上证红利交易型开放式指数证券投资基金2009年第三季度报告

2009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：2009年10月27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2009年10月26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7月1日起至2009年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	友邦华泰上证红利ETF
交易代码	510880
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2006年11月17日
报告期末基金份额总额	1,917,175,703.00
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情况（如流动性不足）导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准	上证红利指数
风险收益特征	本基金属股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，采用完全复制策略，跟踪上证红利指数，是股票基金中风险较低、收益中等的产品。
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

§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07月01日-2009年09月30日）
1.本期已实现收益	324,964,415.09
2.本期利润	-234,527,729.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1206
4.期末基金资产净值	4,436,941,740.34
5.期末基金份额净值	2.314
6.期末基金还原后份额累计净值	1.532

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、本基金于2007年1月10日建仓完毕并进行了基金份额折算，折算比例为0.65527799。期末还原后基金份额累计净值=（期末基金份额净值＋基金份额累计分红金额）×折算比例，该净值可反映投资者在认购期以份额面值1.00元购买红利ETF后的实际份额净值变动情况。

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	-2.16%	2.69%	-2.51%	2.71%	0.35%	-0.02%

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2006年11月17日至2009年9月30日。

1、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起3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十六条（二）投资范围及投资比例中规定的比例，即投资于指数成份股、备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的95%。

§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		
张娅	本基金的基金经理	2006年11月17日	—	5年	张娅女士，美国俄亥俄州肯特州立大学金融工程硕士、MBA，具有多年海内外金融从业经验。曾在芝加哥期货交易所、Danzas-AEI公司、SunGard Energy和联合证券工作，2004年初加入友邦华泰基金管理有限公司，从事投资研究和金融工程工作，2006年11月起任友邦华泰上证红利交易型开放式指数基金基金经理。
柳军	本基金的基金经理	2009年06月04日	—	9年	柳军先生，复旦大学财务管理硕士，曾在上海汽车集团财务有限公司、华安基金管理有限公司工作，2004年7月起加入友邦华泰基金管理有限公司，2005年12月起担任研究员兼基金事务部总监，主要从事

					ETF产品研究开发及基金事务管理工作。2009年6月起任友邦华泰上证红利交易型开放式指数基金基金经理。

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中的公平交易模块，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

三季度，市场经历了本轮上涨以来的最快上升以及随之而来的更快下跌。三季度内，上证红利指数在8月初最高涨幅31.66%，8月高点至9月底下跌了25.96%，期间累计下跌2.51%。

7月份，随着市场对于房产投资需求持续加速预期的确立，在经济复苏、流动性充裕的背景下，经济景气传向投资中游，伴随钢价在实际以及由流动性带动的库存需求刺激下加速上升，红利指数获得优异的表现，其轮动特征类似于07年上半年。

8月到9月，随着“严查银行信贷资金”、“收紧二套房政策”、以及“重点从总量转向结构”等信号的发出，尽管我们不认为政府的宽松政策已退出，但实质上政府的过度宽松政策已经开始退出，换言之，上半年由政府的过度宽松政策带来的流动性推动行情结束，市场的动力引擎发生切换，同时由于经济复苏的原动力产业即房产产业的需求开始被前期加速上涨的价格以及收紧的二套房政策所抑制，尽管经济复苏仍在惯性前行，但市场对于经济复苏的持续性存有疑虑，由此触发了8月份的大幅调整回落。

9月份随着政府推迟对银行资本充足率严格管理要求的执行期限，市场对于流动性的恐慌心理得以缓解，市场触底反弹，之后由于市场仍旧对未来房产市场的景气存有疑虑，同时在经济同步走稳上升的正面对冲作用下，市场呈现出反复区间震荡的走势。

我们认为，3季度的市场走势是在偏离了复苏预期之后自然的修正。正如钢价

的走势，钢价从低点的反弹幅度远超过了对钢铁需求的恢复程度，钢铁在衍生产品推出后，其价格的波动可能突破以往历史数据的界限，钢铁价格的变化除了受供求关系的影响，其金融属性也是必需考虑的因素。

三季度，我们严格按照基金合同的规定，紧密跟踪标的指数、跟踪偏离最小化的投资策略进行被动投资。该期间内，本基金的累计跟踪偏离为0.35%，日均跟踪偏离度的绝对值为0.02%，期间日跟踪误差为0.04%，较好地实现了本基金的投资目标。

（2）本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为2.314元，还原后基金份额累计净值为1.532元，本报告期内基金份额净值上涨-2.16%，本基金的业绩比较基准上涨-2.51%。自建仓完毕日起至本报告期末，基金份额净值上涨12.88%，同期业绩基准上涨10.42%。

（3）市场展望和投资策略

四季度，我们认为市场走势突破的关键仍然在于房产市场的景气取向，仍然存在两种可能性，尽管我们对于整体市场的看法正在由第一种情形逐渐转向第二种情形：

第一种情形：在前述理由下，房产需求及销量仍然难以持续上升并难以触发新一轮的景气上升，但同时经济数据在下半年仍然在经济复苏惯性(投资及出口)带动下逐季转好，此时尽管市场整体估值仍会在上市公司业绩上升的带动下逐步上性，但预期力度将会较弱，难以产生持续性的系统性机会。

第二种情形：结合国际形势，如果美元持续贬值以配合美国经济自身的复苏初期需要改善居民负债率的需求，那么不能排除全球流动性逐渐流入中国进一步推高国内资产泡沫的可能性。近期外汇占款的意外超预期上升以及伯南克关于呼吁美国提高储蓄率全球经济再平衡的论调或许都是一些先行信号。如果这一假设成立，那么我们也并不排除未来随着刚性需求累计到一定程度时，在经济逐步复苏、房价持续震荡背景下的再次启动，从而撬动新一轮资产泡沫的可能性。在这一背景下，市场流动性将充分取代上半年政府行政要求的信贷流动性，并催生新一轮系统性机会。

综上所述，对于四季度，本基金谨慎偏乐观，一方面由于四季度经济逐月复苏路径预期较为明显，经过大幅调整和估值修正后的市场的向下风险具有系统性支撑且有限，另一方面，未来房产景气（不仅是房产投资，更重要的是房产销量）的趋势取向将从根本上决定市场的系统性突破方向。基于此，美元、市场流动性、房产价格及销量都将是四季度非常重要的关键观测指标。

本基金将继续严格遵守跟踪偏离最小化的被动投资策略，从而为基金投资人谋求与标的指数基本一致的投资回报。

§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	4,391,007,100.35	98.88
	其中：股票	4,391,007,100.35	98.88
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	47,381,480.09	1.07
6	其他资产	2,501,529.58	0.06
7	合计	4,440,890,110.02	100.00

注：上述股票投资包括可退替代款估值增值。

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	76,999,707.51	1.74
B	采掘业	805,887,855.56	18.16
C	制造业	1,864,773,011.87	42.03
C0	食品、饮料	63,960,546.16	1.44
C1	纺织、服装、皮毛	146,501,461.85	3.30
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	150,894,337.16	3.40
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	952,262,511.16	21.46
C7	机械、设备、仪表	379,908,367.97	8.56
C8	医药、生物制品	109,449,629.73	2.47
C99	其他制造业	61,796,157.84	1.39
D	电力、煤气及水的生产和供应业	441,693,039.00	9.95
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	575,144,436.05	12.96
G	信息技术业	69,142,841.93	1.56
H	批发和零售贸易	146,282,709.45	3.30
I	金融、保险业	187,834,244.40	4.23
J	房地产业	106,669,124.56	2.40
K	社会服务业	116,564,169.76	2.63
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,390,991,140.09	98.96

注：上述股票投资组合不包括可退替代款估值增值。

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	600028	中国石化	38,499,959	435,049,536.70	9.81
2	601006	大秦铁路	36,004,673	333,763,318.71	7.52
3	600019	宝钢股份	48,671,054	314,415,008.84	7.09
4	600104	上海汽车	12,159,187	240,143,943.25	5.41
5	600005	武钢股份	29,169,159	202,142,271.87	4.56
6	600015	华夏银行	18,415,122	187,834,244.40	4.23
7	600011	华能国际	25,015,376	176,858,708.32	3.99
8	600348	国阳新能	4,493,563	160,060,714.06	3.61
9	600642	申能股份	13,361,694	139,228,851.48	3.14
10	600177	雅戈尔	10,310,183	126,505,945.41	2.85

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	—	—
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	—	—

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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	-
2	应收证券清算款	
3	应收股利	2,443,294.92
4	应收利息	12,187.02
5	应收申购款	
6	其他应收款	
7	待摊费用	46,047.64
8	其他	-
9	合计	2,501,529.58

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	1,639,675,703.00
报告期期间基金总申购份额	6,986,500,000.00
报告期期间基金总赎回份额	6,709,000,000.00
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	1,917,175,703.00

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准上证红利交易型开放式指数证券投资基金募集的文件

2、《上证红利交易型开放式指数证券投资基金基金合同》

3、《上证红利交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》

4、《上证红利交易型开放式指数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、上证红利交易型开放式指数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