

友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金 季度报告

(2006 年第 4 季度)

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
送出日期：二 00 七年一月二十二日

一、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2007年1月17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。

本报告期为2006年10月1日起至2006年12月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	友邦盛世
2、交易代码：	460001
3、基金运作方式：	契约型开放式
4、基金合同生效日：	2005年4月27日
5、报告期末基金份额总额：	442,070,287.33份
6、投资目标：	主要通过股票选择，辅以适度的大类资产配置调整，追求管理资产的长期稳定增值。
7、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；以债券类资产作为降低组合风险的策略性投资工具，通过适当的大类资产配置来降低组合的系统性风险。
8、业绩比较基准：	中信标普300指数×70%+中信国债指数×30%
9、风险收益特征：	较高风险、较高收益
10、基金管理人：	友邦华泰基金管理有限公司
11、基金托管人：	中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

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。

(一) 主要财务指标

基金本期净收益(元)	87,763,982.01
基金份额本期净收益(元)	0.1851
期末基金资产净值(元)	689,793,982.30
期末基金份额净值(元)	1.5604

(二) 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	-	-
过去三个月	33.30%	1.28%	29.07%	0.99%	4.23%	0.29%

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

友邦盛世基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起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十三条（二）投资范围、（八）投资组合中规定的各项比例，投资于股票的比例为基金净资产的60%-90%，债券投资为基金净资产的0%-40%。

四、管理人报告

1、基金经理（或基金经理小组成员）简介

李文杰先生，工商管理学士，自1999年8月起历任美国国际集团（亚洲）

投资有限公司基金管理部集中交易员、投资分析员、资深分析员，负责中国地区股票研究。2004年4月加入友邦华泰基金管理有限公司。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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，未发现损害基金持有人利益的行为。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

四季度市场加速上扬，其中超越大盘表现较好的行业为金融、地产、石化、钢铁、汽车、交通运输行业。对周期性行业盈利和估值的再认识成为推动股价上涨重要因素，集中表现在钢铁行业。而金融、地产仍是市场长期看好的主流品种，工行上市并没有带来市场的震荡，随后工行的大幅上涨带动了市场大幅上升。石油价格在暖冬的效应下四季度出现了较大下跌，从而促进中石化炼油毛利的大幅上升。汽车特别是乘用车行业销量出现了较大涨幅，从而带动估值较低的汽车股全面上涨。交通运输行业也是油价下跌的获益者，如航运、航空业等。

宏观调控政策取得了显著一定的成效，信贷、M2增速放缓，尽管在人民币升值的背景下，出口增速依然维持较高速度，4季度中国贸易顺差每月都超过200亿美元；前期央行收紧货币的动作取得较好的效果，但市场的资金面也保持充裕。数据反映宏观调控或告一段落。

市场市盈率（滚动四个季度）现处于较合理水平，但相比全球其他新兴市场略显偏高，因此市场仅靠估值提升的空间渐不充分。进入07年，公司盈利超预期增长是市场上升的主要动力。特别是前期宏观调控打压严重的钢铁、水泥等中间制造业出现了产能不足的景气回升，机械制造业等逐渐成为出口增长的主要动力，主要因为中国产品的性价比优势。出口结构的优化使得出口的增长更具长期稳定性。

市场的资金仍很充裕，股市仍是主要吸金地。资金有迹象从银行系统流向股市，散户参与股市程度明显加大，据报道，近期日开户数达到50,000户水平。充裕的流动性继续促使股市走好。

（2）本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为1.5604元，累计净值为1.9654元，

本报告期内基金份额净值上涨 33.30%，本基金的业绩比较基准上涨 29.07%。

（3）市场展望和投资策略

若人民币升值幅度加大、速度加快，我们认为对股市的影响在于：可能会提供 A 股估值上升的短期动力；而长期升值效应可能导致资源向非贸易部门的集中，而使利润向非贸易部门转移，最终使非贸易部门跑赢贸易部门。德、日不同的升值策略都不同程度的带来了其股票市场整体市盈率的上升。我们认为类似的情景也可能会在中国重演。以人民币计价的股票资产，在本币升值的大背景下，会得到国际投资者更多的追捧，估值会得到相应的提升。从东亚地区升值期间的行业表现来看，我们发现一个普遍的发展脉络：制造业强盛 - 贸易品行业竞争力凸现 - 收益从非贸易部门流向贸易部门 - 货币升值 - 资产价格上涨，贸易品行业竞争力下降 - 收益回流非贸易部门。非贸易品行业在升值期间指数收益率跑赢贸易品行业，但这种优势主要来自于其业绩的增长而非完全来自市盈率的提高。升值促使非贸易品要素价格上涨，促使非贸易部门利润上升，资产升值带来的财富效应带来人民可支配收入提高，刺激消费快速成长。

展望 1 季度宏观经济，我们认为经济景气继续上升。受高回报率、信贷投放、行政调控弱化影响，投资将出现反弹；受收入增加、居民财富上升影响，预计 1、2 月节日消费将超出预期。紧缩性政策或许在季度末出台，3、4 月份是加息的敏感时间窗口。

展望 1 季度 A 股市场。受资金推动影响，春节前市场估计保持强势上涨。随后上市公司公告超出预期的 06 年报业绩，而在去年 1 季度低基数基础上将体现 07 年 1 季度业绩高增长，加上不断涌入市场的良好品种（新股 IPO），这些因素都会继续刺激投资者乐观情绪。

指数有望创出新高，但市场也在不断积累估值风险，A 股估值已经超越全球其他市场而显得竞争力越来越小。预计下阶段股市上涨动力主要来自于 06 年业绩的超预期增长、所得税率下降和 20% 的 07 年 EPS 预期增幅。

调整压力将主要来自于新增股票融资、“小非”减持、可能的“加息”、可能低于预期的成长股年报。看好以下几类行业投资。一、投资品。投资反弹、产能过剩逐步缓解、业绩同比高增长、税收优惠。主要包括钢铁、电解铝和机械；二、高价奢侈品。其原因在于节日消费超预期，以及合理的 PEG。包括高价酒、汽

车、旅游、航空机场；三、会计准则和税率优惠。相关商业地产和金融股权重估等。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

序号	资产组合	金额(元)	占基金资产总值比例(%)
1	股票投资	593,861,881.73	83.61
2	债券投资	-	-
3	权证投资	-	-
4	银行存款和清算备付金合计	115,326,518.20	16.24
5	应收证券清算款	-	-
6	其他资产	1,051,106.97	0.15
	合计	710,239,506.90	100.00

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 农、林、牧、渔业	-	-
B 采掘业	25,674,556.62	3.72
C 制造业	360,550,834.12	52.27
C0 食品、饮料	47,153,260.00	6.84
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	9,105,740.00	1.32
C3 造纸、印刷	18,561,947.35	2.69
C4 石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5 电子	8,734,231.24	1.27
C6 金属、非金属	61,060,400.18	8.85
C7 机械、设备、仪表	162,447,032.41	23.55
C8 医药、生物制品	53,488,222.94	7.75
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	1,598,881.40	0.23
E 建筑业	19,928,140.50	2.89
F 交通运输、仓储业	68,865,758.03	9.98
G 信息技术业	3,062,867.60	0.44
H 批发和零售贸易	12,747,746.99	1.85
I 金融、保险业	64,585,624.83	9.36
J 房地产业	36,847,471.64	5.34
K 社会服务业	-	-
L 传播与文化产业	-	-

M 综合类	-	-
合计	593,861,881.73	86.09

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000858	五粮液	2,063,600	47,153,260.00	6.84
2	600036	招商银行	2,273,769	37,198,860.84	5.39
3	000157	中联重科	1,471,408	32,709,399.84	4.74
4	600325	华发股份	2,198,218	30,291,444.04	4.39
5	600019	宝钢股份	3,432,615	29,726,445.90	4.31
6	000549	S湘火炬	2,342,342	20,846,843.80	3.02
7	600496	长江精工	2,850,950	19,928,140.50	2.89
8	000651	格力电器	1,576,894	18,717,731.78	2.71
9	600308	华泰股份	1,361,845	18,561,947.35	2.69
10	600009	上海机场	979,916	18,530,211.56	2.69

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

截至本报告期末，本基金未持有债券。

(五) 投资组合报告附注

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，也没有在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、基金投资前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、权证投资情况

本报告期内，本基金未获权证。截至期末，本基金未持有权证。

4、基金的其他资产构成

项目	金额(元)
深圳结算保证金	750,000.00
上海权证保证金	71,849.12
深圳权证保证金	66,700.00
应收利息	27,402.50
应收基金申购款	135,155.35
合计	1,051,106.97

5、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

截至本报告期末，本基金未持有可转换债券。

6、本报告期末按市值占基金净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

截至本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

本报告期初基金份额总额(份)	463,083,132.25
本报告期内基金总申购份额(份)	71,275,171.45
本报告期内基金总赎回份额(份)	92,288,016.37
本报告期末基金份额总额(份)	442,070,287.33

七、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金募集的文件
- 2、《友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金招募说明书》
- 4、《友邦华泰盛世中国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、友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金的公告

(二) 存放地点

存放地点：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 40 楼

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

(三) 查阅方式

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

友邦华泰基金管理有限公司

二〇〇七年一月二十二日