

友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年10月22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

项目	A类	B类
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年04月13日	
报告期末基金份额总额	1,014,076,207.13	
投资目标	在控制本金下跌风险的前提下，充分利用资本市场各类资产定价不准确产生的投资机会，实现基金资产的持续稳定增值。	
投资策略	本基金将以固定收益类资产投资为基础，以其投资收益为保障，参照固定比例组合保险机制（CPPI）对风险类资产上限进行动态调整，以有效保障投资组合本金的安全。	
业绩比较基准	中信全债指数×80%+一年期银行定期存款税后收益率×20%	
风险收益特征	属于主动管理的债券型基金，较低风险较低收益。	

基金管理人	友邦华泰基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	友邦增利A	友邦增利B
下属两级基金的交易代码	519519	460003
报告期末下属两级基金的份额总额	682,423,558.61	331,652,648.52

§ 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）	
	A类	B类
1.本期已实现收益	9,281,241.66	3,479,976.72
2.本期利润	15,886,001.73	6,576,666.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0141	0.0140
4.期末基金资产净值	706,262,883.56	342,526,887.18
5.期末基金份额净值	1.0349	1.0328

注：1、所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	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	-	-	
A类	过去三个月	1.58%	0.10%	2.54%	0.10%	(0.96%)	0.00%
B类	过去三个月	1.51%	0.10%	2.54%	0.10%	(1.03%)	0.00%

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、本基金于2007年12月3日由友邦华泰中短期债券投资基金转型为友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金。基金转型日起至本报告期末不满一年。

2、按转型后基金合同规定，本基金自转型日起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转型后基金合同第十三条（二）投资范围中规定的各项比例，投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%，投资于风险类资产（固定收益类资产以外的其它资产，包括股票、权证等）的比例不超过基金资产的20%。

§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		
沈涛	本基金的基金经理	2008年03月04日	-	16年	沈涛先生，经济学博士。2005年9月至2007年11月任易方达基金管理有限公司月月收益中短期债券投资基金基金经理。2007年11月加入友邦华泰基金管理有限公司，2008年3月起任友邦华泰金字塔稳本增利债券型基金基金经理。

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

债市在三季度展开了一波强劲的上升走势。在三季度初，受央行持续紧缩货币政策调控的影响，投资者预期空前悲观，止损盘推动债市疯狂下跌，中长期国债收益率持续走高并小幅超过了去年的高点，收益率曲线明显增陡；随着7月份CPI回落幅度超预期以及政府对经济增长下滑风险的关注度上升，债券市场开始逐渐明显回暖，而进一步的“双率下调”政策无疑进一步刺激了市场的快速上涨，中长期利率普遍下降70bp以上，收益率曲线大幅下移变平。基金积极参与了这一波上升行情，在保证流动性的同时大量持有了中长期央票、国债、金融债。

在美国金融危机显现，全球经济普遍放缓的背景下，市场对国内经济增长的前景也更加担忧，机构投资者普遍降低了对未来企业的盈利预期。受到市道低迷的影响，基金申购及持有新股的收益大幅下降，对基金三季度的收益构成一定的负面影响。

(2) 本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金A类和B类份额净值分别为1.0349元和1.0328元，分别上涨1.58%和1.51%，同期本基金的业绩比较基准上涨2.54%。

(3) 市场展望和投资策略

展望下一阶段，对今后一阶段的债券投资仍抱有较强的信心，这种信心主要来自几个方面，首先是国际经济的明显放缓对国内经济的负面影响有利于债市；其次是国内经济的进一步下行趋势形成对通胀迅速回落的趋势判断有利于债市；最后是货币和财政政策趋于宽松的变化也有利于债市。

另一方面，债市的资金面也将会体现较为宽松的供求关系。年内已经有两次的下调利率和存款准备金率，商业银行投资债券的资金供给应会有明显增加，另外，由于世界金融市场的动荡增加了外汇占款变化的不确定性，但目前看来持续增长依然是很难改变的。

基金将在下一阶段进一步适当加长组合的久期，以高等级债券为主要投资品种，力争不断提高组合的收益率水平。

股市方面，由于经济景气处于下降过程中，企业利润增速下降明显，投资者进一步看淡企业盈利前景，美国金融危机的爆发更推迟了世界经济整体复苏的时间，市场总体表现极差。但由于A股估值水平已经较前段时间有明显下降，在结构性的调整中，不少

行业应该有阶段性表现。基金将在维持谨慎对待二级市场主动投资的同时，选择性参加新股申购。

§ 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	42,806,670.46	3.47
	其中：股票	42,806,670.46	3.47
2	固定收益投资	1,102,954,282.71	89.49
	其中：债券	1,088,513,615.92	88.32
	资产支持证券	14,440,666.79	1.17
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	15,913,012.71	1.29
6	其他资产	70,778,734.43	5.74
7	合计	1,232,452,700.31	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	-	-
B	采掘业	3,738,000.00	0.36
C	制造业	16,082,696.40	1.53
C0	食品、饮料	-	-
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	2,156,753.65	0.21
C5	电子	1,788,099.19	0.17
C6	金属、非金属	406,375.13	0.04
C7	机械、设备、仪表	11,600,687.39	1.11
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	130,781.04	0.01
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,251,283.46	0.12
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	394,026.30	0.04
H	批发和零售贸易	1,820,848.64	0.17
I	金融、保险业	17,965,806.00	1.71
J	房地产业	1,554,009.66	0.15
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	42,806,670.46	4.08

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	600089	特变电工	336,000	5,564,160.00	0.53
2	601766	中国南车	1,377,979	4,822,926.50	0.46
3	601939	建设银行	1,000,000	4,730,000.00	0.45
4	601398	工商银行	1,000,000	4,350,000.00	0.41
5	601601	中国太保	240,000	3,969,600.00	0.38
6	600028	中国石化	350,000	3,738,000.00	0.36
7	600000	浦发银行	200,000	3,124,000.00	0.30

8	601328	交通银行	299,700	1,792,206.00	0.17
9	002244	滨江集团	259,434	1,554,009.66	0.15
10	002269	美邦服饰	59,612	1,520,106.00	0.14

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	238,936,709.50	22.78
2	央行票据	551,955,000.00	52.63
3	金融债券	142,459,800.00	13.58
	其中：政策性金融债	142,459,800.00	13.58
4	企业债券	59,487,120.42	5.67
5	企业短期融资券	80,952,000.00	7.72
6	可转债	14,722,986.00	1.40
7	其他	-	-
8	合计	1,088,513,615.92	103.79

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	0801050	08央行票据50	2,000,000	202,600,000.00	19.32
2	0801047	08央行票据47	1,500,000	151,935,000.00	14.49
3	010112	21国债(12)	1,150,000	113,562,500.00	10.83
4	0801035	08央行票据35	1,000,000	101,260,000.00	9.65
5	0801084	08央行票据84	1,000,000	96,160,000.00	9.17

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	-------	---------	--------------

1	119004	澜电03	100,000	10,001,642.59	0.95
2	119005	浦建收益	130,000	4,439,024.20	0.42

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

注：本基金本报告期末未持有权证。

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	250,000.00
2	应收证券清算款	51,291,001.10
3	应收股利	26,973.00
4	应收利息	18,716,949.15
5	应收申购款	493,811.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,778,734.43

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	601766	中国南车	4,822,926.50	0.46	网下新股申购
2	002269	美邦服饰	1,520,106.00	0.14	网下新股申购

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	A类	B类
报告期期初基金份额总额	1,231,227,326.96	529,853,950.47
报告期期间基金总申购份额	40,225,789.57	12,950,638.04
报告期期间基金总赎回份额	589,029,557.92	211,151,939.99
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	682,423,558.61	331,652,648.52

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准友邦华泰中短期债券投资基金募集以及转型为友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金的文件
- 2、《友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金招募说明书》
- 4、《友邦华泰金字塔稳本增利债券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、友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金的公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦40楼

8.3 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