

友邦华泰积极成长混合型证券投资基金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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	4,586,012,977.04
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07月01日-2009年09月30日）
1. 本期已实现收益	-114,277,271.63
2. 本期利润	-698,574,438.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1477
4. 期末基金资产净值	4,131,944,597.34
5. 期末基金份额净值	0.9010

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。

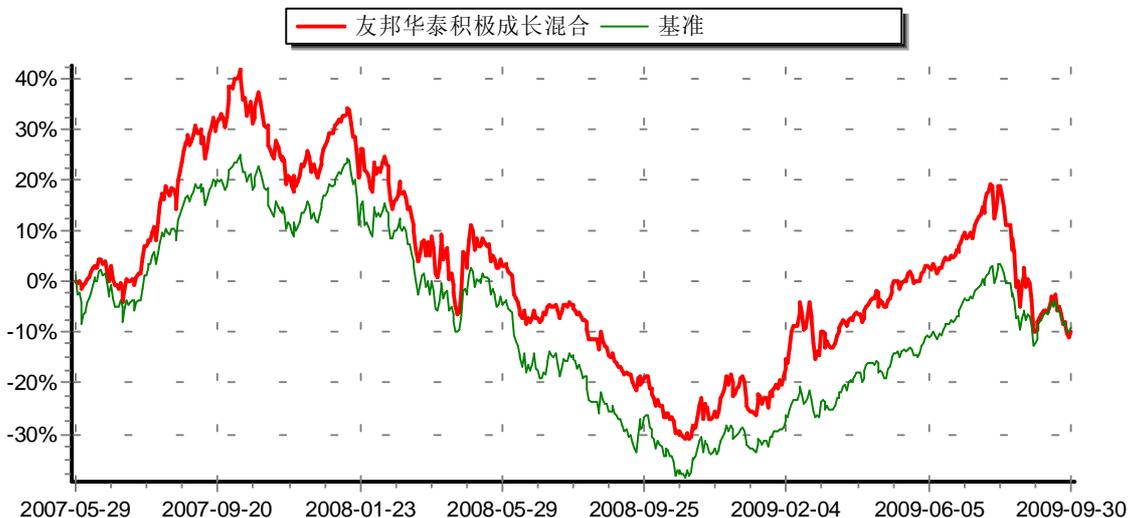
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-15.02%	2.18%	-2.50%	1.45%	-12.52%	0.73%

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9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

进入3季度后，由于7月房地产开工数据低于预期，连续两个月信贷增速下滑，以及市场获利丰厚和基金仓位较高等因素叠加，导致A股市场在8-9月出现较大幅度调整。此后，由于9月信贷数据保持较快增长（5100亿），房地产开工量持续明显回升（24%），市场在基本面因素好转的支持下逐步企稳。在海外市场方面，美欧等经济体

均出现复苏迹象，资产价格继续反弹，随着美元的持续走弱，以油价为代表的大宗商品价格持续上行。在8月的市场调整中，由于前期仓位较高，为控制整体的投资风险，基金在8月底进行了较大幅度的减仓，导致在反弹中表现落后于业绩基准。此后，基金将股票配置比例逐步恢复至较高的水平，行业配置方面侧重于受益于内需拉动和稳定增长型的行业以及部分受益于通胀预期的行业。

(2) 本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.9010元，本报告期份额净值增长率为-15.02%，同期业绩比较基准增长率为-2.50%。

(3) 市场展望和投资策略

展望4季度和2010年，我们对市场的前景仍相对乐观。由于实际的信贷总量控制，由流动性驱动的估值全面趋势性上升的阶段已经过去，市场的驱动因素正经历切换的过程。未来市场关注的重点可能将转向11月份政策基调的调整、实体经济的恢复程度和企业盈利的变化趋势。

在政府政策的作用下，实体经济预期将持续出现明显的改善迹象，但复苏的基础尚不稳固：就业压力仍然较大，综合判断，积极财政政策和宽松货币政策在明年上半年仍将继续执行。

从流动性角度看，今年信贷增量可能达到9.5万亿元，同比增长近30%，预计明年上半年信贷投放仍将保持较快的增速（15-20%），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，潜在的负利率预期也可能进一步推动存款活期化的趋势，对资产价格提供潜在的资金支持。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。

从企业盈利的角度看，2009上半年，整体企业净利润下降13.7%，其中占比最高的银行业净利润降幅为3%。考虑到银行的净利差已经触底，如果信贷总量仍保持7万亿以上的增速，银行业坏账在2010年之前上升的幅度相对有限（估计为0.5%左右），且银行信贷投放“前高后低”的特征将导致银行业绩在下半年增速加快。预计09年全部A股可以实现17-18%的业绩增长，2010年企业业绩也将保持15%以上的增长。

从股票的供应来看，预计09年IPO融资规模为1000-1200亿，融资增发（不含资产重组）规模为1000亿，大小非减持规模为1500亿左右。加上银行业为满足新资本监管要求的潜在增发量（800-1000亿），全年新增股票供应大约为5000亿左右，占全年信贷总量（9万亿）的比例为5%左右。从估值角度看，按照09年盈利一致预期计算，整体市场的估值水平为25倍，仍处于合理的水平，A股估值尚未出现明显的泡沫。

4季度，基金计划主要通过结构性的调整来优化行业层面的配置。在CPI转正的初期，预期政策尚难以出现方向性变化，因此计划保持较高比例的股票配置，配置方向上继续突出内需拉动的消费行业（医药、食品、零售等）和通胀受益类行业（煤炭、有色、地产、金融）。

§ 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
----	----	-------	---------

友邦华泰基金

您的一分投资 我们十分对待

			比例 (%)
1	权益投资	3,187,702,569.87	76.80
	其中：股票	3,187,702,569.87	76.80
2	固定收益投资	19,348,000.00	0.47
	其中：债券	19,348,000.00	0.47
	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	939,201,700.93	22.63
6	其他资产	4,172,018.74	0.10
7	合计	4,150,424,289.54	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	38,241,927.00	0.93
B	采掘业	316,118,863.11	7.65
C	制造业	1,264,952,304.74	30.61
C0	食品、饮料	327,847,890.90	7.93
C1	纺织、服装、皮毛	15,396,138.33	0.37
C2	木材、家具	15,749,831.84	0.38
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	165,602,737.61	4.01
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	300,501,380.65	7.27
C7	机械、设备、仪表	170,722,151.44	4.13
C8	医药、生物制品	153,438,971.63	3.71
C99	其他制造业	115,693,202.34	2.80
D	电力、煤气及水的生产和供应业	71,047,922.87	1.72
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	130,718,134.44	3.16
G	信息技术业	235,344,541.16	5.70
H	批发和零售贸易	239,195,634.51	5.79
I	金融、保险业	664,612,910.37	16.08
J	房地产业	155,360,803.63	3.76

友邦华泰基金

您的一分投资 我们十分对待

K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	72,109,528.04	1.75
	合计	3,187,702,569.87	77.15

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	600050	中国联通	26,841,839	170,445,677.65	4.13
2	600519	贵州茅台	796,734	131,349,567.24	3.18
3	601169	北京银行	7,524,133	129,640,811.59	3.14
4	600887	*ST伊利	5,923,114	116,507,652.38	2.82
5	601166	兴业银行	3,350,514	113,213,868.06	2.74
6	600036	招商银行	7,526,769	111,245,645.82	2.69
7	000538	云南白药	2,318,735	110,209,474.55	2.67
8	000969	安泰科技	4,641,183	102,013,202.34	2.47
9	000001	深发展A	4,601,974	92,085,499.74	2.23
10	601318	中国平安	1,645,925	83,448,397.50	2.02

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	19,348,000.00	0.47
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	19,348,000.00	0.47

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	0801114	08央票114	200,000	19,348,000.00	0.47

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	2,958,205.52
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	72,637.50
4	应收利息	796,522.22
5	应收申购款	344,653.50
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,172,018.74

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	5,124,007,778.74
报告期期间基金总申购份额	41,707,594.93
报告期期间基金总赎回份额	579,702,396.63
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	4,586,012,977.04

§ 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