

友邦华泰积极成长混合型证券投资基金 **2009** 年第 **4** 季度报告

2009 年 **12** 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：**2010** 年 **01** 月 **22** 日

§ 1 重要提示

报告期间开始日期：**2009 年 10 月 01 日**

报告期间结束日期：**2009 年 12 月 31 日**

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**2010 年 1 月 21 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 10 月 1 日**起至**2009 年 12 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	4,229,280,836.11 份
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 10 月 01 日 -2009 年 12 月 31 日 ）
1. 本期已实现收益	240,116,299.12
2. 本期利润	696,613,950.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1574
4. 期末基金资产净值	4,456,666,313.44
5. 期末基金份额净值	1.0538

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。

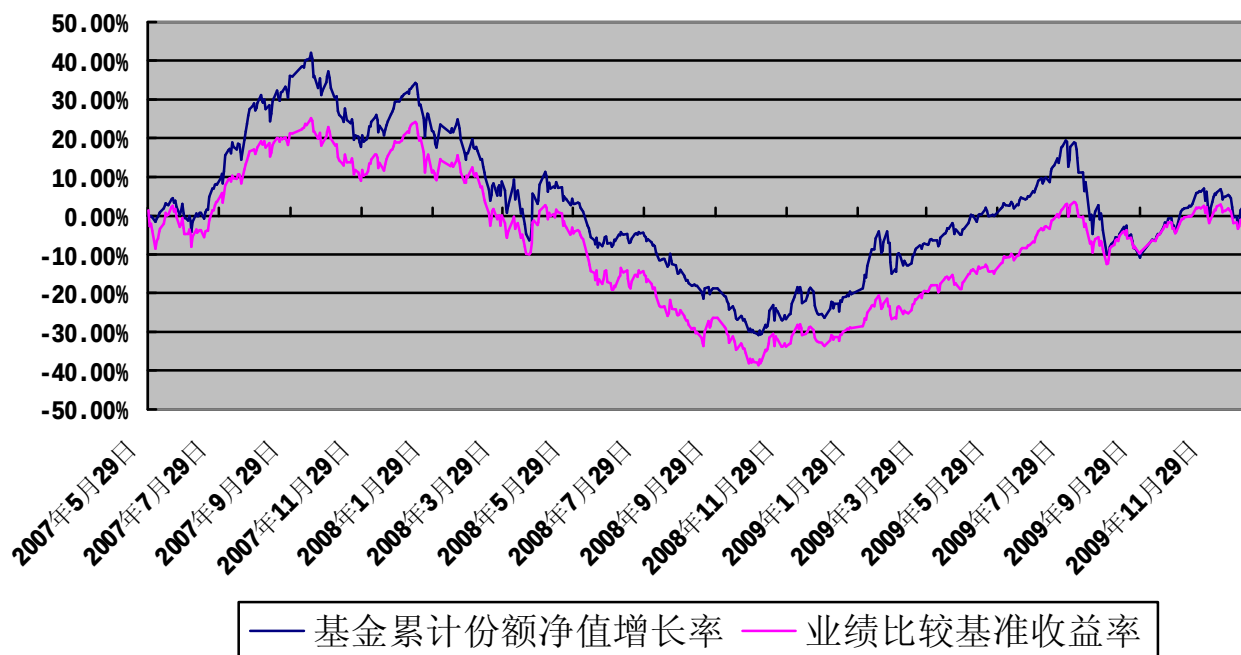
3.2 基金净值表现

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	16.96%	1.48%	11.50%	1.05%	5.46%	0.43%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：图示日期为 2007 年 5 月 29 日至 2009 年 12 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基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

备注：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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

(1) 行情回顾及运作分析

09 年 4 季度，A 股市场的股票供应出现明显加快的迹象，且新股发行定价水平明显偏高，这一现象直接加快了市场参与主体利益格局的分化，新增流通股东减持的动力逐步增强。在经济政策方面，12 月的中央经济工作会议维持了积极财政政策和适度宽松的货币政策基调得以维持，但政策应对新变化的灵活性也在逐步增强，未来政策的着力点更多的是扩大内需，调整经济结构。从市场运行的特点看，经历过 8 月的大幅调整后，中小市值公司表现逐步超越大盘，且持续的时间已近 4 个月，超额收益已接近历史上限，风格转换的时机初步具备，但目前转换

的条件尚不成熟。进入 2010 年一季度，随着信贷投放的重新启动，企业年报季报的陆续披露，在资金供应和业绩预期的双重推动下，大市值公司启动的可能性会逐步加大。

4 季度基金仍然保持了较高的股票配置比例，主要从成长性指标的角度对组合结构进行了适度调整。

（2）市场展望及投资策略

展望 2010 年，我们对市场的前景仍相对乐观。由于货币政策逐步恢复正常化，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。

在政府政策方面，积极财政政策和适度宽松的货币政策基调得以维持，但政策应对新变化的灵活性也在逐步增强。随着实体经济增长的快速恢复，扩张性政策对市场的支持作用将逐步让位于市场内生性因素（业绩）的驱动。

从流动性角度看，预计 2010 年信贷增量可能达到 7-7.5 万亿元，同比增长近 16%，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 10 年上半年，随着整体经济活动的改善和提升，物价指数也将进入快速回升的过程中，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）和抗通胀资产提供了较好的投资环境。

从企业盈利的角度看，预计 2009 年上市公司净利润同比增长 22% 左右，10 年也将有望保持 20 以上的同比增速。从历史上看，在 PPI 触底回升的过程中，周期性行业的利润将出现较快的增长（03 年和 06 年可比上市公司净利润增速分别达到 63% 和 49%）。考虑到最大的周期性行业——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），预计 10 年上市公司企业利润保持 20% 增长的基础较为坚实。

未来 A 股市场面临两大主要的风险：1) 通胀水平超出预期；2) 随着股票供应的快速增长，市场利益格局发生变化，新增流通股减持的动机不断增加。从目前大类资产的相对收益看，A 股公司 09 年盈利将超过 1 万亿，目前市值 28 万亿左右，对应市盈率 28 倍，隐含的股票收益率为 3.6%，和 10 年期国债水平相当，也超过了当前的现金收益率（一年期存款利率 2.25%），股票相对于其他资产类别的吸引力和 08 年底相比已有所弱化，但尚未出现非常明显的不利变化。未来我们将密切关注通胀水平和货币政策的可能变化，以判断对资产价格的潜在影响。

我们将沿着经济复苏的路径，按照系统性的筛选标准，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，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），努力为投资人创造优异的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.0538 元，累计净值为 1.0538 元，本报告期内基金份额净值上涨 16.96%，本基金的业绩比较基准上涨 11.5%。

§ 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	4,017,146,913.66	89.63
	其中：股票	4,017,146,913.66	89.63
2	固定收益投资	199,340,000.00	4.45
	其中：债券	199,340,000.00	4.45

	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	237,595,635.25	5.30
6	其他资产	27,853,211.27	0.62
7	合计	4,481,935,760.18	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	72,972,815.35	1.64
B	采掘业	363,771,555.01	8.16
C	制造业	1,685,929,784.97	37.83
C0	食品、饮料	263,768,097.25	5.92
C1	纺织、服装、皮毛	54,147,880.35	1.21
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,758,923.23	0.15
C4	石油、化学、塑胶、塑料	196,216,187.70	4.40
C5	电子	61,575,149.07	1.38
C6	金属、非金属	468,368,875.08	10.51
C7	机械、设备、仪表	395,239,577.00	8.87
C8	医药、生物制品	182,519,306.13	4.10
C99	其他制造业	57,335,789.16	1.29
D	电力、煤气及水的生产和供应业	94,747,427.09	2.13
E	建筑业	47,639,807.30	1.07
F	交通运输、仓储业	111,480,237.94	2.50
G	信息技术业	68,384,226.26	1.53
H	批发和零售贸易	223,083,659.53	5.01
I	金融、保险业	1,006,423,573.38	22.58
J	房地产业	217,793,771.38	4.89
K	社会服务业	76,020.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	124,844,035.45	2.80
	合计	4,017,146,913.66	90.14

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	600036	招商银行	8,936,726	161,307,904.30	3.62
2	601169	北京银行	8,078,170	156,231,807.80	3.51

3	601166	兴业银行	3,620,013	145,922,724.03	3.27
4	000001	深发展 A	4,930,442	120,154,871.54	2.70
5	600694	大商股份	1,966,176	86,098,847.04	1.93
6	600000	浦发银行	3,958,720	85,864,636.80	1.93
7	600015	华夏银行	6,582,597	81,755,854.74	1.83
8	600016	民生银行	10,202,316	80,700,319.56	1.81
9	000537	广宇发展	5,646,084	80,626,079.52	1.81
10	601318	中国平安	1,334,325	73,507,964.25	1.65

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	199,340,000.00	4.47
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	199,340,000.00	4.47

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	0901055	09 央票 55	2,000,000	199,340,000.00	4.47

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	4,654,930.07
2	应收证券清算款	22,411,526.72
3	应收股利	-
4	应收利息	469,743.64
5	应收申购款	317,010.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,853,211.27

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	4,586,012,977.04
报告期期间基金总申购份额	29,392,020.00
报告期期间基金总赎回份额	386,124,160.93
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	4,229,280,836.11

§ 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