

【上海 5 日讯】  
电话: 021 68818100  
传真: 021 68816880  
经办律师: 秦民伟、傅秋  
四 会计师事务所和经办注册会计师  
名称: 普华永道中天会计师事务所有限公司  
住所: 上海市浦东新区陆家嘴环路 1233 号汇丰大厦 1604-1608 室  
办公地址: 上海市浦东新区陆家嘴环路 1233 号普华永道中心 11 楼  
法定代表人: 秦民伟  
电话: 021 23238888  
传真: 021 23238800  
联系人: 傅秋  
经办注册会计师: 汪建、单峰  
四、基金的名义  
友邦华泰积极成长混合型证券投资基金

五、基金的投资目标  
本基金以长期投资为基本原则,通过广度的投资选择约束和风险管理手段,投资于具备持续成长增长能力的优秀企业,以期在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。

六、基金的投资范围  
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、货币基金、短期金融工具、权证及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具,如法律法规或监管机构以后允许基金投资其它品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

七、基金的投资策略  
本基金的投资策略包括:股票资产占基金资产的 30%—95%,其中,基金持有单只个股投资市值不得超过基金资产净值的 5%,基金保留现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金投资组合中买入或卖出 A 类、高收益稳定成长 B 类和高速周期成长 C 类股票的投资比例不低于股票资产的 80%。

八、基金的投资策略  
(一) 股票策略  
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和行业地位,产品特性和市场需求的变化等因素驱动并具备竞争优势的优质公司。

(二) 债券策略  
本基金借鉴 AIG Global Investment Plan(以下简称“AIGGIC”)源于企业生命周期理论的全周期股票分类策略,根据企业成长阶段特征性,将股票进行分类,主要投资于其中的高成长(A 类)、高收益稳定成长(B 类)和高速周期成长(C 类)的股票。

A、B、C 三类股票的主要特征如下:

成长类型	主要特征
A 突出成长	新商业模式; 创新科技、创新材料。
B 高速增长成长	极强的定价能力,销售盈利稳定快速增长; 极致的成本控制能力,能稳定快速占领市场。
C 高速周期成长	行业具有周期波动的特征,具有长期良好增长趋势,能通过产能扩张,不断扩大市场份额,在周期波动中实现业绩增长。

Q 具体股票投资流程图如下:



本基金将重点关注 A、B、C 三类企业经营状况中出现的新变化因素,判断这些因素是否会驱动行业或企业发展趋势出现良性的变化,并根据企业近期销售收入、利润、现金流和经营现金流的变化去识别增长加速的企业;同时根据各个行业的特征和具体指标再加以确认和优化,以进一步确认行业或企业基本面的变化趋势。

Q 增值归因分析和三元复合评级  
针对出现增长加速的行业或企业,在分析增长背后的驱动力量(这些力量包括技术的革新、消费者消费方式的变化、企业管理及经营模式的转型,或者政府政策的变化)基础上,本基金将深入分析行业的竞争状况、企业的行业地位、产品的特性和市场需求的变化等因素驱动并具备竞争优势的企业的成长是否具备持续性。

本基金借鉴 AIGGIC 的三元复合评级模型,从企业的基本面趋势、估值以及企业基本面的认同度三方面对备选企业进行量化综合评价,按照一定的权重加权得出对该股的综合评级。具体公式为:综合评级级别 = X×企业基本面趋势的评级级别+Y×估值的评级级别+Z×企业基本面的认同度的评级级别(X、Y、Z 为设定权重)。

本基金复合评级综合评级是构建股票备选库的重要环节,是基金经理投资决策的依据之一。如需调整,将由公司投资决策委员会根据基金研究和投资研究团队对部分持仓个股的调研后建议予以调整。

Q 股票投资组合的构建原则  
本基金遵循自下而上的选股原则,基于对股票的分类、评级的结果进行股票组合的构建。本基金将重点投资于 A、B、C 三类满足成长标准性的股票,分享高速增长成长类和高速周期成长类企业的发展带来的资本增值。

为了覆盖自下而上的选股方法造成的行业集中度偏高引起组合流动性下降的风险,以及较高的组合非系统性风险,本基金将在对行业的基本面趋势、行业估值水平等因素进行深入研究的基础上,对股票组合进行适当的行业分布调整。

Q 大类资产配置策略  
本基金资产配置策略是指 基于宏观经济和证券市场运行环境的整体研究,结合内部和外部的研究支持,本基金管理人分析判断股票和债券估值的相对吸引力,从而决定各大类资产配置比例的调整方案,进行主动的仓位控制。

本基金为混合型基金,以股票投资为主,一般情况下本基金将保持配置的基本稳定,最高可至 95%。大类资产配置策略不作为本基金的核心策略,但考虑到中国 A 股市场现阶段仍存在较大的系统性风险,本基金在某些特定的市场状况下会进行大类资产配置调整,股票投资的比例最低不低于 30%。

本基金需要进行大类资产配置调整的市场状况主要是指股票市场的整体估值水平严重偏离了企业实际的盈利状况和预期的增长率,出现明显的估值高低,如果不及及时调整可能会对基金持有人带来潜在的资金损失。

Q 权益投资策略  
本基金债券投资策略以降低组合系统性风险从而改善组合风险结构为目的,自下而上,深入分析宏观经济、政策和利率变化趋势以及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,以价值发现为基础,采取自上而下管理策略为主,辅以收益率曲线策略、收益率利差策略等,投资于国债、金融债、企业债、可转债、央行票据、短期融资券以及资产证券化产品,确定和构造能够稳定提供收益、流动性较高的债券和货币市场工具组合,在获取较高利息收入的同时兼顾资本利得,谋取超额收益。

Q 权益为基金辅助性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值,有利于加强基金风险控制。本基金在权益投资中将权证投资的证券的基本面进行研究,同时综合考虑权证定价模型、市场供求关系、交易制度设计等多种因素对权证进行定价,主要运用的投资策略为:杠杆交易策略、对冲保本基金投资策略、保底套利组合投资策略、买入跨式投资策略、Delta 对冲策略等。

Q 风险控制策略  
1、国家有关法律、法规、基金合同等的有关规定;  
2、投资分析团队对于宏观经济走势、宏观经济政策取向、行业增长速度等经济数据的量化分析报告和建议;

3、投资分析团队对于企业和债券基础分析的报告和建议;  
4、风险控制管理人对资产配置风险报告的建议和意见。  
Q 资产配置策略  
1、投资决策委员会负责审定基金经理的整体投资策略和原则;审定基金经理季度资产配置和调整计划;审定基金季度投资计划报告,决定基金禁止的投资事项等。

2、基金经理根据投资决策委员会的授权范围,根据基金的投资政策实施投资管理,确定具体的投资品种、数量、期限,构建和优化调整投资组合,进行投资组合的日常分析和调整。  
3、基金经理定期向投资决策委员会提交内部研究报告和外部研究报告,编写有关公司分析、行业分析、宏观分析、市场分析等各类报告,提交投资决策,作为投资决策的依据。  
Q 股票投资  
1、研究部、量化化债部和交易部通过自身研究及借助外部研究机构形成有关上市公司分析、行业分析、宏观分析,并输入量化化债部,量化化债部根据各类报告,形成更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准输出,并由中国证监会备案,基金经理人应在调整前 3 个工作日内至少一种中国证监会指定媒体上公告,并在更新的招募说明书中列示。

2、基金经理在考虑了基金股票投资组合的构建流程以及市场上各个股票指标的编制方法和历史情况后,选定被市场广泛认同的沪深 300 指数作为本基金股票组合的业绩基准;债券组合的业绩基准则采用了市场上通用的中信国债债指数。  
Q 基金的风险收益特征  
本基金为主动管理的混合配置型投资基金,为证券投资基金中的较高风险较高收益品种,其预期风险和收益水平低于主动成长型基金,高于债券型基金及货币市场基金,本基金力争通过主动投资追求适度风险水平下的投资收益。

十一、基金的投资组合报告  
投资组合报告截止日期为 2008 年 9 月 30 日。  
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	2,590,300,756.33	48.59
	其中:股票	2,590,300,756.33	48.59
2	固定收益投资	679,573,800.00	12.75
	其中:债券	679,573,800.00	12.75
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	1,420,156.97	0.03
4	买入返售金融资产	597,001,215.50	11.02
	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	1,448,885,610.66	27.18
6	其他资产	13,969,071.31	0.26
7	合计	5,331,150,610.77	100.00

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	2,110,830.00	0.05
B	采掘业	200,870,546.29	4.54
C	制造业	991,779,353.53	22.41
CO	食品、饮料	400,592,795.13	9.05
C1	纺织、服装、皮毛	24,537,517.56	0.55
C2	木材、家具	572,360.00	0.01
C3	造纸、印刷	4,878,414.00	0.11
C4	石油、化学、塑胶、塑料	119,996,272.98	2.71
C5	电子	196,290.00	0.00
C6	金属、非金属	90,521,297.22	2.05
C7	机械、设备、仪表	153,650,606.42	3.47
C8	医药、生物制品	169,796,157.72	3.84
C9	电力、热力及水的生产和供应业	27,037,642.50	0.61
D	电力、煤气及水的生产和供应业	200,797,674.77	4.54
E	建筑业	15,613,001.00	0.35
F	交通运输、仓储业	365,212,717.43	8.25
G	信息技术业	47,733,740.49	1.08
H	批发和零售贸易	315,890,311.83	7.14
I	金融、保险业	310,883,165.05	7.03
J	房地产业	71,046,708.36	1.61
K	社会服务业	52,765,847.54	1.19
L	传播与文化产业	2,156,248.00	0.06
M	综合类	13,080,651.04	0.30
	合计	2,590,300,756.33	58.54

3. 报告期末按市值占基金总资产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)	公允价值(元)	占基金总资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	1,614,151	212,890,375.39	4.81
2	600009	上海机场	9,558,183	166,312,384.20	3.76
3	600511	国药股份	5,709,078	144,496,764.18	3.27
4	600036	招商银行	5,173,623	91,159,237.26	2.06
5	600557	顺丰控股	4,860,162	81,310,510.26	1.84
6	600020	长江电力	8,799,937	80,695,422.39	1.82
7	600802	中国石化	6,080,900	64,944,012.00	1.47
8	600694	大商股份	2,817,968	54,358,602.72	1.23
9	600631	百联股份	4,970,915	54,332,100.95	1.23
10	600795	国电电力	8,543,809	53,655,120.52	1.21

4. 报告期末按券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	676,410,000.00	15.29
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	3,163,800.00	0.07
5	可转换债券	-	-
6	其他	-	-
7	其他	-	-
8	合计	679,573,800.00	15.36

5. 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

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	0801108	08央行票据 108	3,000,000	288,510,000.00	6.52
2	0701130	07央行票据 130	2,000,000	192,480,000.00	4.35
3	0801077	08央行票据 77	1,000,000	99,170,000.00	2.24
4	0701136	07央行票据 136	1,000,000	96,250,000.00	2.18
5	112006	08万科 02	30,000	3,163,800.00	0.07

6. 报告期末按市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:本基金报告期内未持有资产支持证券。

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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	S80022	国电 CWB1	538,959	1,420,156.97	0.03

8. 投资组合报告附注  
1. 报告期内本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. 本基金投资的前十名证券中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。  
3. 基金的其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,810,863.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	904,306.60
4	应收利息	11,140,609.68
5	应收申购款	113,292.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,969,071.31

9. 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,本基金未持有处于转股期的可转换债券。  
5. 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	说明
1	600900	长江电力	80,695,422.39	1.82	重大资产重组

十一、基金的费用概览  
本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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。本基金的费用概览如下:  
1. 基金的费用概览截止日为 2008 年 9 月 30 日。  
2. 基金的费用概览表

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准差③	业绩比较基准差基准差④	①-③	②-④
基金合同生效至 2008 年 12 月 31 日	29.46%	1.45%	18.86%	1.39%	10.60%	0.06%
2008 年上半年	-28.19%	2.07%	-30.62%	1.87%	2.43%	0.20%
2008 年前三季度	-37.32%	1.79%	-38.15%	1.83%	0.83%	-0.04%

十二、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

十三、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

十四、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

十五、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

十六、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

十七、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

十八、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

十九、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

二十、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

二十一、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

二十二、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

二十三、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

二十四、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

二十五、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

二十六、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

二十七、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

二十八、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

二十九、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

三十、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

三十一、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

三十二、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

三十三、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

三十四、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

三十五、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

三十六、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

三十七、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

三十八、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

三十九、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

四十、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

四十一、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

四十二、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

四十三、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

四十四、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

四十五、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

四十六、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

四十七、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

四十八、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

四十九、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

五十、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

五十一、基金的费用概览  
(一) 基金运作有关费用  
1. 基金运作费用种类  
Q 基金管理人的管理费;  
Q 基金托管人的托管费;  
Q 基金合同约定的其他费用。

</