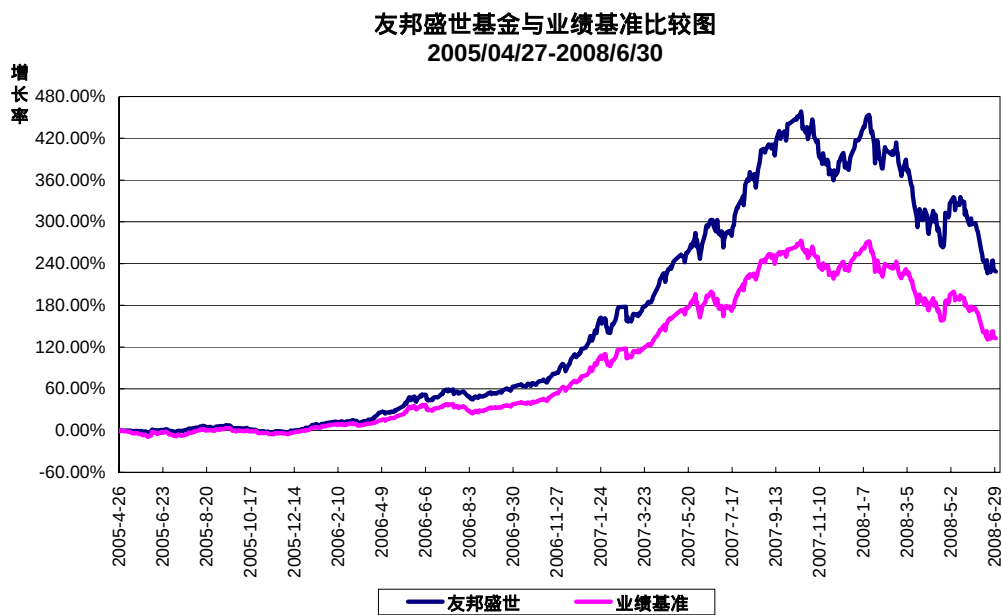
2、上述数据截止到 2008 年 6 月 30 日。

（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	-19.56%	2.70%	-18.04%	2.29%	-1.52%	0.41%

（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%。

2、因汪晖先生将担任本公司即将发行的友邦华泰价值增长股票型证券投资基金基金经理，为专注新基金的投资运作，经公司决定，自二 0 0 八年六月五日起，汪晖不再兼任友邦

华泰盛世中国股票型证券投资基金基金经理职务。

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，2007 年 5 月 31 日至 2008 年 6 月 5 日任友邦华泰盛世中国股票基金基金经理。基金经理调整公告刊登于 2008 年 6 月 6 日《上海证券报》上。

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

2008 年二季度，对经济环境、通货膨胀及企业利润的普遍预期日趋悲观，各类投资者包括流通解禁的大小非从股市套现离场的趋势加剧，A 股市场延续跌势，整体估值水平急剧下滑，报告期中信标普 300 指数下跌 25.57%。

全球经济增长回落，通胀上升，原油、农产品价格持续攀升。美联储宽松的货币政策导致了弱势美元持续，对全球的通胀推波助澜。中国经济同样难以独善其身，CPI 指数自 2008 年二月份起连续三个月到达 8% 以上。持续的货币紧缩及信贷控制抑制了经济增长的需求，出口增长放缓，贸易顺差减少，房地产销售显著回落，汽车销售增长明显放缓。随着 CPI 指数在 5 月起出现阶段性回落的趋势，政府开始上调成品油、电力等能源价格。

A 股市场对宏观经济的变化作出了快速反应。在通胀及高油价的环境下，上游具备较强抗通胀能力的煤炭、农业板块表现突出，相关受益的农资、新能源、

能源设备与服务、煤化工、节能设备等亦表现良好；受宏观经济影响较小的下游消费服务行业如医药、零售、经常消费等相对抗跌；而受上游成本上升及下游需求减弱双重影响，中间制造业股票跌幅较大；与宏观经济关联较强的周期性行业如房地产、金融等亦跌势沉重。在不确定的环境下，市场对未来业绩稳定增长的成长型股票给予了较高的溢价。

报告期，应对通胀及高油价的环境，本基金增加了在煤炭、化肥、新能源、煤化工、能源设备与服务等板块及股票的配置，但在下游医药、零售、经常消费等防御性资产上配置有所不足，中间制造业、房地产、金融等给组合给净值带来较大压力。整体而言，净值表现落后于业绩比较基准，主要因为资产配置带来了超额负收益。

（2）本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 0.6426 元，累计净值为 2.5408 元，本报告期内基金份额净值下跌 19.56%，本基金的业绩比较基准下跌 18.04%。

（3）市场展望和投资策略

面对全球性的经济减速及通胀，中国经济正处于经济结构转型的关键时期，城市化及人口红利对需求的拉动力减弱，尽管还不能轻言中国经济已步入滞胀及硬着陆，但显然也不可忽视本轮经济周期向下调整的时间和力度。

经过市场持续大幅调整，A 股估值水平已趋向合理，市场原有的下行斜率显然不可持续。但预期企业盈利增速下滑、股改后流通解禁的压力不减，投资者风险溢价的有效缓解尚需时日，我们的股票投资依然会以防御为基本策略，同时适当关注整体估值过度下行可能带来的结构性机会。

在坚持抵御通胀及高油价的基本策略下，加强对下游需求相对稳定的消费服务行业的关注，自下而上地寻找在商业模式、业务领域或技术突破引领下成长类股票的投资机会。对于受制于经济周期向下的行业，不能忽视竞争力突出的优秀行业龙头抵御周期向下的能力，并对其长期投资价值机会的出现给予关注。

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	6,725,801,744.68	77.66
2	债券投资	524,202,624.72	6.05
3	权证投资	3,911,508.26	0.05
4	资产支持证券	-	-
5	银行存款和清算备付金合计	561,912,912.91	6.49
6	其他资产	845,019,223.40	9.76
	合计	8,660,848,013.97	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	704,100,812.92	8.15
C 制造业	2,620,623,515.68	30.33
C0 食品、饮料	267,030,668.44	3.09
C1 纺织、服装、皮毛	235,096.40	0.00
C2 木材、家具	5,551,678.43	0.06
C3 造纸、印刷	5,279,175.00	0.06
C4 石油、化学、塑胶、塑料	601,535,612.76	6.96
C5 电子	44,392,327.45	0.51
C6 金属、非金属	270,421,877.77	3.13
C7 机械、设备、仪表	1,221,597,376.34	14.14
C8 医药、生物制品	204,388,872.19	2.37
C99 其他制造业	190,830.90	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	9,669,000.00	0.11
E 建筑业	91,263,882.60	1.06
F 交通运输、仓储业	517,786,857.51	5.99
G 信息技术业	257,511,811.74	2.98
H 批发和零售贸易	396,456,717.14	4.59
I 金融、保险业	1,719,874,637.11	19.91
J 房地产业	403,599,955.79	4.67
K 社会服务业	169,267.32	0.00
L 传播与文化产业	4,745,286.87	0.05

M 综合类	-	-
合计	6,725,801,744.68	77.85

(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	19,929,493	466,748,726.06	5.40
2	600000	浦发银行	18,443,718	405,761,796.00	4.70
3	000792	盐湖钾肥	3,309,174	291,604,412.88	3.38
4	000968	煤气化	9,453,947	223,491,307.08	2.59
5	600030	中信证券	9,301,638	222,495,180.96	2.58
6	601666	平煤天安	4,939,940	185,050,152.40	2.14
7	600550	天威保变	5,994,456	184,749,133.92	2.14
8	600718	东软集团	6,438,714	180,992,250.54	2.09
9	601006	大秦铁路	12,476,590	169,806,389.90	1.97
10	600583	海油工程	7,001,340	152,559,198.60	1.77

(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	466,006,000.00	5.39
4	企业债券	52,966,564.30	0.61
5	可转换债券	5,230,060.42	0.06
6	短期融资券	-	-
	合 计	524,202,624.72	6.07

(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	0801057	08 央行票据 57	1,800,000	178,488,000.00	2.07
2	0801072	08 央行票据 72	1,500,000	148,680,000.00	1.72
3	0801054	08 央行票据 54	1,400,000	138,838,000.00	1.61
4	126002	06 中化债	573,090	46,758,413.10	0.54
5	125528	柳工转债	49,127	5,230,060.42	0.06

(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	547,840	2,089,461.76	0.02

2	580023	康美 CWB1	489,140	1,822,046.50	0.02
---	--------	---------	---------	--------------	------

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	580021	青啤 CWB1	579,670	1,858,248.07	可分离债
2	580022	国电 CWB1	547,840	1,283,357.45	可分离债
3	580023	康美 CWB1	489,140	813,756.79	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）
应收证券清算款	833,482,175.77
应收基金申购款	4,906,280.75
存出保证金	3,306,741.49
应收利息	2,333,109.67
应收股利	990,915.72
合计	845,019,223.40

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）	13,410,073,585.16
本报告期间基金总申购份额（份）	805,106,123.24
本报告期间基金总赎回份额（份）	770,281,318.67
本报告期末基金份额总额（份）	13,444,898,389.73

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

二〇〇八年七月二十一日