

友邦华泰行业领先股票型证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。基金托管人中国工商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	友邦华泰行业领先股票
交易代码	460007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 08 月 03 日
报告期末基金份额总额	1,831,069,536.62 份
投资目标	通过采取自上而下和自下而上相结合和方法，从定量和定性的角度把握不同时期所蕴含的行业和个股投资机会，在充分控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	大类资产配置不作为本基金的核心策略。考虑到中国大陆 A 股市场现阶段仍存在较大的系统性风险，本基金将仅在股票资产整体出现较大程度高估或低估时进行适度的大类资产配置调整，一般情况下本基金将保持大类资产配置的基本稳定。本基金在股票投资中注重自上而下的行业配置，即以行业估值为基础，以行业基本面趋势变化为契机，结合国家产业政策的导向，在不同备选之间合理配置基金资产。
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+上证国债指数×15%+同业存款利率×5%
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	中国工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 10 月 01 日 -2009 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-49,687,347.17
2. 本期利润	138,853,684.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0698
4. 期末基金资产净值	1,527,307,459.66
5. 期末基金份额净值	0.834

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。

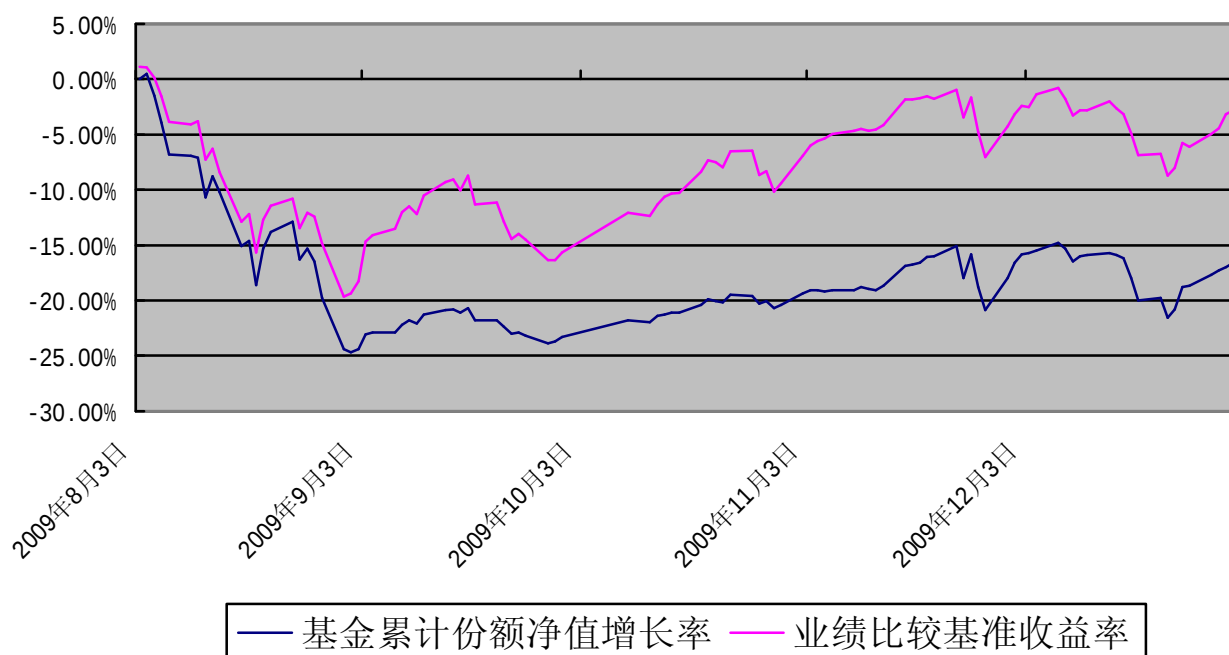
3.2 基金净值表现

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	8.74%	1.30%	15.21%	1.41%	-6.47%	-0.11%

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：1、本基金基金合同生效日为 2009 年 8 月 3 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。

2、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。

§ 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	说明
----	----	-------------	-------	----

		任职日期	离任日期	限	
梁丰	本基金的基金经理	2009 年 08 月 03 日	-	15 年	梁丰先生，经济学硕士。历任中信集团中大投资管理有限公司证券投资部总经理、总经理助理、中信基金股权投资部总监、2004 年 3 月至 2006 年 1 月任中信经典配置基金的基金经理，2005 年 11 月至 2007 年 4 月任中信红利精选股票基金的基金经理。2007 年 4 月加入友邦华泰基金管理有限公司，2007 年 7 月 26 日至 2009 年 11 月 18 日任友邦盛世基金经理，2009 年 8 月 3 日起任友邦行业基金经理。
吕慧建	本基金的基金经理	2009 年 11 月 18 日	-	11 年	吕慧建先生，1992 年毕业于中国金融学院金融专业，1998 年获新加坡国立大学 MBA 学位。曾就职于深圳发展银行；1998 年 7 月至 2003 年 1 月历任中信集团中大投资管理有限责任公司高级证券分析师、上海业务总部副总、董事会秘书；2003 年 2 月至 2007 年 6 月期间在中信基金管理有限公司分别担任营销总监及行业研究员；2007 年 6 月加入我公司，担任高级研究员，2007 年 11 月起任基金经理助理，自 2009 年 11 月起担任友邦华泰行业领先基金的基金经理。

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

09 年四季度宏观经济继续延续回升趋势。根据已公布的最新三个月数据，规模以上工业增加值累计同比增长 09 年 9 月份、10 月份、11 月份分别为 8.7%、9.4%、10.3%，社会零售总额累计同比 09 年 9 月份、10 月份、11 月份分别为 15.1%、15.3%、15.3%，呈稳定上升趋势。随着国际需求回升，进出口同比下降的幅度有所改善，09 年 10 月、11 月、12 月进口累计同比增长分别为 -19.01%、-15.79%、-11.2%，出口则分别为 -20.53%、-18.84%、-16%。随着经济基本面企稳，政策转向成为共识，信贷投放大幅度回落。

货币政策从“过度宽松”转向“适度宽松”，股票市场的融资规模在迅速扩大。09 年 12 月，A 股市场融资规模达到 1180 亿元，为历史第三高月份；09 年四季度累计融资 2200 亿元，仅次于 07 年的第四季度（3100 亿元）、第三季度（2800 亿元）。在这种背景下，沪深 300 从 9 月底的低点 3005 点起步，上升到 3576 点收尾，上涨 19%，但整体仍处在 3000~3800 点的箱型震荡中。

09 年四季度，行业、个股走势分化较大，小市值板块表现活跃，并有显著超额收益。根据天相数据，代表大盘股的中证 100 收益率为 16.98%，而代表小盘股的中证 500、中小板综合指数涨幅分别为 31.9%、31.01%。

本基金成立于 8 月 3 日。成立初期建仓速度较快，造成较大净值损失。在检讨市场判断、操作策略的基础上，本基金充分利用公司投研团队整体智慧，重新调整了投资策略，并在 11 月份对仓位进行调整，净值表现有所改善。

中国经济处在“复苏”走向“增长”的转折点，A 股市场面临着政策转向的风险。全球经历了前所未有的宽松刺激性政策后，宏观经济继续保持增长的确定性提高，但是防止通胀，调整产业结构的压力增大。整体看，2010 年股市面临的宏观环境较 09 年更加复杂，不确定因素较多。目前沪深 300 估值 09 年 PE 约 20 倍，考虑到 2010 年相对确定的盈利增长，估值尚属合理。但是，市场估值差异较大，中小板综合指数 PE(TTM)约 40 倍，中证 500 的 PE(TTM)约 60 倍。

从目前经济数据、发电量、钢铁产量等数据看，实体经济延续复苏走势。在可预见的未来两个季报披露周期里（09 年四季度和 2010 年一季度），上市公司盈利将保持较高增长水平。如果宏观经济良好发展的势头得以延续，2010 年中报以后更长时间内的公司盈利有望保持健康增长水平。

展望未来一个季度，本基金在操作上将保持稳健，保持相对均衡配置，通过调整持股结构，争取超额收益。本基金关注重点是：经济增长显著受益、PPI 上行周期中有强势定价权的中上游行业。对于新技术、新应用为主营业务的小公司，如果其市场潜力广阔、具有核心竞争力，也会予以适当关注。

本基金在前期净值表现落后基准，管理人表示诚挚歉意！我们将勤勉尽责，努力为投资者信任贡献回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.834 元，本报告期份额净值增长率为 8.74%，同期业绩比较基准增长率为 15.21%。

§ 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	1,242,173,462.63	80.45
	其中：股票	1,242,173,462.63	80.45
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	300,420,852.51	19.46
6	其他资产	1,457,562.24	0.09
7	合计	1,544,051,877.38	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	11,551,453.16	0.76
B	采掘业	117,039,979.21	7.66
C	制造业	493,185,974.16	32.29
C0	食品、饮料	54,298,747.90	3.56
C1	纺织、服装、皮毛	15,515,641.00	1.02
C2	木材、家具	3,485,501.50	0.23
C3	造纸、印刷	5,307,878.00	0.35
C4	石油、化学、塑胶、塑料	70,677,802.33	4.63
C5	电子	21,907,133.76	1.43
C6	金属、非金属	144,921,158.21	9.49
C7	机械、设备、仪表	105,122,471.89	6.88
C8	医药、生物制品	61,374,299.29	4.02
C99	其他制造业	10,575,340.28	0.69
D	电力、煤气及水的生产和供应业	38,578,427.31	2.53
E	建筑业	21,250,801.44	1.39
F	交通运输、仓储业	48,362,271.94	3.17
G	信息技术业	43,690,081.67	2.86
H	批发和零售贸易	78,620,208.04	5.15
I	金融、保险业	293,139,227.86	19.19
J	房地产业	50,351,446.90	3.30
K	社会服务业	14,849,218.77	0.97
L	传播与文化产业	8,528,366.55	0.56
M	综合类	23,026,005.62	1.51

	合计	1,242,173,462.63	81.33
--	----	------------------	-------

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	600016	民生银行	5,126,451	40,550,227.41	2.66
2	000001	深发展 A	1,397,257	34,051,153.09	2.23
3	601169	北京银行	1,624,800	31,423,632.00	2.06
4	601166	兴业银行	742,411	29,926,587.41	1.96
5	601699	潞安环能	519,200	26,884,176.00	1.76
6	600739	辽宁成大	688,800	26,236,392.00	1.72
7	601318	中国平安	448,918	24,730,892.62	1.62
8	600036	招商银行	1,369,176	24,713,626.80	1.62
9	601601	中国太保	922,600	23,637,012.00	1.55
10	600000	浦发银行	1,076,721	23,354,078.49	1.53

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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 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	1,363,430.57

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	76,842.11
5	应收申购款	17,289.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,457,562.24

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	600739	辽宁成大	26,236,392.00	1.72	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,171,378,213.12
报告期期间基金总申购份额	11,323,032.83
报告期期间基金总赎回份额	351,631,709.33
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	1,831,069,536.62

§ 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行业领先股票型证券投资基金募集的文件
- 2、《友邦华泰行业领先股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《友邦华泰行业领先股票型证券投资基金招募说明书》
- 4、《友邦华泰行业领先股票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、友邦华泰行业领先股票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