友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金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：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23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	友邦华泰稳本增利债券	
交易代码	519519	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年04月13日	
报告期末基金份额总额	283,209,985.63	
投资目标	在控制本金下跌风险的前提下，充分利用资本市场各类资产定价不准确产生的投资机会，实现基金资产的持续稳定增值。	
投资策略	本基金将以固定收益类资产投资为基础，以其投资收益为保障，参照固定比例组合保险机制（CPPI）对风险类资产上限进行动态调整，以有效保障投资组合本金的安全。	
业绩比较基准	中信全债指数×80%+一年期银行定期存款税后收益率×20%	
风险收益特征	属于主动管理的债券型基金，较低风险较低收益。	
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	
下属两级基金的基金简称	友邦华泰稳本增利债券A	友邦华泰稳本增利债券B
下属两级基金的交易代码	519519	460003
报告期末下属两级基金的份额总额	89,006,142.19	194,203,843.44

注：友邦华泰中短期债券投资基金基金基金合同于2006年4月13日生效，并于2007年12月3日转型为友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金。

§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）	
	A类	B类
1.本期已实现收益	-1,286,595.69	-1,546,848.02
2.本期利润	-1,681,106.73	-2,111,355.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0103	-0.0101
4.期末基金资产净值	97,330,644.68	211,206,881.02
5.期末基金份额净值	1.0935	1.0876

注：1、所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。

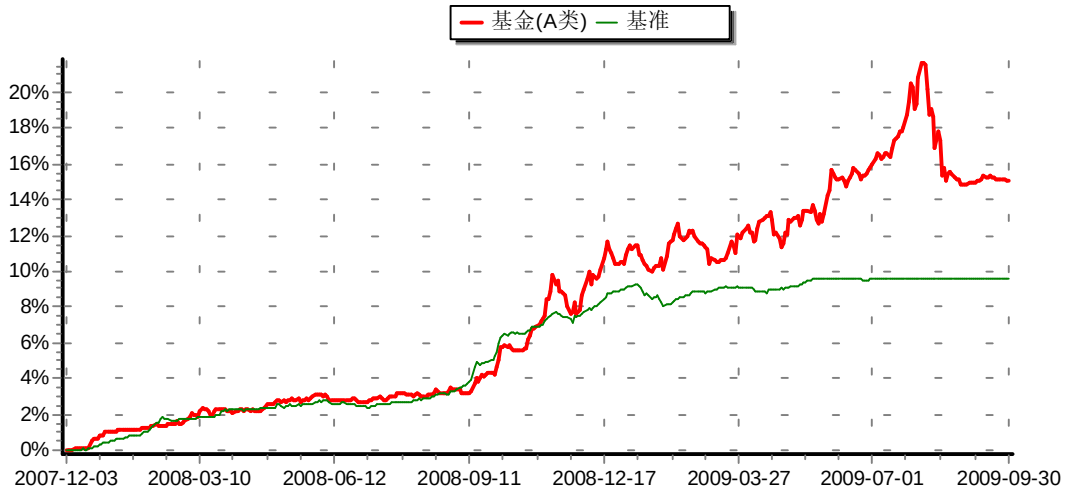
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

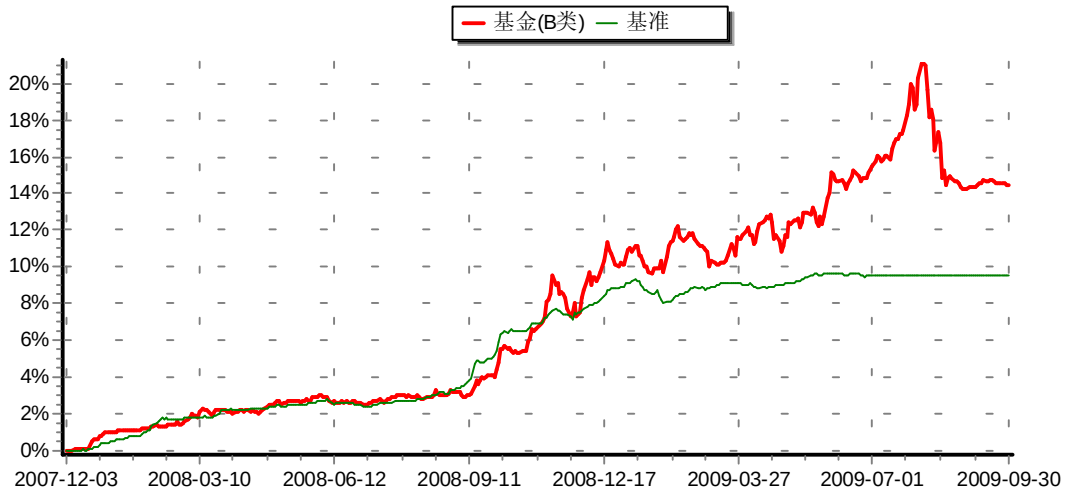
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
A类	过去三个月	-0.63%	0.48%	-0.29%	0.04%	(0.34%)	0.44%
B类	过去三个月	-0.71%	0.48%	-0.29%	0.04%	-0.42%	0.44%

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12月3日至2009年9月30日。



注：图示日期为2007年12月3日至2009年9月30日。

1、本基金于2007年12月3日由友邦华泰中短期债券投资基金转型为友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金。

2、按转型后基金合同规定，本基金自转型日起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转型后基金合同第十三条（二）投资范围中规定的各项比例，投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%，投资于风险类资产（固定收益类资产以外的其它资产，包括股票、权证等）的比例不超过基金资产的20%。

§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		
沈涛	本基金的	2008年03月	—	16年	沈涛先生，经济学博

	基金经理	04日			士。2005年9月至2007年11月任易方达基金管理有限公司月月收益中短期债券投资基金基金经理。2007年11月加入友邦华泰基金管理有限公司，2008年3月起任友邦华泰金字塔稳本增利债券型基金基金经

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

09年三季度，股市出现了较大的波动。经过7月份对经济持续向好的一致认同之后，市场开始担心宽松货币政策的退出时机。随着央行开始讨论“动态微调”， 8月初的股市迅速下跌，也可能是市场对金融危机始终心存不定，在短短三周左右时间，A股指数回调超过20%，并在随后的9月份中盘整震荡。

但是宏观面的多项向好的经济数据并没有使得在股市遭受挫折的资金流向债市。3季度国债收益率曲线整体平均上移33BP，其中1年和3年短期收益率分别涨43BP和45BP，10年和30年期收益率分别小幅上行23BP和13BP，其上升趋势明显。尽管在股市震荡时中长期品种出现了反弹，但整体而言市场机会不多，IPO的恢复更是明显提升了短期端收益率。

本基金在股市出现波动后阶段性基本停止了对权益类品种的投资。在债券市场方面，基金以低久期的高等级债券为主，基本规避了市场的整体下跌风险。

2、本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金A类和B类份额净值分别为1.0935元和1.0876元，分别上涨-0.63%和-0.71%，同期本基金的业绩比较基准上涨-0.29%。

3、市场展望和投资策略

展望四季度，我们对国内经济仍然较为乐观。从过去数月的情况看，国内经济回暖的势头仍然延续，政府强调继续实行宽松的货币政策，工业企业利润也开始增加，相当部分国家的经济的进一步恢复也已经开始改善我国的外需。尽管政府也开始表示对通胀的担心，但是如果没有看到经济恢复到达一定阶段，政府很难下定决心来退出宽松的货币政策。随着企业利润的改善，自主性投资将会增多，消费也将进一步改善，资本成本也将有向上的需求。这一切都相对更有利于权益类的投资，而提高对固定收益类品种的投资要求。

由于人民币需要一个较稳定的汇率环境，从这一角度看，央行并不愿意看到债券市场的收益率的迅速提升，这也是中短期债券市场一个比较重要的有利因素。

本基金仍将延续稳定增长的特点，在控制风险的前提下，在债券市场保持低风险收益，适当争取更多权益类的收益。

§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	6,546,435.51	2.11
	其中：股票	6,546,435.51	2.11
2	固定收益投资	257,343,411.99	82.90
	其中：债券	246,073,476.40	79.27
	资产支持证券	11,269,935.59	3.63
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	41,270,509.95	13.29
6	其他资产	5,265,213.36	1.70
7	合计	310,425,570.81	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	-	-
C	制造业	1,607,093.24	0.52
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-

C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	555,717.60	0.18
C4	石油、化学、塑胶、塑料	—	—
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	—	—
C7	机械、设备、仪表	734,232.82	0.24
C8	医药、生物制品	317,142.82	0.10
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	3,626,874.56	1.18
F	交通运输、仓储业	669,219.68	0.22
G	信息技术业	629,348.03	0.20
H	批发和零售贸易	—	—
I	金融、保险业	—	—
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	13,900.00	—
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	6,546,435.51	2.12

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	601668	中国建筑	781,654	3,626,874.56	1.18
2	601107	四川成渝	96,848	669,219.68	0.22
3	002292	奥飞动漫	14,220	555,717.60	0.18
4	002284	亚太股份	20,414	533,826.10	0.17
5	002280	新世纪	10,271	338,326.74	0.11
6	002287	奇正藏药	14,074	308,642.82	0.10
7	002281	光迅科技	9,959	262,021.29	0.08
8	002283	天润曲轴	11,706	200,406.72	0.06
9	300002	神州泰岳	500	29,000.00	0.01
10	300008	上海佳豪	500	13,900.00	0.00

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	59,548,102.50	19.30
2	央行票据	117,015,000.00	37.93
3	金融债券	9,981,000.00	3.23
	其中：政策性金融债	9,981,000.00	3.23
4	企业债券	49,077,928.30	15.91
5	企业短期融资券	9,980,000.00	3.23
6	可转债	471,445.60	0.15
7	其他	-	-
8	合计	246,073,476.40	79.75

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	0801112	08央票112	500,000	48,260,000.00	15.64
2	010203	02国债(3)	371,490	37,613,362.50	12.19
3	0901037	09央行票据37	300,000	29,901,000.00	9.69
4	0801110	08央票110	300,000	28,887,000.00	9.36
5	010112	21国债(12)	213,000	21,934,740.00	7.11

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	119004	澜电03	100,000	10,001,642.59	3.24
2	119005	浦建收益	130,000	1,268,293.00	0.41

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	510,000.00
2	应收证券清算款	

3	应收股利	-
4	应收利息	4,466,185.15
5	应收申购款	289,028.21
6	其他应收款	
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,265,213.36

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	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601668	中国建筑	3,626,874.56	1.18	网下中签新股未上市
2	601107	四川成渝	669,219.68	0.22	网下中签新股未上市
3	002292	奥飞动漫	555,717.60	0.18	网下中签新股未上市
4	002284	亚太股份	533,826.10	0.17	网下中签新股未上市
5	002280	新世纪	338,326.74	0.11	网下中签新股未上市
6	002287	奇正藏药	308,642.82	0.10	网下中签新股未上市
7	002281	光迅科技	262,021.29	0.08	网下中签新股未上市
8	002283	天润曲轴	200,406.72	0.06	网下中签新股未上市
9	300002	神州泰岳	29,000.00	0.01	网上中签新股未上市
10	300008	上海佳豪	13,900.00	0.00	网上中签新股未上市

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	A类	B类
报告期期初基金份额总额	199,337,374.68	213,489,353.11
报告期期间基金总申购份额	14,598,616.34	39,015,817.20
报告期期间基金总赎回份额	124,929,848.83	58,301,326.87
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	89,006,142.19	194,203,843.44

§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中短期债券投资基金募集以及转型为友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金的文件
2、《友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金基金合同》
3、《友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金招募说明书》
4、《友邦华泰金字塔稳本增利债券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、友邦华泰金字塔稳本增利债券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