

友邦华泰金字塔稳本增利债券型基金 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2010-04-21

§ 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 4 月 19 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：	2007-12-03	
报告期末基金份额总额：	460,813,958.18 份	
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
下属两级交易代码：	519519	460003
下属两级基金报告期末份额总额：	296,196,335.57	164,617,622.61

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	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
	友邦华泰稳本增利债券 A		友邦华泰稳本增利债券 B	
1. 本期已实现收益		5,656,845.03		3,322,493.18
2. 本期利润		6,582,030.60		3,960,264.74
3. 加权平均基金份额本期利润		0.0253		0.0241
4. 期末基金资产净值		327,972,434.92		180,982,748.30
5. 期末基金份额净值		1.1073		1.0994

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

友邦华泰稳本增利债券 A

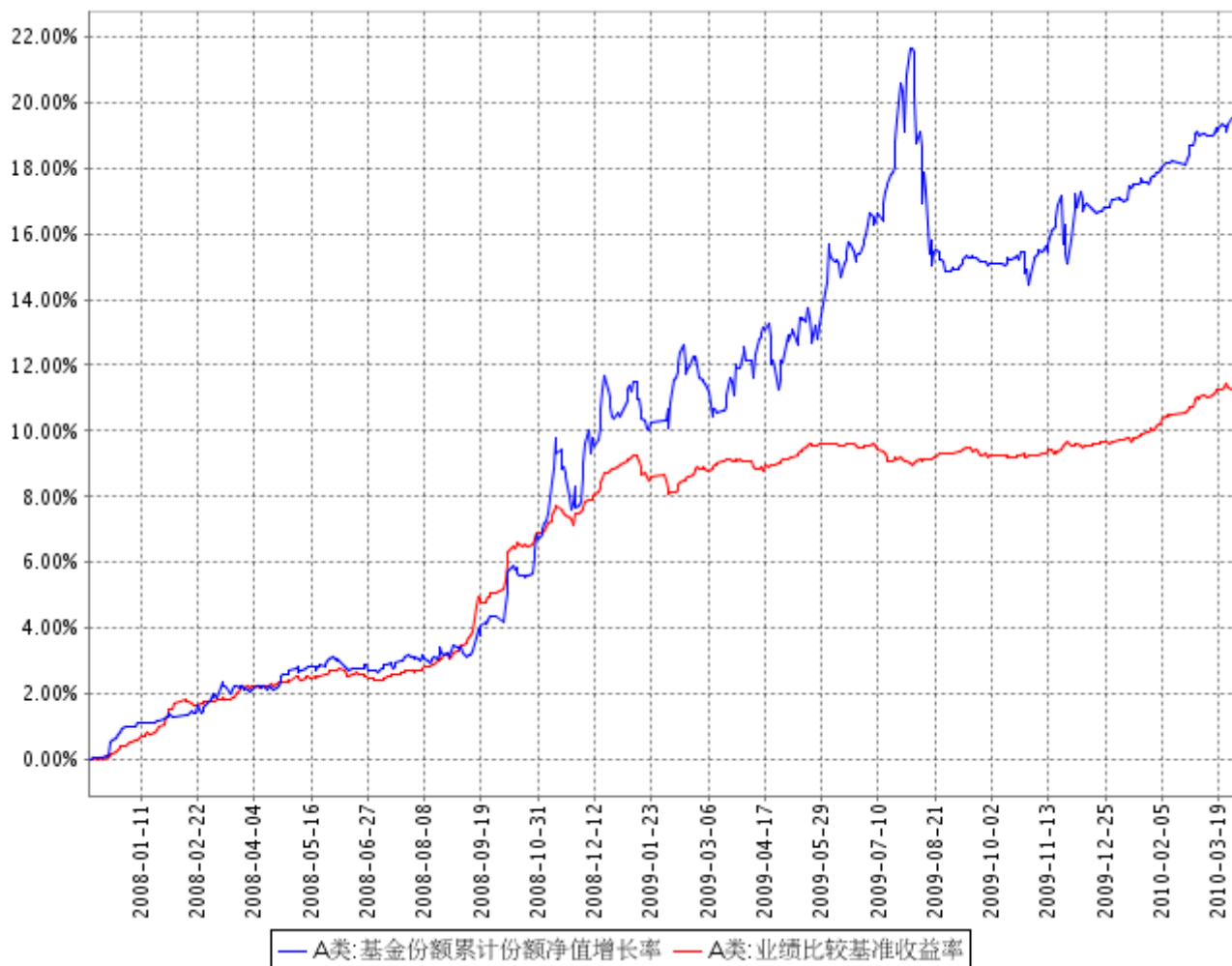
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率 标准差 (2)	业绩比较基 准收益率 (3)	业绩比较基 准收益率标 准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	2.31%	0.09%	1.47%	0.04%	0.84%	0.05%

友邦华泰稳本增利债券 B

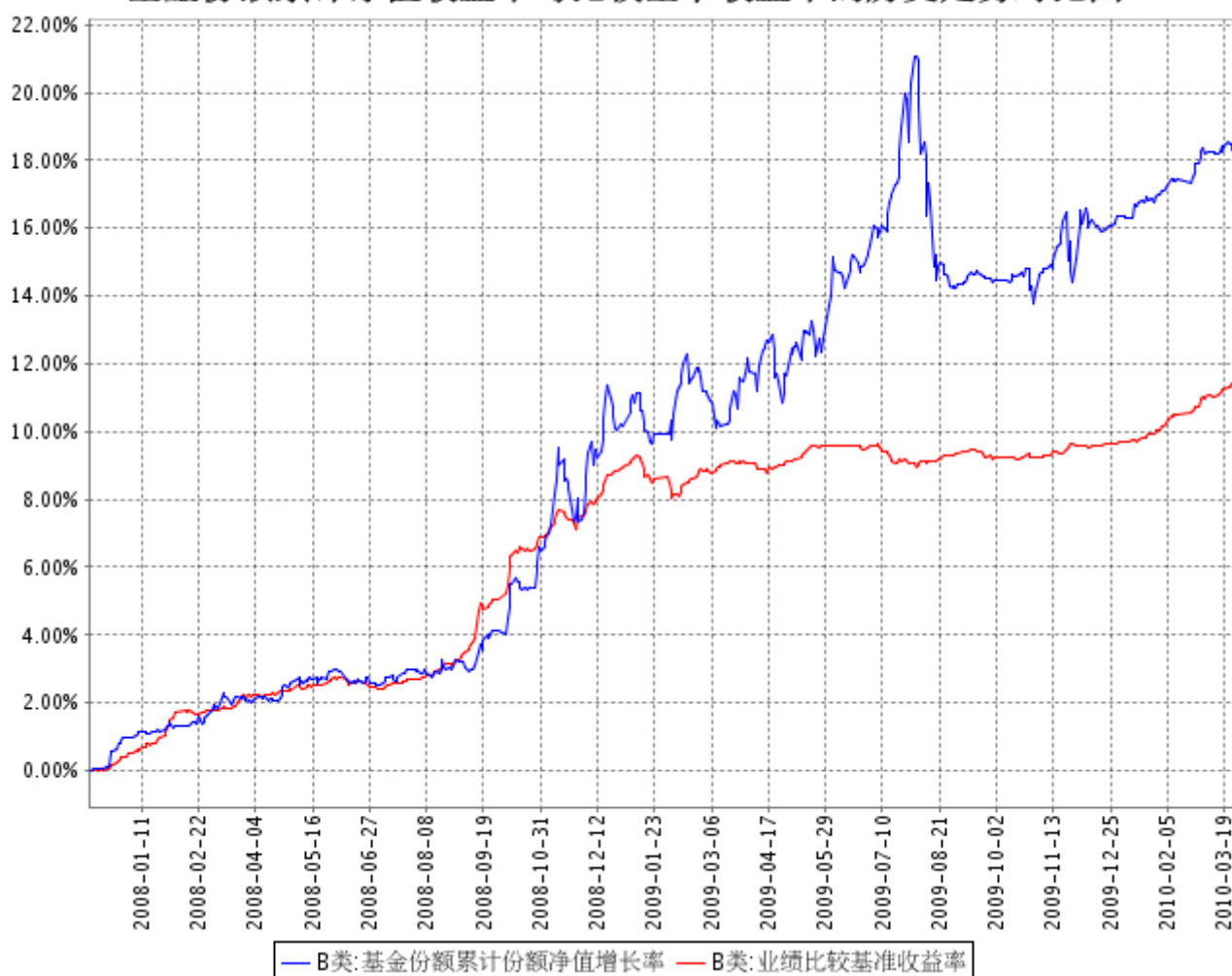
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率 标准差 (2)	业绩比较基 准收益率 (3)	业绩比较基 准收益率标 准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	2.23%	0.09%	1.47%	0.04%	0.76%	0.05%

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



基金份额累计净值收益率与比较基准收益率的历史走势对比图



注：图示日期为 2007 年 12 月 3 日至 2010 年 3 月 31 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	本基金的基金	2008-03-04	-	17	沈涛先生，经济学博士。2005 年 9 月至 2007 年 11

	经理				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理，2009 年 5 月起兼任友邦华泰货币市场基金基金经理。
--	----	--	--	--	--

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

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

一季度的债市应该说是一个阶段性的牛市，尽管对通胀的预期仍然强烈，但资金的充沛使大家鼓起了做多的信心。一方面经济的持续回暖使得相当部分的信用类债券具备了投资价值，与高等级债之间的较大的利差被持续的缩小；另一方面，商业银行大量配置性资金入市，使得高等级债掀起一波迅速的涨升，10 年期品种收益率在一个月左右回落超过 30BPS，也确实出乎大部分投资者意料。相比而言，股市受到宏观调控预期的负面影响更多一些。大部分投资者在一季度并没有得到正的收益，但也有相当部分资金积极寻找结构性调整的机会，积极介入诸如“区域投资”、

“低碳经济”、“物联网”等主题，部分个股涨幅较大。

基金在一季度在保持高流动性的同时，积极参与了高等级债的波段性行情，也阶段性积极持有了信用债，同时基本规避了权益类品种的主动投资风险，也基本规避了认购新股的潜在风险；基金在 3 月较大地降低了组合的久期，并于三月下旬部分地介入了权益类市场。

展望上半年，我们对经济的持续复苏信心增强的同时，对投资过热的担心也同时加强；我们担心流动性泛滥，但却也担心就业情况不能改善；确实“情况复杂”。但在政府和市场的犹豫观望之中，结构性或波段性的机会应该存在，不排除二季度成为这样一个寻找机会的阶段的可能性，因此我们对二季度的股市抱有一定信心。另一方面，由于通胀形势并不明朗，我们对债券市场可能仍然需要谨慎，稳定地获得持有期收益也是一种不错的选择。本基金仍将延续稳定增长的特点，在控制风险的前提下，争取更多收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类和 B 类份额净值分别为 1.1073 元和 1.0994 元，分别上涨 2.31% 和 2.23%，同期本基金的业绩比较基准上涨 1.47%。

§ 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	95,719,906.02	18.00
	其中：股票	95,719,906.02	18.00
2	固定收益投资	396,910,081.19	74.62
	其中：债券	385,640,145.60	72.51
	资产支持证券	11,269,935.59	2.12
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	2,595,838.46	0.49
6	其他资产	36,653,822.54	6.89
7	合计	531,879,648.21	100.00

注：截至本报告期末，由于被动因素本基金持有债券占基金净资产的比例不足80%，已在2个交易日调整达标，投资运作合法合规。

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	38,322,012.29	7.53

C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,911,953.92	0.38
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,239,999.40	0.24
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	2,395,136.29	0.47
C7	机械、设备、仪表	31,035,991.38	6.10
C8	医药、生物制品	1,738,931.30	0.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	7,065,000.00	1.39
G	信息技术业	5,736,137.52	1.13
H	批发和零售贸易	9,087,917.71	1.79
I	金融、保险业	25,708,185.00	5.05
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	9,800,653.50	1.93
	合计	95,719,906.02	18.81

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	601601	中国太保	499,972	13,499,244.00	2.65
2	000811	烟台冰轮	671,026	13,339,996.88	2.62
3	600000	浦发银行	535,950	12,208,941.00	2.40
4	600805	悦达投资	701,550	9,800,653.50	1.93
5	000829	天音控股	626,321	9,087,917.71	1.79
6	601766	中国南车	1,600,000	8,896,000.00	1.75
7	601299	中国北车	1,599,999	8,799,994.50	1.73
8	600115	ST 东航	900,000	7,065,000.00	1.39
9	600455	交大博通	200,000	4,230,000.00	0.83
10	002328	新朋股份	97,087	2,395,136.29	0.47

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	56,365,256.80	11.07
2	央行票据	251,924,000.00	49.50
3	金融债券	31,615,000.00	6.21
	其中：政策性金融债	31,615,000.00	6.21
4	企业债券	35,709,888.80	7.02
5	企业短期融资券	10,026,000.00	1.97
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	385,640,145.60	75.77

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	0801041	08 央行票据 41	700,000	71,848,000.00	14.12
2	1001022	10 央行票据 22	500,000	49,825,000.00	9.79
3	1001016	10 央行票据 16	500,000	49,825,000.00	9.79
4	0801014	08 央行票据 14	400,000	40,876,000.00	8.03
5	010112	21 国债(12)	210,000	21,457,800.00	4.22

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（份）	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	1.97
2	119005	浦建收益	130,000	1,268,293.00	0.25

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	511,678.10
2	应收证券清算款	10,118,912.99
3	应收股利	—
4	应收利息	5,860,056.24
5	应收申购款	20,163,175.21
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	36,653,822.54

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

截至本报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	友邦华泰稳本增利债券 A	友邦华泰稳本增利债券 B
本报告期期初基金份额总额	240,664,049.11	161,468,494.85
本报告期间基金总申购份额	58,132,128.66	21,763,597.90
本报告期间基金总赎回份额	2,599,842.20	18,614,470.14
本报告期末基金份额总额	296,196,335.57	164,617,622.61

§ 7 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

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