

友邦华泰积极成长混合型证券投资基金 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。

基金托管人中国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	2007-05-29
报告期末基金份额总额	4,170,463,978.02 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（2010 年 1 月 01 日 -2010 年 3 月 31 日）
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	69,033,004.89
2. 本期利润	-178,609,372.76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0425
4. 期末基金资产净值	4,095,407,628.09
5. 期末基金份额净值	0.9820

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。

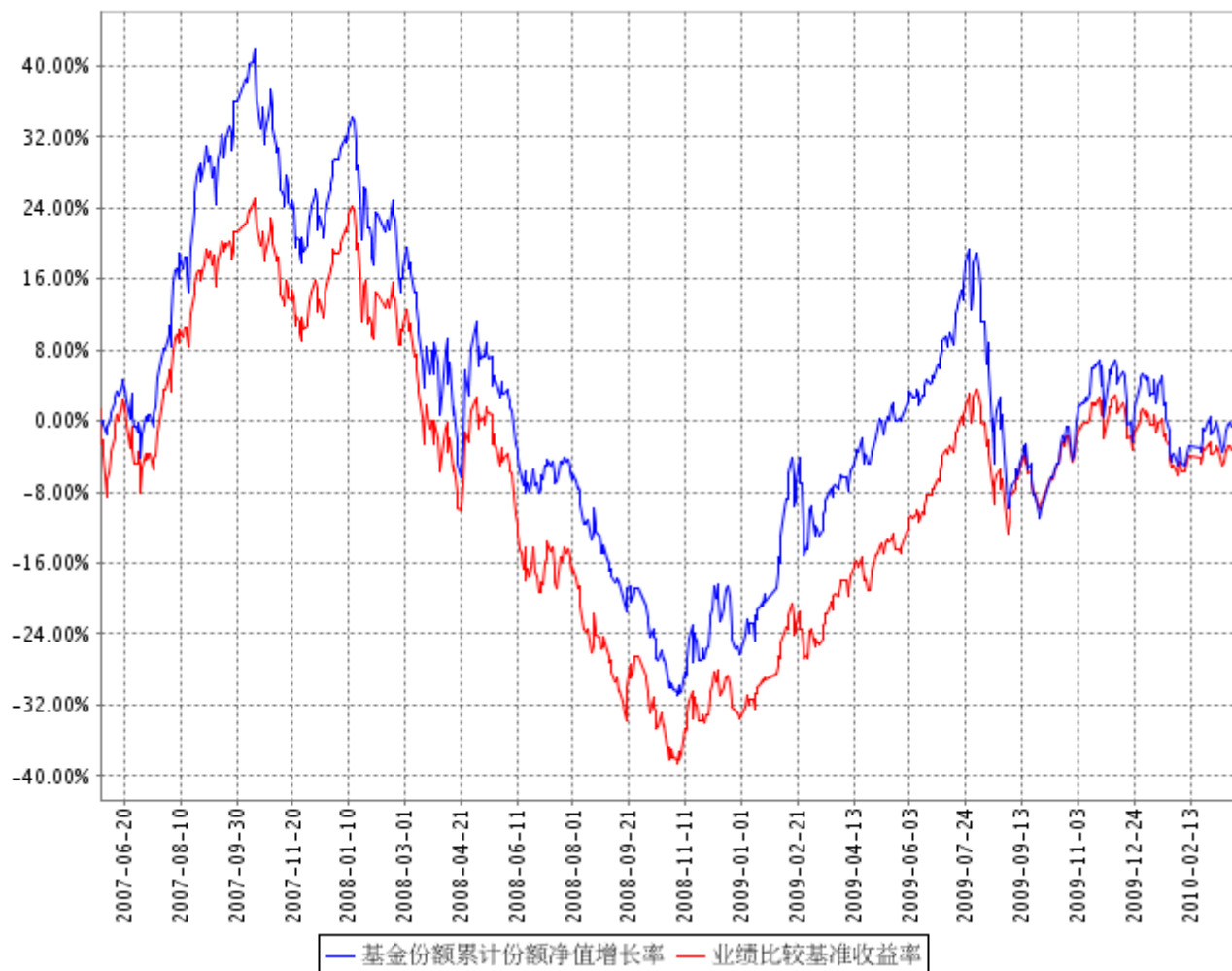
3.2 基金净值表现

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	-4.04%	1.15%	-3.17%	0.78%	-0.87%	0.37%

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2010年3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	2007-05-29	-	8年	秦岭松先生，注册金融分

	的基金 经理				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证券投资基金基金经理。
--	-----------	--	--	--	---

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

10 年一季度，出于控制信贷过快增长和管理通胀预期的需要，央行在年初实行了严格的信贷额度管理，同时通过提高存款准备金率释放了明确的货币紧缩信号。实体经济层面，房地产销量在消化了短期的不利政策影响后出现快速恢复的态势，汽车销售保持较快的增速，工业增加值等宏观数据也显示经济已开始出现过热的苗头。CPI 在低基数和成本推动的双重作用下在 2 月份已升至 2.7% 的水平，同时以房地产为代表的资产价格膨胀仍在持续。在 A 股市场上，由于流动性开始收紧和股票供应的持续增加，整体市场持续震荡，中小市值股票大幅超越大市值板块，个股表现分化加剧。

在货币政策开始转向的背景下，预计企业利润增速可能在年中开始逐步回落，基金管理人对市场整体的回报预期逐步转向谨慎，整体的股票配置比例也下降至中性的水平。在个股选择上，淡化行业配置，更多地自下而上寻找业绩超预期增长且估值合理的公司。

（2）市场展望和投资策略

展望二季度，货币政策的收紧已成定局，M1 增速在 1 月份创出新高（38.96%）后逐步回落更无悬念。随着货币流通速度的加快，实体经济对资金的需求又快速增加。资金面的状况对股票投资的影响整体偏负面。在企业业绩方面，目前市场对沪深 300 指数盈利增长的预测为 28% 左右，显示投资者对 10 年的业绩增长仍保有较为乐观的预期。然而回顾历史，在货币政策收缩的背景下，企业盈利的增速无疑例外地掉头向下，现实可能不如预期的那样美好。

尽管宏观环境酷似 08 年初，但股市的系统性风险和当时相比已经小了很多：当前的整体估值在 24 倍附近（08 年初在 50 倍以上），大类资产的相对收益对比也并未出现明显不利的变化。市场在融资融券、股指期货推出的历史大背景下是否会因为流动性的收紧而简单地重演趋势性下跌，当下也很难给出肯定的判断。所以还是严格地遵守年初定下的规则，在既定的资产配置范围内，专心寻找收益稳定增长的公司。

在已经公布年报和季报的公司中，医药行业的收入和利润增速最为显著。这些公司受宏观政策影响小，在农村医保改革和医药基本目录推广的大背景下，为成长性公司的选择提供了较好的基础（当然估值也是必须考虑的一个重要方面）。另外一个收益的方向可能是低端消费品领域。从投资时钟看，消费领域在经济收缩期具备很好的防御性，此外，最近的民工荒再次预示了低端劳动力价格很快将会出现稳定的上升，中低收入人群在收入提升后的消费倾向要比高端人群高得多（生活品质改善的要求更加迫切），因此受政策扶持的家电、小排量汽车、食品饮料、低端零售等领域可能都有不少的受益者。

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 0.9820 元，累计净值为 1.0120 元，本报告期内基金份额净值下跌 4.04%，本基金的业绩比较基准下跌 3.17%。

§ 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	2,977,035,539.58	72.39
	其中：股票	2,977,035,539.58	72.39
2	固定收益投资	149,705,000.00	3.64
	其中：债券	149,705,000.00	3.64
	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	904,589,722.60	22.00
6	其他资产	80,981,019.27	1.97
7	合计	4,112,311,281.45	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	56,350,999.90	1.38
B	采掘业	181,414,811.64	4.43
C	制造业	1,134,991,710.28	27.71
C0	食品、饮料	171,070,357.03	4.18
C1	纺织、服装、皮毛	40,192,071.86	0.98
C2	木材、家具	2,755,200.00	0.07
C3	造纸、印刷	13,302,533.52	0.32
C4	石油、化学、塑胶、塑料	131,557,750.54	3.21
C5	电子	37,418,090.77	0.91
C6	金属、非金属	232,219,268.25	5.67
C7	机械、设备、仪表	305,549,289.09	7.46
C8	医药、生物制品	172,375,358.46	4.21
C99	其他制造业	28,551,790.76	0.70
D	电力、煤气及水的生产和供应业	112,225,358.81	2.74
E	建筑业	42,981,157.00	1.05
F	交通运输、仓储业	142,503,833.29	3.48
G	信息技术业	86,829,476.92	2.12

H	批发和零售贸易	122,071,504.42	2.98
I	金融、保险业	905,367,231.40	22.11
J	房地产业	110,593,702.12	2.70
K	社会服务业	24,349,037.55	0.59
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	57,356,716.25	1.40
	合计	2,977,035,539.58	72.69

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	600000	浦发银行	7,278,336	165,800,494.08	4.05
2	600036	招商银行	6,195,981	100,870,570.68	2.46
3	601166	兴业银行	2,562,813	94,619,055.96	2.31
4	601601	中国太保	3,073,619	82,987,713.00	2.03
5	601169	北京银行	4,943,470	82,654,818.40	2.02
6	000001	深发展A	3,097,542	71,862,974.40	1.75
7	600015	华夏银行	5,514,797	70,699,697.54	1.73
8	002110	三钢闽光	4,034,226	58,254,223.44	1.42
9	600016	民生银行	7,400,116	56,906,892.04	1.39
10	600317	营口港	6,176,883	54,109,495.08	1.32

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	99,650,000.00	2.43
3	金融债券	50,055,000.00	1.22
	其中：政策性金融债	50,055,000.00	1.22
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	—	—
7	其他	—	—
8	合计	149,705,000.00	3.66

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	1001010	10 央票 10	1,000,000	99,650,000.00	2.43
2	050301	05 进出 01	500,000	50,055,000.00	1.22

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

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	2,838,792.24
2	应收证券清算款	75,643,378.88
3	应收股利	—
4	应收利息	2,390,182.46
5	应收申购款	108,665.69
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—

9	合计	80,981,019.27
---	----	---------------

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	4,229,280,836.11
报告期期间基金总申购份额	76,229,658.19
报告期期间基金总赎回份额	135,046,516.28
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	4,170,463,978.02

§ 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

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