

友邦华泰价值增长股票型证券投资基金2008年第三季度报告

2008年09月30日

基金管理人：友邦华泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2008年10月23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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年10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2008年7月16日(基金合同生效日)起至2008年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	友邦价值
交易代码	460005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年07月16日
报告期末基金份额总额	406,303,580.25
投资目标	本基金通过投资于市场估值相对较低、基本面良好、能够为股东持续创造价值的公司，重点关注其中基本面有良性变化、市场认同度逐步提高的优质个股，在充分控制投资组合风险的前提下，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	基于对宏观经济和投资环境的分析和预测，全面评估证券市场各大类资产的中长期预期风险收益率，确定基金资产在股票、债券和现金及其他资产之间的配置比例，适度控制系统性风险。 主要通过积极主动地精选为股东持续创造价值的股票来获取超额收益。重点投资于基本面趋势良好

	或出现良性转折、价格相对低估、基本面趋势认同度逐步或加速提高的优质股票,辅以适度的行业配置调整来优化股票的选择和配置的权重。
业绩比较基准	沪深300指数 × 80%+上证国债指数 × 20%
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（2008年07月16日-2008年09月30日）
1.本期已实现收益	(888,787.06)
2.本期利润	(4,793,498.31)
3.加权平均基金份额本期利润	(0.0118)
4.期末基金资产净值	401,510,081.94
5.期末基金份额净值	0.9882

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、本基金基金合同在本报告期内（2008年7月16日）生效，报告期间不足一个季度。

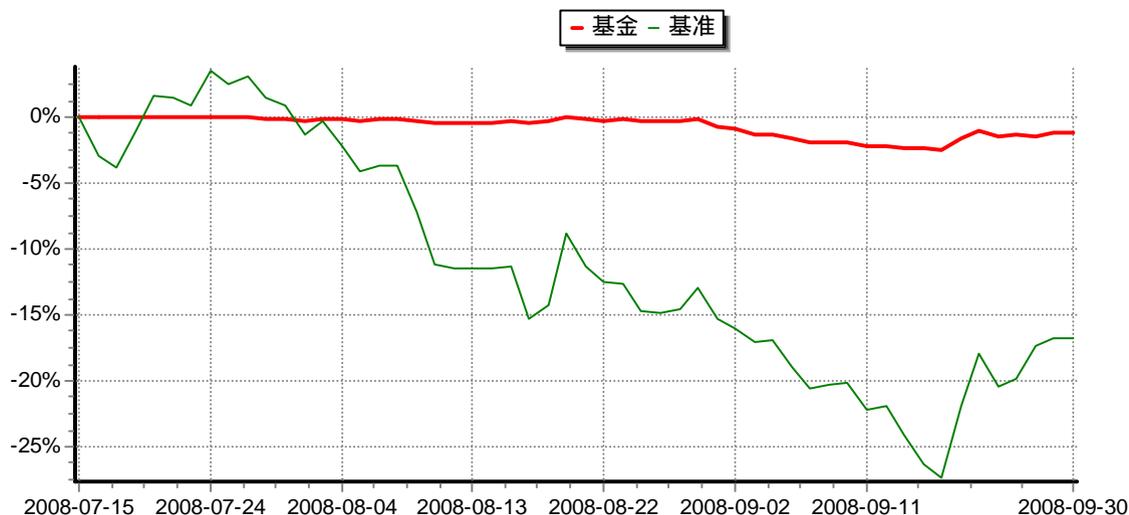
3.2 基金净值表现

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-

基金合同生效日至报告期末	(1.18%)	0.23%	(16.75%)	2.42%	15.57%	(2.19%)
--------------	---------	-------	----------	-------	--------	---------

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、本基金基金合同生效日为2008年7月16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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
汪晖	本基金的基金经理	2008年07月16日	-	14年	汪晖先生，硕士。历任华泰证券股份有限公司高级经理、华宝信托投资有限公司信托基金经理、华泰证券股份有限公司投资经理。2004年7月加入友邦华泰基金管理有限公司，历

					任友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金基金经理助理、友邦华泰金字塔保本增利债券型证券投资基金基金经理、友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金基金经理。2008年7月起任友邦华泰价值增长股票型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

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

(1) 行情回顾及运作分析

本基金自7月16日成立以来，股票市场继续保持低迷，反复创出新低，上证指数一

度跌至1800点。在政府救市利好的刺激下，股市走出一定幅度的反弹行情。

本基金在成立之前准确地分析了宏观经济和金融场所面临的问题和困难，认为美国次贷危机负面效应将引发金融市场（虚拟经济）和实体经济全面危机。危机由金融市场传导到实体经济，导致美国经济衰退。随时间推移，全球主要经济体，欧元区、日本、东亚和金砖四国等新兴市场国家经济不能置身度外，是次贷危机受害者。同时，美元汇率预期变化引起资本大规模流动使金融市场和商品市场价格大幅度波动，通胀或通缩预期反过来又影响各经济体货币政策的决策方向，进一步影响经济增长。从国内看，中国经济也处于周期性下行的转折点，公司利润增速将逐渐回落。在信心危机和利润增速下滑的双重压力下，股市估值水平大幅度下移。

因此，本基金自成立以来始终把控制系统性风险作为最重要工作，保持比较低股票配置比例，较好地控制了风险。业绩表现远远超过业绩基准。

（2）本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为0.9882元，累计净值为0.9882元，本报告期内(基金合同生效日至报告期末)基金份额净值下跌1.18%，本基金的业绩比较基准下跌16.75%。

（3）市场展望和投资策略

本基金认为美国救市计划得到批准和全球其他国家联手挽救金融机构的举措将改变金融机构破产恶性循环的机制，金融市场流动性危机将有所缓解。但是，对实体经济的负面影响仍将持续，全球很可能进入经济低潮期。

中国经济在外需下降和内部总需求减弱双重压力下，也将步入下降周期，经济增长速度有所回落，但仍将保持较高增速。上市公司的利润增速回落幅度更加明显。面对经济放缓的趋势，政府将从货币政策和财政政策两方面做出调整，放松货币，下调利率和准备金率；扩大财政支出，提高政府投资力度。在市场方面，我们相信，政府稳定市场信心，重塑市场稳定运行的决心没有改变，态度更加明确，一系列救市措施不断推出。

目前，市场估值相对于历史水平已经合理，估值已经不是制约市场的主要矛盾。市场的主要矛盾来自两方面：第一，投资者信心；第二，宏观经济周期下降和上市公司利润回落，而前者所占比重更大。未来市场变化方向更多取决于投资者信心恢复程度。

展望四季度，本基金认为机会和风险并存，机会大于风险。宏观经济和上市公司基本面已经为市场预期反映，不会有大的变化。全球主要市场股市变化对国内市场信心有很大影响力，只有在全球主要金融市场稳定前提下，救市措施才能起到好的效果。本基金投资策略在总体上保持谨慎前提下，动态评估各因素，及时灵活调整投资策略。个股和行业方面，成本受益于原材料价格下降和货币政策调整，需求相对平稳的行业和公司

将是本基金重点选择。

§ 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	94,476,590.24	23.25
	其中：股票	94,476,590.24	23.25
2	固定收益投资	113,367,521.90	27.90
	其中：债券	113,367,521.90	27.90
	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	197,634,309.97	48.64
6	其他资产	837,372.30	0.21
7	合计	406,315,794.41	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	-	-
B	采掘业	11,318,773.42	2.82
C	制造业	29,570,814.51	7.36
C0	食品、饮料	5,925,392.44	1.48
C1	纺织、服装、皮毛	4,326,000.00	1.08
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-

C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	16,698,476.60	4.16
C8	医药、生物制品	2,620,945.47	0.65
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	12,768,459.92	3.18
G	信息技术业	5,469,830.43	1.36
H	批发和零售贸易	14,379,781.56	3.58
I	金融、保险业	18,300,000.00	4.56
J	房地产业	1,739,930.40	0.43
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	929,000.00	0.23
	合计	94,476,590.24	23.53

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	601628	中国人寿	350,000	8,841,000.00	2.20
2	000983	西山煤电	599,983	7,553,785.97	1.88
3	600694	大商股份	349,912	6,749,802.48	1.68
4	002028	思源电气	239,940	5,952,911.40	1.48
5	600050	中国联通	999,969	5,469,830.43	1.36
6	601601	中国太保	300,000	4,962,000.00	1.24
7	600500	中化国际	500,000	4,530,000.00	1.13
8	000001	深发展A	300,000	4,497,000.00	1.12

9	601919	中国远洋	300,000	4,473,000.00	1.11
10	002029	七匹狼	350,000	4,326,000.00	1.08

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	49,115,000.00	12.23
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	62,347,467.90	15.53
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	1,905,054.00	0.47
7	其他	-	-
8	合计	113,367,521.90	28.24

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	0801086	08央行票据86	500,000	49,115,000.00	12.23
2	112006	08万科G2	190,000	20,037,400.00	4.99
3	122013	08北辰债	134,530	14,496,952.80	3.61
4	122011	08金发债	107,000	11,379,450.00	2.83
5	115002	国安债1	129,994	10,633,509.20	2.65

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	837,342.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	30.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	837,372.30

5.8.4 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 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

基金合同生效日基金份额总额	406,303,580.25
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	406,303,580.25

注：基金合同生效日为2008年7月16日。

§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价值增长股票型证券投资基金募集的文件
- 2、《友邦华泰价值增长股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《友邦华泰价值增长股票型证券投资基金招募说明书》
- 4、《友邦华泰价值增长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、友邦华泰价值增长股票型证券投资基金的公告

7.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦40楼

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