

上证红利交易型开放式指数证券投资基金2009年第四季度报告

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：招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

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10月01日-2009年12月31日）
1. 本期已实现收益	475,645,537.65

2. 本期利润	998,065,398.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.5480
4. 期末基金资产净值	5,399,799,733.31
5. 期末基金份额净值	2.817
6. 期末基金还原后份额累计净值	1.877

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	22.83%	1.72%	22.84%	1.72%	-0.01%	—

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12月31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《证券投资基金管理人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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，市场经历了第三季度的中级调整之后，股指整体在四季度延续经济复苏的逻辑震荡向上。风格上基于经济同步向好，但持续性由于房产政策的收紧仍然堪忧的背景下由中小盘领涨，估值上基于政府流动性的逐渐退出未出现整体的进一步扩张，但中小盘板块的估值在相对存量资金的偏好下持续提升。四季度内，上证红利指数上涨22.84%，主要受益于其低估值的风格贡献。

四季度市场讨论较多的风格转换并未有效实现。本基金认为在现有市场结构下，市场对于房产市场的预期将是未来决定风格是否实现的关键。由于房产既是流动性推动的行业，又是当前实体经济的发动源头，房产市场景气预期在相当程度上成为连接流动性和基本面的纽带。本基金认为，尽管未来房产实体层面一级城市和二级城市之间的景气可能会出现分化，但资本市场估值是否进一步扩张最终还是取决于房价高基数现状下的政府政策的基调，因为这进一步直接决定了高基数房价现状下房产投机性质流动性的多寡，关于这一点目前还看不到向上突破的拐点。尽管市场预期股指期货和融资融券政策等金融创新的出台，有望成为大小盘风格转换的催化剂，大盘蓝筹有可能演绎阶段性行情，但并不会持续影响和改变市场自身的内在运行趋势。

四季度，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-0.01%，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。

对于2010年，特别是上半年，本基金的基本看法是：

相对2009年来看，2010年的政府流动性将逐渐退出，无论是均衡放贷的提法还是二套房的实质性紧缩等明确信号都表明了：相对于以往的经济向上周期阶段，此次政府更早地对通胀预期和资产价格进行了市场手段的调控，换言之，政府宽松政策的退出可能有所超预期，同时经济继续向好带动的通胀水平的逐渐攀升在加强市场整体流动性的同时也将加大实体对流动性的吸收力度。因此本基金认为，大概率下在一段时间窗口内，市场估值维持中性略偏弱的格局；

不排除流动性及市场估值向下和向上的极端情况：一方面是如果通胀或者资产（房产）价格上升速度超预期可能提前引发政府行政式调控从而市场估值系统性大幅下移；另一方面是如果市场整体流动性提前进入加速期同时通胀水平尚不足以引发政府行政式调控，从而使得市场整体流动性的边际正面效应在相当程度上抵消了政府流动性的边际负面效应，则市场估值中枢可能再次上移，届时也才能发生市场风格的真正转换，现在来看由于2010年政府基调更加偏重于结构调整以及对资产泡沫的担忧，此类情况发生的概率暂时较小。

综上所述，对于2010年特别是其上半年，投资者应着重关注三件事：经济是否继续同步增长、通胀或者房产价格水平是否加速引发政府严厉调控的可能、以及市场流动性是否开始加速上升。

大概率下，我们认为在这一时间窗口内，经济仍将保持同步回升，政府对于之前的超宽松货币政策将逐渐采取市场手段退出，市场维持震荡局面，投资机会更多来自自下而上结构性机会，行业配置更多向相关风格指数靠拢。

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。

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2.817元，还原后基金份额累计净值为1.877元，本报告期内基金份额净值上涨22.83%，本基金的业绩比较基准上涨22.84%。自建仓完毕日起至本报告期末，基金份额净值上涨38.65%，同期业绩基准上涨35.64%。

§ 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	5,016,562,918.77	92.13
	其中：股票	5,016,562,918.77	92.13
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	428,482,194.05	7.87
6	其他资产	54,827.89	—
7	合计	5,445,099,940.71	100.00

注：上述股票投资包括可退替代款估值增值。截至2009年12月31日，本基金因上证红利指数成份股调整而相应调整持仓，致使股票资产比例不足95%，并已于2010年1月4日调整达标，投资运作符合基金合同的规定。

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	60,962,210.50	1.13
B	采掘业	918,795,407.92	17.02
C	制造业	1,124,046,451.94	20.82
C0	食品、饮料	37,209,368.14	0.69
C1	纺织、服装、皮毛	87,726,878.86	1.62
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	138,334,111.32	2.56
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	582,238,439.71	10.78
C7	机械、设备、仪表	74,391,726.47	1.38
C8	医药、生物制品	151,534,506.54	2.81
C99	其他制造业	52,611,420.90	0.97
D	电力、煤气及水的生产和供应业	291,632,356.83	5.40
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	432,796,080.01	8.02
G	信息技术业	61,904,115.48	1.15
H	批发和零售贸易	106,038,220.26	1.96
I	金融、保险业	1,831,776,916.39	33.92

J	房地产业	82,707,061.74	1.53
K	社会服务业	105,356,476.50	1.95
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	5,016,015,297.57	92.89

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	601328	交通银行	88,109,871	823,827,293.85	15.26
2	601398	工商银行	71,063,729	386,586,685.76	7.16
3	600028	中国石化	24,269,135	341,952,112.15	6.33
4	600019	宝钢股份	30,619,014	295,779,675.24	5.48
5	601939	建设银行	43,688,861	270,434,049.59	5.01
6	601006	大秦铁路	22,689,174	233,698,492.20	4.33
7	600015	华夏银行	17,412,530	216,263,622.60	4.01
8	600348	国阳新能	3,486,578	168,645,777.86	3.12
9	600005	武钢股份	18,265,609	151,239,242.52	2.80
10	601988	中国银行	31,100,523	134,665,264.59	2.49

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	—
4	应收利息	54,827.89
5	应收申购款	
6	其他应收款	
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	54,827.89

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	600348	国阳新能	168,645,777.86	3.12	召开2009年度第三次临时股东大会

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,917,175,703.00
报告期期间基金总申购份额	4,500,000,000.00
报告期期间基金总赎回份额	4,500,000,000.00
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