

友邦华泰行业领先股票型证券投资基金 2010 年第 1 季度报告

2010-03-31

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：2010-04-21

§ 1 重要提示

报告期间开始日期：2010 年 01 月 01 日

报告期间结束日期：2010 年 03 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 4 月 20 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 2010 年 1 月 1 日起至 2010 年 3 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	2009-08-03
报告期末基金份额总额	1,666,663,849.55 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	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
1. 本期已实现收益		-13,017,342.37		
2. 本期利润		-25,265,233.52		
3. 加权平均基金份额本期利润		-0.0144		
4. 期末基金资产净值		1,369,809,599.89		
5. 期末基金份额净值		0.822		

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。

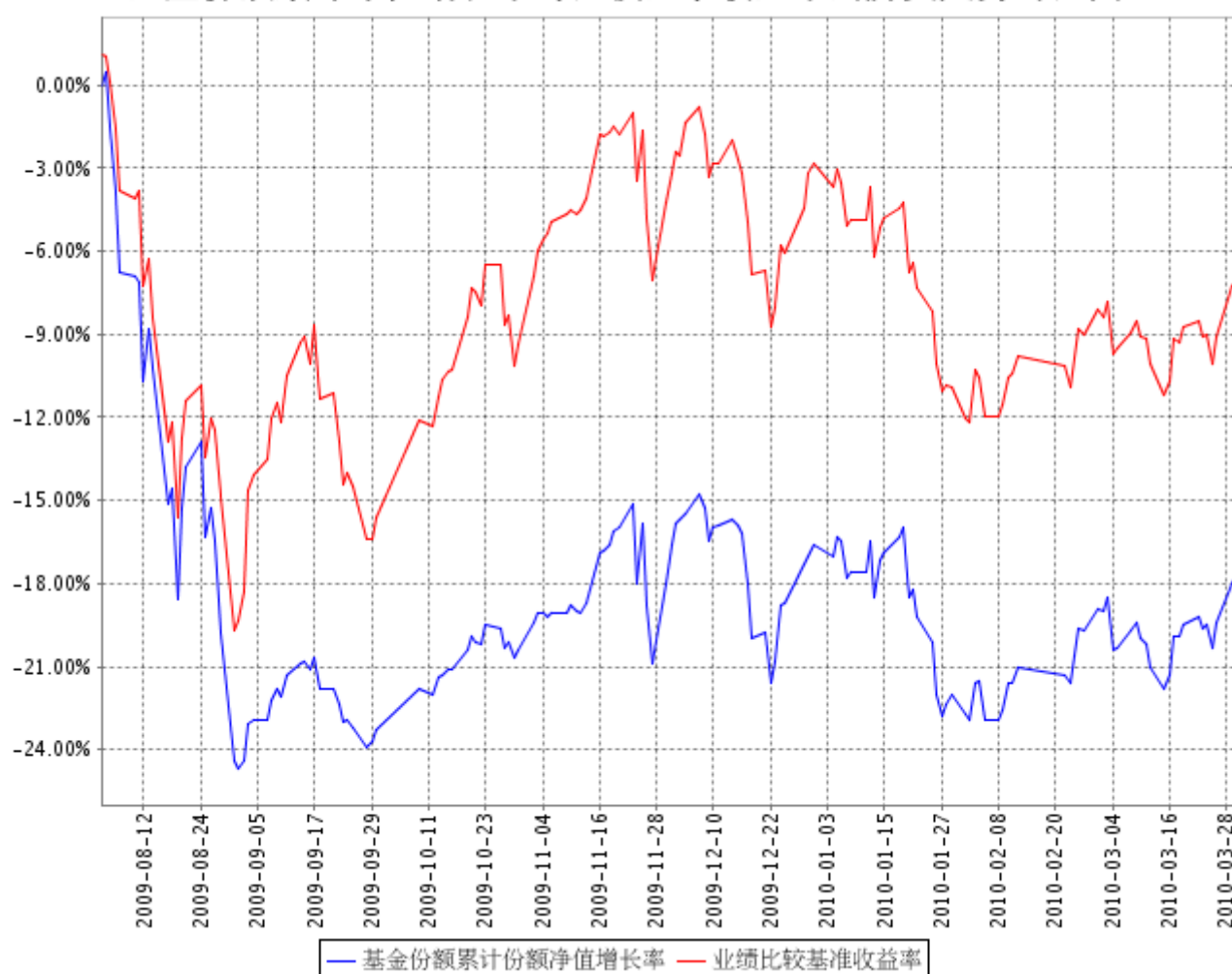
3.2 基金净值表现

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	-1.44%	1.08%	-4.86%	1.05%	3.42%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

基金份额累计净值增长率与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。

§ 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		
梁丰	本基金基金经理	2009-08-03	—	16 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	本基金基金经理	2009-11-18	-	12 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

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年一季度宏观经济基本在市场预期轨道内运行，GDP 增速高达 11.9%，比上年同期高 5.7 个百分点，比 09 年四季度的 10.7% 高 1.2 个百分点。通胀压力进一步显现，一季度 PPI 同比增长 5.2%，CPI 同比增长 2.2%。在强劲内需拉动下，3 月份进出口出现逆差 72 亿美元。

管理层启动紧缩性质的调控措施的时间早于预期，2010 年 1 月份、2 月份连续两次上调存款准备金率各 0.5 个百分点到 16.5%；对信贷投放进行额度调控，一季度新增人民币贷款 2.6 万亿，同比少增 2 万亿；流通中货币 M1、M2 增速从高位回落，3 月份分别为 29.94%、22.50%。

超预期宏观调控措施对市场走势形成负面压力，沪深 300 指数从上年底高点 3576 点回落，最低见于 3095 点，3 月底收于 3346 点，跌幅分别为 13.45% 和 6.43%。

2010 年一季度 A 股市场行业和个股走势分化，小盘股继续取得超额收益，中证 500 在一季度上涨了 6%，并在 4 月份继续上扬，创出 09 年以来新高。根据天相系统，在 45 个天相二级行业指数中，医疗器械、民航业等 26 个子行业取得正收益，但石化、煤炭、钢铁、证券、有色等周期性行业跌幅从 9.98% 到 17.53% 不等。

本基金在一季度采取了相对稳定的投资策略，投资绩效有所改善。本报告期内基金收益率为 -1.44%，超额收益率为 3.42%。

A 股市场二季度将继续面临紧缩性宏观调控预期的压力，特别是房价过快上涨导致“点刹”能否达到“精确打击”的效果，还是会殃及无辜，形成更大的负面效应需要观察。货币环境趋紧，而直接融资持续高企，一季度融资额达到了 2286 亿元，仅次于 07 年四季度的 3100 亿元。尚未明朗的经济环境和相对紧张的供求关系共同作用下，A 股市场短期内大幅上扬的动力不足。

尽管面临诸多不利因素，A 股市场二季度的市场环境还是相对有利。首先，市场对于紧缩性宏观政策取向已经有一定程度消化。除非经济基本面出现超预期过热因素，进一步的调控政策可能要到 6、7 月份才会出台，紧缩政策对于市场的负面压力有所减轻。其次，以整体法计算的沪深 300PE (TTM) 大约在 23 倍左右，估值有较好支撑。一季度，全国规模以上工业增加值同比增长 19.6%，A 股公司盈利同比增速有望超过 45%，随着在 4 月份披露季报，有助于激发市场的做多热情。

预计二季度行业和个股走势继续分化。管理人将在保持稳定、一致的投资策略的基础上，加大挖掘个股力度，获取超额收益。

本基金虽然在一季度取得了一定的超额收益，但自成立以来的净值表现仍落后基准，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。

4.5 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0.822元，本报告期份额净值增长率为-1.44%，同期业绩比较基准增长率为-4.86%。

§ 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	1,089,554,403.20	79.12
	其中：股票	1,089,554,403.20	79.12
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	282,194,534.14	20.49
6	其他资产	5,395,994.97	0.39
7	合计	1,377,144,932.31	100.00

注：-

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	13,543,041.46	0.99
B	采掘业	87,384,034.20	6.38
C	制造业	431,827,092.54	31.52
C0	食品、饮料	62,740,823.24	4.58
C1	纺织、服装、皮毛	12,542,015.00	0.92
C2	木材、家具	2,862,768.00	0.21
C3	造纸、印刷	12,729,958.00	0.93
C4	石油、化学、塑胶、塑料	63,110,648.83	4.61

C5	电子	17,213,925.09	1.26
C6	金属、非金属	91,200,702.49	6.66
C7	机械、设备、仪表	107,852,785.33	7.87
C8	医药、生物制品	47,648,289.24	3.48
C99	其他制造业	13,925,177.32	1.02
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	17,617,566.26	1.29
F	交通运输、仓储业	8,544,909.58	0.62
G	信息技术业	49,286,099.30	3.60
H	批发和零售贸易	60,216,757.50	4.40
I	金融、保险业	283,422,155.29	20.69
J	房地产业	66,239,203.22	4.84
K	社会服务业	22,456,978.36	1.64
L	传播与文化产业	13,613,786.37	0.99
M	综合类	35,402,779.12	2.58
	合计	1,089,554,403.20	79.54

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	2,444,600	39,798,088.00	2.91
2	600016	民生银行	4,668,051	35,897,312.19	2.62
3	601601	中国太保	1,194,895	32,262,165.00	2.36
4	000001	深发展 A	1,331,657	30,894,442.40	2.26
5	600000	浦发银行	1,297,021	29,546,138.38	2.16
6	601166	兴业银行	721,011	26,619,726.12	1.94
7	601318	中国平安	462,418	23,305,867.20	1.70
8	600887	*ST 伊利	690,912	22,323,366.72	1.63
9	601169	北京银行	1,175,500	19,654,360.00	1.43
10	600805	悦达投资	1,218,610	17,023,981.70	1.24

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 申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 申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	1,382,736.24
2	应收证券清算款	3,754,594.65
3	应收股利	—
4	应收利息	78,919.84
5	应收申购款	179,744.24
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	5,395,994.97

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

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,831,069,536.62
报告期期间基金总申购份额	5,176,030.31
报告期期间基金总赎回份额	169,581,717.38
报告期期末基金份额总额	1,666,663,849.55

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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

8.3 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