

友邦华泰积极成长混合型证券投资基金2008年第三季度报告

2008年09月30日

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

报告送出日期：2008年10月23日

§1 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10月20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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2008年7月1日起至2008年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	友邦成长
交易代码	460002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年05月29日
报告期末基金份额总额	5,452,366,712.34
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。
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。

业绩比较基准	沪深300指数×60%+中信标普国债指数×40%
风险收益特征	较高风险、较高收益
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2008年07月01日-2008年09月30日）
1.本期已实现收益	(636,347,074.57)
2.本期利润	(653,425,696.60)
3.加权平均基金份额本期利润	(0.1178)
4.期末基金资产净值	4,424,769,556.95
5.期末基金份额净值	0.8115

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、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	(12.70%)	1.11%	(10.85%)	1.78%	(1.85%)	(0.67%)

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起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%。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
秦岭松	本基金的基金经理	2007年05月29日	—	6年	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，2007年5月起任友邦华泰积极成长配置型基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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，不存在损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次集中交易室对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统内的公平交易模块，确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格均不相同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1) 行情回顾及运作分析

A股市场在经历了奥运会前的短暂盘整后重新陷入对经济减速和企业利润下滑的担忧，大小非解禁后的持续套现也进一步恶化了二级市场的股票供需平衡。至9月18日政府出台三项救市措施前，三季度A股指数累计下跌达30%。

上市公司的半年报已开始显现企业利润增速下降的趋势。08年中期，如果剔除所得税率下降因素和金融行业的利润贡献，1450家A股可比公司的营业利润同比下降11.8%。在原材料成本高企、下游需求快速回落的宏观环境下，7、8月份的工业增加值和发电量的数据也进一步印证整体经济活动加速回落的态势。政策方面，尽管政府鼓励央企增持股份和允许大股东发行可交换债券，但后续的再融资和小非减持压力仍然巨大，市场的新增资金量仍难以跟上快速增加的股票供应。此外，为共同应对百年一遇的全球金融动荡，中央银行已在9-10月开始逐步放松货币供应的控制（下调存贷款利率和存款准备金率），在通胀压力逐步缓解的背景下向实体经济提供流动性，防范经济过快下滑的风险。我们认为这一政策转变具有重要的意义，但政策效应的释放仍需要一定的时间。在此过程中，企业盈利下降的忧虑和小非减持等因素仍将对市场走势发挥重要影响。

（2）本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为0.8115元，累计净值为0.8115元，本报告期内基金份额净值下跌12.70%，本基金的业绩比较基准下跌10.85%。

（3）市场展望和投资策略

对于4季度的市场展望我们仍然秉持相对谨慎的观点。目前经济下滑的风险尚未充分反映在分析师的盈利预测中（市场一致预期沪深300指数09年盈利增长为21%），未来下调的可能性较大；房地产市场的销售持续低迷，居民的购房意愿再创新底，即使政府在短期内采取楼市刺激政策，但相对于目前的开发规模和未售面积（存货出清的周期大约在20个月左右）作用有限，房地产市场的调整可能将进入加速阶段。我们预期09年上半年的开发投资和房屋价格都将出现较大回落。考虑到房地产行业占GDP的比重

（10%）和对上下游的拉动作用，地产行业调整对整体经济的影响无疑将十分巨大。此外，未来可能的非对称减息将压缩银行的净利差，银行的主动信贷收缩也将制约银行业的盈利空间。经过3季度的大幅调整，市场的估值风险已得到较大的释放，然而在全球经济面临衰退，资产价格下滑的大背景下，市场的持续走好需要基本面预期改善的配合和支持，但短期内我们仍难以找到支撑市场上行的积极因素。

我们仍将延续3季度的投资策略，保持较高的现金和短期高等级债券的配置比例，耐心等待投资机会的出现。在行业配置方面，我们将适当增加对一些现金流稳定、受经济周期影响较小的公司和行业的配置，控制整体的投资风险。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,590,300,756.33	48.59
	其中：股票	2,590,300,756.33	48.59
2	固定收益投资	679,573,800.00	12.75
	其中：债券	679,573,800.00	12.75
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	1,420,156.97	0.03
4	买入返售金融资产	597,001,215.50	11.20
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	1,448,885,610.66	27.18
6	其他资产	13,969,071.31	0.26
7	合计	5,331,150,610.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	2,110,830.00	0.05
B	采掘业	200,870,546.29	4.54
C	制造业	991,779,353.53	22.41
C0	食品、饮料	400,592,795.13	9.05
C1	纺织、服装、皮毛	24,537,517.56	0.55
C2	木材、家具	572,360.00	0.01
C3	造纸、印刷	4,878,414.00	0.11
C4	石油、化学、塑胶、塑料	119,996,272.98	2.71
C5	电子	196,290.00	0.00
C6	金属、非金属	90,521,297.22	2.05
C7	机械、设备、仪表	153,650,606.42	3.47
C8	医药、生物制品	169,796,157.72	3.84

C99	其他制造业	27,037,642.50	0.61
D	电力、煤气及水的生产和供应业	200,797,674.77	4.54
E	建筑业	15,613,001.00	0.35
F	交通运输、仓储业	365,212,717.43	8.25
G	信息技术业	47,733,701.49	1.08
H	批发和零售贸易	315,890,311.83	7.14
I	金融、保险业	310,883,165.05	7.03
J	房地产业	71,046,708.36	1.61
K	社会服务业	52,765,847.54	1.19
L	传播与文化产业	2,516,248.00	0.06
M	综合类	13,080,651.04	0.30
	合计	2,590,300,756.33	58.54

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	1,614,151	212,890,375.39	4.81
2	600009	上海机场	9,558,183	166,312,384.20	3.76
3	600511	国药股份	5,709,078	144,496,764.18	3.27
4	600036	招商银行	5,173,623	91,159,237.26	2.06
5	600557	康缘药业	4,860,162	81,310,510.26	1.84
6	600900	长江电力	8,799,937	80,695,422.29	1.82
7	600028	中国石化	6,080,900	64,944,012.00	1.47
8	600694	大商股份	2,817,968	54,358,602.72	1.23
9	600631	百联股份	4,970,915	54,332,100.95	1.23
10	600795	国电电力	8,543,809	53,655,120.52	1.21

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	---------	--------------

1	国家债券	—	—
2	央行票据	676,410,000.00	15.29
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	3,163,800.00	0.07
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	—	—
7	其他	—	—
8	合计	679,573,800.00	15.36

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	0801108	08央行票据108	3,000,000	288,510,000.00	6.52
2	0701130	07央行票据130	2,000,000	192,480,000.00	4.35
3	0801077	08央行票据77	1,000,000	99,170,000.00	2.24
4	0701136	07央行票据136	1,000,000	96,250,000.00	2.18
5	112006	08万科G2	30,000	3,163,800.00	0.07

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	580022	国电CWB1	538,959	1,420,156.97	0.03

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,810,863.03
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	904,306.60
4	应收利息	11,140,609.68
5	应收申购款	113,292.00
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	13,969,071.31

5.8.4 本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产 净值比例（%）	流通受限情况 说明
1	600900	长江电力	80,695,422.29	1.82	重大资产重组

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,623,409,364.66
报告期期间基金总申购份额	10,750,311.79
报告期期间基金总赎回份额	181,792,964.11
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	5,452,366,712.34

§ 7 备查文件目录

7.1 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

7.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦40楼

7.3 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。

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