上证红利交易型开放式指数证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2009年07月20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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7月14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2009年4月1日起至2009年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	友邦华泰上证红利ETF
交易代码	510880
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2006年11月17日
报告期末基金份额总额	1,639,675,703.00
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情况(如流动性不足)导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合,追求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准	上证红利指数
风险收益特征	本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,采用完全复制策略,跟踪上证红利指数,是股票基金中风险较低、收益中等的产品。
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

§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(2009年04月01日-2009年06月30日)
1.本期已实现收益	492,901,964.76
2.本期利润	561,456,509.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.3772
4.期末基金资产净值	3,877,244,714.53
5.期末基金份额净值	2.365
6.期末基金还原后份额累计净值	1.565

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、本基金于2007年1月10日建仓完毕并进行了基金份额折算,折算比例为0.65527799。期末还原后基金份额累计净值=(期末基金份额净值+基金份额累计分红金额)×折算比例,该净值可反映投资者在认购期以份额面值1.00元购买红利ETF后的实际份额净值变动情况。

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	19.08%	1.59%	18.36%	1.59%	0.72%	-

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

注:图示日期为2006年11月17日至2009年6月30日。

1.按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起3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十六条(二)投资范围及投资比例中规定的比例,即投资于指数成份股、备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的95%。

§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		
张娅	本基金的基金经理	2006年11月17日	-	5年	张娅女士,美国俄亥俄州肯特州立大学金融工程硕士、MBA,具有多年海内外金融从业经验。曾在芝加哥期货交易所、Danzas-AEI公司、SunGard Energy和联合证券工作,2004年初加入友邦华泰基金管理有限公司,从事投资研究和金融工程工作,2006年11月起任友邦华泰上证红利交易型开放式指数基金基金经理。
柳军	本基金的基金经理	2009年06月04日	-	9年	柳军先生,复旦大学财务管理硕士,曾在上海汽车集团财务有限公司、华安基金管理有限公司工作,2004年7月起加入友邦华泰基金管理有限公司,2005年12月起担任研究员兼基金事务部总监,主要从事ETF产品研究开发及基金事务管理工作。2009年6月起任友邦华泰上证红利交易型开放式指数基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,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中的公平交易模块,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宁情回顾及运作分析

2季度各项经济指标在经历了5月份的小幅波动之后,6月份持续向好,其中发电量、PMI以及新增贷款指标都创下了本轮经济反弹以来的新高。随着市场对于房产市场景气复苏持续性的逐渐确认,2季度市场上行的引擎成功由前期的中小盘和概念板块切换至房产、银行引领的大金融主流板块。

我们认为,市场系统性持续上升的根本动力来源于引领实体经济持续复苏的动力引擎在时间窗口上的超预期顺利衔接,未来市场是否能够持续上行的根本也是在于市场对复苏动力持续性预期的强弱。而各项经济指标的转暖更多的只是从实体上提供侧面的趋势佐证,事实上我们也很难去分清经济数据的转暖到底是由哪一个动力引擎所带来。

2季度,由于处于复苏主流行情的早期,超额收益的板块主要在于房产、汽车等先导行业以及银行等大金融板块,以投资链条上中游行业为主的红利指数表现基本与大盘同步,略逊于以先导和大金融行业为主要行业。这是不同市场阶段行业轮动的客观结果。

2季度,我们严格按照基金合同的规定,紧密跟踪标的指数、跟踪偏离最小化的投资策略进行被动投资。该期间内,本基金的累计跟踪偏离为0.72%,日均跟踪偏离度的绝对值为0.03%,期间日跟踪误差为0.05%,较好地实现了本基金的投资目标。

②本基金业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为2.365元,还原后基金份额累计净值为1.565元,本报告期内基金份额净值上涨19.08%,本基金的业绩比较基准上涨18.36%。自建仓完毕日起至本报告期末,基金份额净值上涨15.37%,同期业绩基准上涨13.26%。

③市场展望和投资策略

展望未来A股市场,基于我们上述:“市场系统性持续上升的根本动力来源于引领实体经济持续复苏的动力引擎在时间窗口上的超预期顺利衔接,未来市场是否能够持续上行的根本也是在于市场对复苏动力持续性预期的强弱”的分析逻辑;

我们认为大概率上,中国宏观经济在出口引擎熄火的背景下,可预期的时间窗口内,依赖房产市场的持续复苏甚至是一定程度的泡沫化生存将是较为现实可行的出路。房产价格自连续反弹以来,甚至部分城市房价已经超过07年的高点,我们认为这不是此轮房产景气趋势的结束,相反可能仅是刚刚起步。6月份我们从数据上才初见房产投资增速及新开工面积增速的明显反弹,也就意味着房产市场对于产业链和整体经济的拉动效应初入发端,趋势初发,未来随着逐渐对中游行业景气拉动效应的体现,并伴随PPI下半年的触底反弹,预期将迎来红利ETF较好的超额收益收获期。

本轮市场行情的本质是房产驱动,并会依次带来中游、上游相关产业的轮动表现,直至行情结束。但值得注意的是,下半年在以下风险因素的触发下,市场的波动将增大和更加频繁:

1.预期波动因素:政府为控制通胀预期以及资产泡沫的过快上涨,出台“信号式”紧缩政策(而非“实质性”)的频率将加大,从而带来市场对于房产景气持续性预期的波动,引发市场调整;

2.实体校验波动因素:房产价格如果因为各类可能的原因,例如刚性需求的过快萎缩或者二手房抛盘的加大而产生阶段性调整,也会带来市场对于房产景气持续性预期的波动,引发市场调整;

本基金将继续严格遵守跟踪偏离最小化的被动投资策略,从而为基金投资人谋求与标的指数基本一致的投资回报。

§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	3,841,743,082.20	98.84
	其中:股票	3,841,743,082.20	98.84
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	44,158,712.17	1.14
6	其他资产	890,336.01	0.02
7	合计	3,886,792,130.38	100.00

注:上述股票投资包括可退替代款估值增值。

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	68,400,377.72	1.76
B	采掘业	616,244,116.66	15.89
C	制造业	1,596,473,492.60	41.18
C0	食品、饮料	45,917,931.93	1.18
C1	纺织、服装、皮毛	138,790,009.17	3.58
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	129,063,061.25	3.33
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	903,128,084.54	23.29
C7	机械、设备、仪表	256,154,593.06	6.61
C8	医药、生物制品	85,119,635.79	2.20
C99	其他制造业	38,300,176.86	0.99
D	电力、煤气及水的生产和供应业	390,544,623.79	10.07
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	552,511,124.84	14.25
G	信息技术业	65,605,806.35	1.69
H	批发和零售贸易	143,007,879.63	3.69
I	金融、保险业	197,458,428.09	5.09
J	房地产业	103,041,979.38	2.66
K	社会服务业	108,432,940.42	2.80
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,841,720,769.48	99.08

注:上述股票投资组合不包括可退替代款估值增值。

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	600028	中国石化	32,933,214	351,068,061.24	9.05
2	601006	大秦铁路	30,961,129	327,878,356.11	8.46
3	600019	宝钢股份	41,540,931	292,448,154.24	7.54
4	600015	华夏银行	15,758,853	197,458,428.09	5.09
5	600005	武钢股份	24,937,789	196,509,777.32	5.07
6	600011	华能国际	21,419,412	170,498,519.52	4.40
7	600104	上海汽车	10,391,251	155,349,202.45	4.01
8	600177	雅戈尔	8,731,684	120,409,922.36	3.11
9	600348	国阳新能	3,778,340	114,710,402.40	2.96
10	600642	申能股份	11,417,406	112,575,623.16	2.90

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	-	-

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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	820,169.28
4	应收利息	8,318.97
5	应收申购款	
6	其他应收款	
7	待摊费用	61,847.76
8	其他	-
9	合计	890,336.01

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 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	1,451,175,703.00
报告期期间基金总申购份额	6,265,000,000.00
报告期期间基金总赎回份额	6,076,500,000.00
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	1,639,675,703.00

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准上证红利交易型开放式指数证券投资基金募集的文件

2、《上证红利交易型开放式指数证券投资基金基金合同》

3、《上证红利交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》

4、《上证红利交易型开放式指数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、上证红利交易型开放式指数证券投资基金的公告

7.2 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

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

友邦华泰价值增长股票型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6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:2009年07月20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2009年7月16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2009年4月1日起至2009年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	友邦华泰价值增长股票
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	194,090,058.56
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(2009年04月01日-2009年06月30日)
1.本期已实现收益	30,909,822.69
2.本期利润	71,938,293.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.3095
4.期末基金资产净值	292,126,715.87
5.期末基金份额净值	1.5051

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	27.88%	1.75%	20.74%	1.24%	7.14%	0.51%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

注:注:图示日期为2008年7月16日至2009年6月30日。

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,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60%-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%-40%。

§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	-	15年	汪晖先生,硕士。历任友邦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、友邦华泰金字塔稳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,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中的公平交易模块,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宁情回顾及运作分析

09年2季度,股市继续震荡上行,市场信心进一步恢复,上证指数涨幅超过24%。

本基金准确地分析了中国经济V型复苏和财政及货币政策对股市支撑作用,流动性宽松带来的资产膨胀预期效应,继续保持高仓位股票配置,获得较好投资收益。

②本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.5051元,本报告期份额净值增长率为27.88%,同期业绩比较基准增长率为20.74%。

③市场展望和投资策略

展望09年下半年,中国经济将继续沿着复苏的轨道前行。经济增长换发出新的动力,政府扩大内需的4万亿财政刺激措施继续发挥作用,房地产和汽车等对内需拉动显著的行业超预期快速回升成为经济复苏的新引擎。美国等OECD国家危机已过,拐点初现,预示着中国出口回升的脚步已近。另一方面,全球央行为应对金融危机所释放的流动性由避险转向收益,大规模涌入商品、股票和地产等高风险资产,货币相对于资产贬值的压力越来越大。

展望未来,我们看到有一些新的变化将是重要的投资机会,流动性过剩和经济复苏交织在一起会催生资源和资产价格膨胀,通胀预期可能是重要投资主题,我们看好金融、地产、能源、有色、汽车、家电等资源和资产行业以及受益于资源资产价格上涨的公司。另一方面,新能源产业应继续关注。

§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	270,072,428.83	91.41
	其中:股票	270,072,428.83	91.41
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	18,636,548.75	6.31
6	其他资产	6,734,052.24	2.28
7	合计	295,443,029.82	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	60,219,756.00	20.61
C	制造业	55,680,993.01	19.06
C0	食品、饮料	2,864,658.50	0.98
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,192,647.24	2.12
C5	电子	1,649,560.00	0.56
C6	金属、非金属	16,490,947.51	5.65
C7	机械、设备、仪表	10,994,827.51	3.76
C8	医药、生物制品	9,816,688.45	3.36
C99	其他制造业	7,671,663.80	2.63
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,246,029.47	2.14
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,213,000.00	0.42
G	信息技术业	656,000.00	0.22
H	批发和零售贸易	6,927,000.00	2.37
I	金融、保险业	93,845,707.20	32.12
J	房地产业	37,405,226.65	12.80
K	社会服务业	4,336,716.50	1.48
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	3,542,000.00	1.21
	合计	270,072,428.83	92.45

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	601166	兴业银行	470,000	17,441,700.00	5.97
2	600000	浦发银行	630,722	14,519,220.44	4.97
3	601001	大同煤业	369,999	13,460,563.62	4.61
4	600383	金地集团	674,500	10,872,940.00	3.72
5	000983	西山煤电	359,999	10,763,970.10	3.68
6	600123	兰花科创	299,846	10,575,568.42	3.62
7	000024	招商地产	290,000	9,207,500.00	3.15
8	601328	交通银行	890,000	8,018,900.00	2.75
9	600016	民生银行	1,000,000	7,920,000.00	2.71
10	601699	潞安环能	199,914	7,894,603.86	2.70

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	-	-

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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,也没有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或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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。

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	710,444.64
2	应收证券清算款	594,000.00
3	应收股利	60,264.00
4	应收利息	6,343.41
5	应收申购款	5,363,000.19
6	其他应收款	
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,734,052.24

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 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	210,185,046.98
报告期期间基金总申购份额	157,922,037.20
报告期期间基金总赎回份额	174,017,025.62
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	194,090,058.56

§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

上海市浦东新区民生路1199弄证大五道口广场1号楼17层

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

益民红利成长混合型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:益民基金管理有限公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:2009年07月20日

§1 重要提示

报告期间开始日期:2009年04月01日

报告期间结束日期:2009年06月30日

益民基金管理有限公司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。 基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7月16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。 益民基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。 本报告中财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

基金简称	益民红利成长混合
交易代码	560002
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月21日
报告期末基金份额总额	2,791,361,696.22份
投资目标	本基金侧重投资于具有持续高成长能力和持续高分红能力的两类公司,并且通过适度的动态资产配置和全程风险控制,为基金份额持有人实现中等风险水平下的资本利得收益和现金分红收益的最大化。
投资策略	通过对宏观经济、政策环境、资金供求和估值水平的研究,综合判断股市和债市中长期运行趋势,确立基金的资产配置策略,决定股票、债券、现金和权证的比例;在此基础上,基金管理人采用系统化、专业化的选股流程和方法,利用益民红利股优选系统和益民成长股优选系统,精选出具有持续高分红能力和持续高成长能力的股票进行投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率x65%+ 中证全债指数收益率x35%
风险收益特征	本基金产品定位于偏股型的混合型基金。风险和收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于风险和收益中等的证券投资基金品种。
基金管理人	益民基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§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	开始日期	2009年04月01日	结束日期	2009年06月30日
1.本期已实现收益	-123,639,103.75			
2.本期利润	316,427,692.56			
3.加权平均基金份额本期利润	0.1126			
4.期末基金资产净值	1,871,574,325.05			
5.期末基金份额净值	0.6705			

注:1、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。

2、上述基金业绩指标不包括持有人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。

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	19.67%	1.24%	19.33%	1.15%	0.34%	0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

注:1、根据本基金的基金合同第十一部分《基金投资”中“八、投资组合限制”中规定,本基金自2006年11月21日合同生效之日起六个月内为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

2、自2009年5月1日起益民红利成长混合型证券投资基金的业绩比较基准,由原来的“新华富时A600指数收益率×65%+新华巴克莱指数收益率×35%”变更为“沪深300指数收益率x65%+中证全债指数收益率x35%”。

§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		
熊伟	基金经理	2007年10月20日	-	10年	经济学硕士。1999年加入招商证券,任研发中心行业研究员,2005年3月加入天相投资顾问有限公司,任研究部高级研究员,2005年9月加入新世纪基金管理有限公司,任投资管理部高级研究员,2006年10月加入益民基金管理有限公司,任研究部高级研究员。2007年10月20日起担任益民红利成长基金基金经理。
-	-	-	-	-	-

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期,益民基金管理有限公司作为益民红利成长混合型证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《益民红利成长混合型证券投资基金基金合同》及以及其它有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,以尽可能减少和分散投资风险,力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标,管理和运用基金资产,无损害基金持有人利益的行为,基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,不存在直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

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

本基金的投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金运作未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、本基金业绩表现截至2009年6月30日,本基金份额净值为0.6705元,4月23日,本基金实施第六次分红,每10份基金份额派发红利0.68元。本报告期份额净值增长率为19.67%,同期业绩比较基准增长率为19.33%。

2、行情回顾及运作分析 2009年二季度,在积极货币政策的推动下,各项经济数据继续转好,周边市场转好,沪深大盘的强势得以延续,整个二季度上证指数涨幅24.70%,深证成指