

**友邦华泰积极成长混合型证券投资基金2008年第四季度报告**

2008年12月31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：2009年01月21日

**友邦华泰基金管理有限公司**

地址：上海浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层 邮编：200135

电话：(021) 3860 1777

第 1 页 共 9 页

## §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2009年1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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2008年10月1日起至2008年12月31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	5,358,598,817.57
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10月01日-2008年12月31日）
1. 本期已实现收益	-277,897,878.16

友邦华泰基金管理有限公司

地址：上海浦东新区民生路1199弄证大五道口广场1号楼17层 邮编：200135

电话：(021) 3860 1777

第2页共9页

2. 本期利润	-409,849,559.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0759
4. 期末基金资产净值	3,944,670,299.81
5. 期末基金份额净值	0.7361

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	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	-9.29%	1.89%	-9.73%	1.82%	0.44%	0.07%

#### 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：图示日期为2007年5月29日至2008年12月31日。

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%。

友邦华泰基金管理有限公司

地址：上海浦东新区民生路1199弄证大五道口广场1号楼17层 邮编：200135

电话：(021) 3860 1777

第3页共9页

## § 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混合型证券投资基金基金经理。

## 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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，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。

友邦华泰基金管理有限公司

地址：上海浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层 邮编：200135

电话：(021) 3860 1777

第 4 页 共 9 页

#### 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

随着金融危机的不断加深，全球性的经济衰退对中国经济的负面影响在四季度体现得更为明显：采购经理人指数在10-11月份快速回落，主要行业的用电量出现负增长，企业存货上升，盈利快速下滑。与此同时，为应对危机，政府在财政和货币政策两个方面也做出了快速和重大的调整：一方面实施积极的财政政策，启动4万亿的投资计划，拉动内需；另一方面执行适度宽松的货币政策，在3个月的时间内五次下调利率（同时调整银行存款准备金率），在通胀压力逐步缓解的背景下向实体经济提供流动性，防范经济继续下滑的风险。

从证券市场的表现看，经过10月份的回调，股票价格对经济面临的下滑风险已有了较为充分的反映。目前市场的市净率在2.1倍左右，从长期看已处于较为合理的水平。股票资产的风险收益对比正发生着积极的改变。为2009年的布局考虑，在4季度基金的股票配置比例有了明显的增加。

##### (2) 本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为0.7361元，累计净值为0.7361元，本报告期内基金份额净值下跌9.29%，本基金的业绩比较基准下跌9.73%。

##### (3) 市场展望和投资策略

展望2009年，虽然从经济的基本面看1-2季度可能将是一段最为困难的时期，但股票资产的吸引力在不断改善的流动性背景下正在快速提升。一方面国内外整体需求依然疲弱，扩张性政策对内需的拉动需要时间，另一方面众多制造类企业仍处于痛苦的存货消化过程中。同时我们也注意到：12月份的PMI指数和部分周期性行业的用电量环比数据已出现轻微的改善迹象；而随着股份制和私营企业比重的不断提高，过剩产能调整和存货消化的速度比98-99年快。沪深300指数净利润同比增速在07年1季度见顶，此后已经历连续6个季度的下降，从时间周期看，企业利润增速离触底的时间已越来越近。

驱动A股市场最重要的两个因素-政府政策和流动性-在2008年底均已经发生了重大变化。当前物价指数在原材料价格和需求下降的双重带动下快速回落，而“适度宽松的货币政策”调整余地仍然较大，在实体经济对流动性的吸纳能力明显减弱的背景下，货币政策的及时调整为流动性的改善和估值水平的提升创造了重要条件。从A股自身的历史看，流动性的充沛在一定程度上也会对股市基本面发挥积极作用。此外，大宗商品价格的快速回落为未来企业盈利的改善打下了良好基础。当前，M2、M1增速差与上证指数的偏离度缩小的可能性越来越高，股票相对于其他资产类别（现金、债券、房产等）的吸引力正在显著回升。

如果说2008年带给我们的是危机与挑战，展望2009年，迎接我们的也许更多是选择与机会。我们预期个股选择对基金收益的贡献度在09年将有较大提升，因此计划在09年适度提高持股集中度，一方面从企业商业模式、盈利持续性和估值等方面精心筛选优势行业中的龙头企业，一方面适当增加对现金流稳定，分红较高的公司和具备重组可能的中小市值公司的配置比例，努力为投资人创造满意的回报。

## §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	3,532,713,366.84	88.60
	其中：股票	3,532,713,366.84	88.60

友邦华泰基金管理有限公司

地址：上海浦东新区民生路1199弄证大五道口广场1号楼17层 邮编：200135

电话：(021) 3860 1777

第5页共9页

2	固定收益投资	136,454,000.00	3.42
	其中：债券	136,454,000.00	3.42
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	1,235,832.99	0.03
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	274,098,519.27	6.87
6	其他资产	42,910,505.63	1.08
7	合计	3,987,412,224.73	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	1,942,130.00	0.05
B	采掘业	546,963,922.60	13.87
C	制造业	1,203,957,667.27	30.52
C0	食品、饮料	405,212,189.00	10.27
C1	纺织、服装、皮毛	30,896,893.92	0.78
C2	木材、家具	398,684.00	0.01
C3	造纸、印刷	3,275,995.00	0.08
C4	石油、化学、塑胶、塑料	117,424,005.70	2.98
C5	电子	196,290.00	0.00
C6	金属、非金属	219,612,642.41	5.57
C7	机械、设备、仪表	216,609,919.84	5.49
C8	医药、生物制品	152,834,718.94	3.87
C99	其他制造业	57,496,328.46	1.46
D	电力、煤气及水的生产和供应业	236,670,393.89	6.00
E	建筑业	24,429,514.72	0.62
F	交通运输、仓储业	300,360,850.50	7.61
G	信息技术业	79,974,042.69	2.03
H	批发和零售贸易	293,718,052.53	7.45
I	金融、保险业	531,421,571.66	13.47
J	房地产业	152,143,998.69	3.86
K	社会服务业	99,134,948.35	2.51
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	61,996,273.94	1.57
	合计	3,532,713,366.84	89.56

## 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

友邦华泰基金管理有限公司

地址：上海浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层 邮编：200135

电话：(021) 3860 1777

第 6 页 共 9 页

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	1,371,945	149,130,421.50	3.78
2	600511	国药股份	4,652,978	132,935,581.46	3.37
3	600030	中信证券	7,036,930	126,453,632.10	3.21
4	600036	招商银行	8,599,860	104,574,297.60	2.65
5	601318	中国平安	3,446,613	91,645,439.67	2.32
6	600547	山东黄金	1,827,182	88,727,957.92	2.25
7	601088	中国神华	4,531,408	79,480,896.32	2.01
8	000983	西山煤电	6,000,045	69,960,524.70	1.77
9	600583	海油工程	4,413,900	67,223,697.00	1.70
10	600236	桂冠电力	10,657,952	65,226,666.24	1.65

#### 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	136,454,000.00	3.46
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	136,454,000.00	3.46

#### 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	0801064	08央行票据64	1,200,000	116,760,000.00	2.96
2	0801114	08央行票据114	200,000	19,694,000.00	0.50

#### 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	1,235,832.99	0.03

友邦华泰基金管理有限公司

地址：上海浦东新区民生路1199弄证大五道口广场1号楼17层 邮编：200135

电话：(021) 3860 1777

第7页共9页

## 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	1,594,493.38
2	应收证券清算款	38,301,033.51
3	应收股利	-
4	应收利息	2,906,886.96
5	应收申购款	108,091.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,910,505.63

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,452,366,712.34
报告期期间基金总申购份额	10,843,463.74
报告期期间基金总赎回份额	104,611,358.51
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	5,358,598,817.57

## §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

友邦华泰基金管理有限公司

地址：上海浦东新区民生路1199弄证大五道口广场1号楼17层 邮编：200135

电话：(021) 3860 1777

第8页共9页

上海市浦东新区民生路1199弄证大五道口广场1号楼17层

### 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](http://www.aig-huatai.com)