

友邦华泰积极成长混合型证券投资基金2009年第一季度报告

2009年03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04月22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2009年4月14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2009年1月1日起至2009年3月31日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                              |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 友邦华泰积极成长混合                                                                                                                                   |
| 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 | 5,419,098,285.65                                                                                                                             |
| 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。<br>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（2009年01月01日-2009年03月31日） |
|-----------------|------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 201,473,375.52               |
| 2. 本期利润         | 1,020,132,409.59             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1892                       |
| 4. 期末基金资产净值     | 5,025,571,727.55             |

## 5. 期末基金份额净值

0.9274

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。

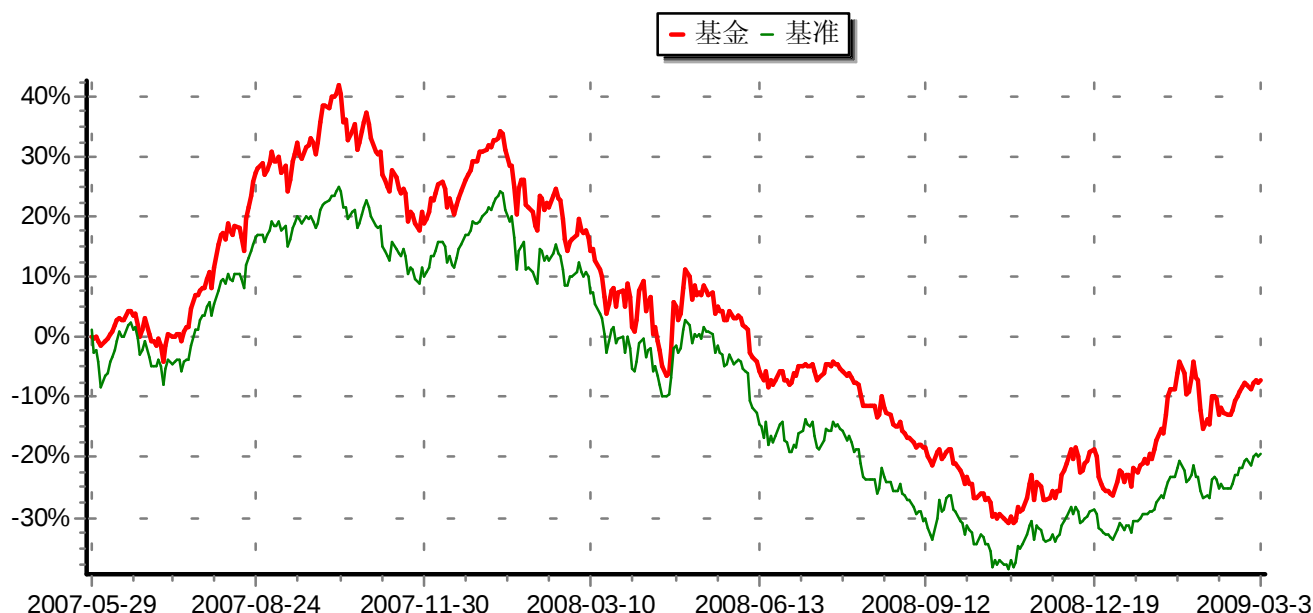
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

## 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 | 25.99% | 2.02%     | 21.65%     | 1.38%         | 4.34% | 0.64% |

## 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长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2009年3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%。

## § 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 | — | 7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）。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

09年1季度，政府积极的财政政策和适度宽松的货币政策对证券市场产生了积极的影响。银行信贷增速创出新高，流动性的环境持续改善；市场预期政府投资在下半年将对经济产生正面的拉动作用；实体经济在经历了去年4季度的“需求休克”后，从发电量、采购经理指数等指标显示出轻微改善的迹象。上证指数在流动性和良好预期的相互作用下，涨幅达到30%。随着反弹的延续，A股市场的估值重新回到较高的水平。我们认为从流动性驱动的力度和公司盈利变化的不确定性两个方面看，A股市场的投资环境正在发生一些不利的变化，目前指数进一步上行所对应的风险正逐步加大。从控制风险和锁定利润的角度考虑，积极成长基金在一季度末已将股票配置的比例逐步降低至比较基准以下。

##### （2）本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为0.9274元，累计净值为0.9274元，本报告期内基金份额净值增长 25.99%，本基金的业绩比较基准增长 21.65%。

##### （3）市场展望和投资策略

当前银行信贷的增速仍然较快。1-3月，银行体系的信贷资金投放已超过3.5万亿，目前的信贷增速已接近高位。二季度，随着信贷增速的逐步回落和政府投资项目对资金的分流增加，流动性对市场的推动作用将逐步减弱。从盈利角度看，企业通过票据贴现套利的行为对银行盈利将产生负面的影响，信贷规模的扩张仅在一定程度上抵消利差的缩小，银行盈利的压力依然较大。此外，周期性行业（钢铁、化工、采掘、机械等）的利润占整体市场利润的45%左右，其变化与PPI增速关联较大，在00-01年PPI下行期间，周期性行业的利润下降超过40%；考虑到此次经济调整中PPI的降幅更大，预计2季度的企业盈利仍不乐观。外部需求在2季度可能出现一定程度的复苏，但由于美国就业形势依然严峻，外需复苏的持续性仍需观察。

随着政府投资项目的陆续展开，财政支出对经济的拉动作用在2、3季度可能有较为实质的体现。但是市场目前的估值已较为充分地反映了实体经济恢复的预期，一旦数据显示实体经济的改善出现（预期实现），支持市场上涨的动力可能将逐步消失。

当前市场面临的主要风险：1）估值水平已处于高位：按照我们对上市公司09年净利润的测算，市场09年的动态PE已达到26-28倍，P/B水平也回升至2.7倍的水平；2）从时间上看，本轮反弹已持续5个月的时间，很多个股反弹的幅度已超过100%，市场累积的获利盘丰厚。总体看，当前市场在流动性改善的背景下已较为充分地反映了经济复苏的预期，综合考虑到财政政策对股市的提振作用逐步衰减，实体经济在恢复过程中面临的不确定性，市场系统性上行的空间已经有限，当前市场的风险收益对比出现明显的不利变化。我们预期市场在2季度将出现一定程度的调整，调整后仍然存在一定的主题性投资机会。积极成长基金将继续捕捉低估值行业中的机会，精选个股，适当提高持股集中度。

## § 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              | 2,592,134,147.49 | 51.23        |
|    | 其中：股票             | 2,592,134,147.49 | 51.23        |
| 2  | 固定收益投资            | 886,832,884.80   | 17.53        |
|    | 其中：债券             | 886,832,884.80   | 17.53        |
|    | 资产支持证券            | —                | —            |
| 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      | 1,528,076,605.13 | 30.20        |
| 6  | 其他资产              | 52,709,613.53    | 1.04         |
| 7  | 合计                | 5,059,753,250.95 | 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      | 293,211,966.90   | 5.83         |
| C  | 制造业      | 1,334,252,283.72 | 26.55        |

# 友邦华泰基金

您的一分投资 我们十分对待

|     |                |                  |       |
|-----|----------------|------------------|-------|
| C0  | 食品、饮料          | 489,341,531.77   | 9.74  |
| C1  | 纺织、服装、皮毛       | 7,198,750.00     | 0.14  |
| C2  | 木材、家具          | 25,979,124.60    | 0.52  |
| C3  | 造纸、印刷          | —                | —     |
| C4  | 石油、化学、塑胶、塑料    | 200,174,094.59   | 3.98  |
| C5  | 电子             | 196,290.00       | 0.00  |
| C6  | 金属、非金属         | 276,812,519.66   | 5.51  |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 132,324,176.90   | 2.63  |
| C8  | 医药、生物制品        | 34,873,802.60    | 0.69  |
| C99 | 其他制造业          | 167,351,993.60   | 3.33  |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 178,991,476.46   | 3.56  |
| E   | 建筑业            | —                | —     |
| F   | 交通运输、仓储业       | 39,821,149.44    | 0.79  |
| G   | 信息技术业          | 19,513,401.44    | 0.39  |
| H   | 批发和零售贸易        | 319,202,677.58   | 6.35  |
| I   | 金融、保险业         | 234,751,582.34   | 4.67  |
| J   | 房地产业           | —                | —     |
| K   | 社会服务业          | 172,389,609.61   | 3.43  |
| L   | 传播与文化产业        | —                | —     |
| M   | 综合类            | —                | —     |
|     | 合计             | 2,592,134,147.49 | 51.58 |

## 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  | 600887 | 伊利股份 | 22,251,313 | 273,913,663.03 | 5.45         |
| 2  | 600694 | 大商股份 | 7,871,018  | 193,154,781.72 | 3.84         |
| 3  | 600236 | 桂冠电力 | 21,629,813 | 172,389,609.61 | 3.43         |
| 4  | 000969 | 安泰科技 | 9,016,810  | 167,351,993.60 | 3.33         |
| 5  | 600519 | 贵州茅台 | 1,373,657  | 157,613,404.18 | 3.14         |
| 6  | 601169 | 北京银行 | 11,698,588 | 139,096,211.32 | 2.77         |
| 7  | 000792 | 盐湖钾肥 | 1,941,182  | 112,180,907.78 | 2.23         |
| 8  | 600511 | 国药股份 | 3,889,778  | 104,946,210.44 | 2.09         |
| 9  | 000966 | 长源电力 | 19,081,378 | 95,216,076.22  | 1.89         |
| 10 | 600900 | 长江电力 | 8,799,937  | 83,775,400.24  | 1.67         |

## 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      | 751,288,884.80 | 14.95        |
| 2  | 央行票据      | 135,544,000.00 | 2.70         |
| 3  | 金融债券      | —              | —            |
|    | 其中：政策性金融债 | —              | —            |

# 友邦华泰基金

您的一分投资 我们十分对待

|   |         |                |       |
|---|---------|----------------|-------|
| 4 | 企业债券    | —              | —     |
| 5 | 企业短期融资券 | —              | —     |
| 6 | 可转债     | —              | —     |
| 7 | 其他      | —              | —     |
| 8 | 合计      | 886,832,884.80 | 17.65 |

## 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  | 080025  | 08国债25   | 3,400,000 | 333,574,000.00 | 6.64         |
| 2  | 080018  | 08国债18   | 2,500,000 | 261,825,000.00 | 5.21         |
| 3  | 0801064 | 08央行票据64 | 1,200,000 | 115,956,000.00 | 2.31         |
| 4  | 010107  | 21国债(7)  | 1,000,140 | 106,334,884.80 | 2.12         |
| 5  | 090003  | 09国债03   | 500,000   | 49,555,000.00  | 0.99         |

## 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

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   | 1,750,000.00  |
| 2  | 应收证券清算款 | 42,151,389.76 |
| 3  | 应收股利    | —             |
| 4  | 应收利息    | 8,417,981.85  |
| 5  | 应收申购款   | 390,241.92    |
| 6  | 其他应收款   | —             |
| 7  | 待摊费用    | —             |
| 8  | 其他      | —             |
| 9  | 合计      | 52,709,613.53 |

### 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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的 | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|----|------|------|---------|--------------|----------|
|----|------|------|---------|--------------|----------|

# 友邦华泰基金

您的一分投资 我们十分对待

|   |        |      | 公允价值(元)       |      |        |
|---|--------|------|---------------|------|--------|
| 1 | 600900 | 长江电力 | 83,775,400.24 | 1.67 | 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               | 5,358,598,817.57 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 209,509,442.36   |
| 报告期期间基金总赎回份额              | 149,009,974.28   |
| 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               | 5,419,098,285.65 |

## § 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)