

友邦华泰积极成长混合型证券投资基金2009年第二季度报告

2009年06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：2009年07月20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7月16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4月1日起至2009年6月30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	5,124,007,778.74
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（2009年04月01日-2009年06月30日）
1. 本期已实现收益	295,191,084.76
2. 本期利润	703,595,316.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1336

4. 期末基金资产净值	5,432,512,173.26
5. 期末基金份额净值	1.0602

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	14.32%	0.85%	15.39%	0.93%	-1.07%	-0.08%

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6月30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	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

	经理				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上半年，A股市场在积极财政政策和宽松货币政策的推动下经历了持续的估值修复过程。政府投资的适时启动对相关行业产生了明显的拉动作用；银行信贷投放创出近十年新高，上半年累积贷款发放已超过7万亿。在实体经济尚处在触底恢复的阶段，大量流动性的注入强化了未来的通胀预期，并直接推动了资产（股票、房地产、大宗商品）价格的快速上涨。进入二季度，由于外部市场需求依然疲弱，中国的出口相关行业仍处于较为困难的时期，但国内的主要经济指标（PMI、固定资产投资增速、工业增加值等）已陆续出现企稳恢复的迹象，随着市场对经济复苏的信心不断增强，同时政府也推出一系列启动内需政策，社会消费很快恢复至长期增长轨道，一些主要可选消费品（房产、汽车）创出销量新高。随着全球各主要央行通过定量宽松的方式向经济体注入巨量流动性，一部分资金开始流入复苏较快的新兴市场，进一步强化了包括中国在内的新兴市场资产价格的上升趋势。上半年，A股市场在政策、流动性和通胀预期的综合作用下保持了强劲的上升态势，行情的主线从基建、新能源等主题逐步过渡到抗通胀和内需拉动行业，呈现出较为明显的板块轮动特征。二季度，由于管理人对企业盈利的改善速度是否能跟上市场预期尚有疑虑，在资产配置决策上较为保守，导致二季度净值增长的幅度不

够理想。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.0602元，本报告期份额净值增长率为14.32%，同期业绩比较基准增长率为15.39%。

（3）市场展望和投资策略

在政策的强力刺激下，近期实体经济出现明显的复苏迹象，但复苏的基础尚不稳固：就业压力仍然较大，出口下滑的态势仍在延续，企业盈利的改善还需进一步观察。综合判断，积极财政政策和宽松货币政策在三季度仍将继续执行。从流动性角度看，贷款增速在上半年的爆发性增长后将出现自然的回落，随着政府投资项目的推进和房地产开工的复苏，实体经济对资金的吸纳能力也将逐步提高，流动性释放最迅猛的阶段已经过去，但总体资金宽松的局面有望保持一段时间；随着股市和房地产市场财富效应的释放，部分居民储蓄也开始重新流向资产市场。在下半年，随着整体经济活动的改善和提升，物价指数也很快将由负转正，在大量流动性注入实体经济后，通胀预期的强化也为资源（大宗商品）和抗通胀资产（房地产、股票）提供了较好的投资环境。

在经历了估值的快速提升阶段后，下半年市场的关注重点可能逐渐转向企业盈利的真实改善状况：部分强周期性和先导性行业的利润增速将可能出现明显的恢复；此外，政府前期推出的“家电下乡”、“汽车下乡”等拉动内需的政策也为消费相关行业的增长提供了持续的政策支持；当前流动性的释放在一定程度上缓解了市场对银行坏账上升的担忧，在经济从通缩转向通胀的阶段，金融行业盈利改善的前景已较为清晰。

在经历了近半年的持续上涨后，整体A股的估值水平已接近长期均值；从市场对企业利润的预测看，当前的股指涨幅已经对下半年企业盈利改善的速度赋予了较高的预期；随着估值水平的提升和新股发行的重新启动，市场的股票供应也呈现上升态势。总体看，市场在三季度出现波动的风险有所增加。展望下半年，我们将沿着经济复苏的路径，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，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	4,273,725,321.50	77.78
	其中：股票	4,273,725,321.50	77.78
2	固定收益投资	277,718,120.10	5.05
	其中：债券	277,718,120.10	5.05
	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	906,444,938.62	16.50
6	其他资产	36,863,075.92	0.67
7	合计	5,494,751,456.14	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	10,139,675.52	0.19
B	采掘业	487,034,187.05	8.97
C	制造业	1,312,179,767.83	24.15
C0	食品、饮料	453,401,817.22	8.35
C1	纺织、服装、皮毛	88,286,565.92	1.63
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	66,077,051.73	1.22
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	244,020,604.37	4.49
C7	机械、设备、仪表	197,152,780.56	3.63
C8	医药、生物制品	114,382,182.09	2.11
C99	其他制造业	148,858,765.94	2.74
D	电力、煤气及水的生产和供应业	216,356,441.62	3.98
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	149,915,149.10	2.76
G	信息技术业	34,861,641.92	0.64
H	批发和零售贸易	549,844,662.25	10.12
I	金融、保险业	990,849,040.86	18.24
J	房地产业	422,986,148.45	7.79
K	社会服务业	57,209,551.06	1.05
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	42,349,055.84	0.78
	合计	4,273,725,321.50	78.67

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	*ST伊利	18,081,813	267,791,650.53	4.93
2	600015	华夏银行	19,704,212	246,893,776.36	4.54
3	600694	大商股份	6,549,741	214,766,007.39	3.95
4	600036	招商银行	8,744,382	195,961,600.62	3.61
5	601169	北京银行	11,697,445	190,200,455.70	3.50
6	600016	民生银行	23,608,984	186,983,153.28	3.44
7	601001	大同煤业	4,819,060	175,317,402.80	3.23
8	600900	长江电力	11,199,937	154,335,131.86	2.84
9	601088	中国神华	4,999,923	149,547,696.93	2.75
10	000969	安泰科技	6,056,093	148,858,765.94	2.74

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	228,233,120.10	4.20
2	央行票据	19,464,000.00	0.36
3	金融债券	30,021,000.00	0.55
	其中：政策性金融债	30,021,000.00	0.55
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	—	—
7	其他	—	—
8	合计	277,718,120.10	5.11

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	1,600,000	156,240,000.00	2.88
2	090003	09国债03	500,000	49,335,000.00	0.91
3	060407	06农发07	300,000	30,021,000.00	0.55
4	010107	21国债(7)	214,830	22,658,120.10	0.42
5	0801114	08央行票据114	200,000	19,464,000.00	0.36

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	3,616,401.39
2	应收证券清算款	30,100,136.13
3	应收股利	—
4	应收利息	2,669,747.00
5	应收申购款	476,791.40
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—

9	合计	36,863,075.92
---	----	---------------

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

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	5,419,098,285.65
报告期期间基金总申购份额	217,943,120.30
报告期期间基金总赎回份额	513,033,627.21
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	5,124,007,778.74

§ 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