

友邦华泰中短期债券投资基金季度报告

（ 2007 年第 3 季度 ）

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

送出日期：二〇〇七年十月二十六日

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 10 月 19 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 2007 年 7 月 1 日起至 2007 年 9 月 30 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：	友邦短债
2、交易代码：	519519
3、基金运作方式：	契约型开放式
4、基金合同生效日：	2006 年 4 月 13 日
5、报告期末基金份额总额：	139,672,646.35 份
6、投资目标：	通过投资高信用等级的固定收益类金融工具，在保证本金相对安全和资产流动性的前提下，以积极主动的投资策略，获得超越业绩比较基准的长期稳定收益。
7、投资策略：	本基金认为将投资组合的久期范围限制在 3 年以内，可以有效减少基金净值的波动。在既定组合久期范围内，超额收益主要来源于久期管理策略和相应的收益率曲线策略、个券选择、以及把握市场低效或失效情况下的交易机会。
8、业绩比较基准：	全国银行间同业拆借中心发布的 2 年期国债平价收益率。
9、风险收益特征：	属于低风险中短期债券基金产品，介于货币市场基金和长期债券基金之间。
10、基金管理人：	友邦华泰基金管理有限公司
11、基金托管人：	招商银行股份有限公司

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

1	本期利润(元)	622,908.90
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	682,908.90
3	加权平均基金份额本期利润(元)	0.0042
4	期末基金资产净值(元)	140,417,866.05
5	期末基金份额净值(元)	1.0053

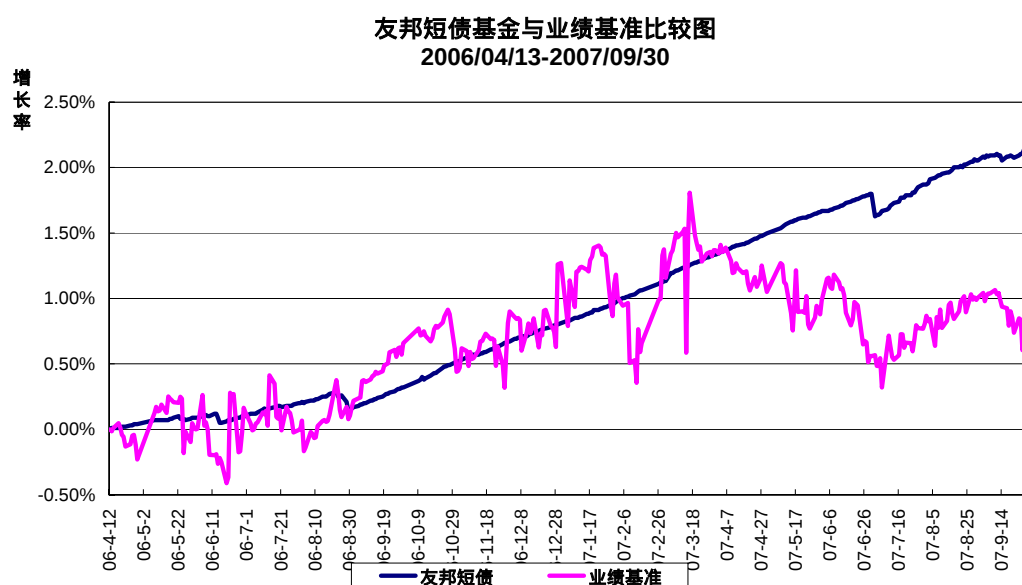
注:1、2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)

(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	0.44%	0.03%	0.40%	0.10%	0.04%	-0.07%

(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

友邦短债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：1、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 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十三条（二）投资范围、（七）投资组合中规定的各项比例，投资于债券的比例不低于基金资产的 80%。

2、业绩基准日收益率的计算公式如下：

$$R_i = Y_{i-1} * (T_i - T_{i-1}) / 365 + 2\text{年久期} * (Y_{i-1} - Y_i)$$

其中：R_i：业绩基准第 i 日收益率；Y_i：第 i 日 2 年期国债平价收益率；T_i：第 i 日日历

四、管理人报告

1、基金经理（或基金经理小组成员）简介

汪晖先生，硕士。13 年证券（基金）从业经历。历任华泰证券有限公司高级经理、华宝信托投资公司信托基金经理、华泰证券有限公司投资经理。2004 年 7 月加入友邦华泰基金管理有限公司，现任友邦华泰盛世中国股票基金基金经理、友邦华泰中短期债券基金基金经理。

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

三季度，债券市场继续呈现下跌趋势。宏观经济由低通胀、高增长转变为高通胀、高增长。同时股票、房地产等资产价格持续大幅度上涨。针对经济运行前瞻性判断，央行继续实施紧缩货币政策，综合运用各种工具回收流动性，提高准备金率并增加存贷款利率。此外，创新性政策工具如发行特别国债也对债券市场构成非常不利影响，债券收益率曲线继续上移并陡峭化，货币市场和债券市场收益率继续上升。

本基金根据对宏观经济、货币政策以及资产价格的判断，认为央行将继续实施紧缩货币政策，债券市场存在较大利率风险。因此主动控制组合久期，保持资产的高流动性，规避利率风险。

（2）本基金业绩表现

本报告期，基金份额净值增长率为 0.44%，基金的业绩比较基准为银行间债券市场（中国货币网）公布的二年期国债平价收益率，同期比较基准收益率为 0.40%。

（3）市场展望和投资策略

本基金认为 07 年四季度宏观经济运行中投资增长过快、贸易顺差过大、信贷投放过多等问题依旧突出，通胀压力和资产价格持续上升比较明显。面对经济中的问题，央行将继续从紧的货币政策，调控力度将进一步加大，提高存款准备金率和利率的节奏有可能加大。债券市场的利率风险仍然没有完全释放。

本基金将继续保持以流动性管理为主的投资策略，积极做好基金转型工作，扩大投资范围，坚持规范运作、审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

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	债券投资	116,676,000.00	82.43
2	资产支持证券	20,813,659.21	14.70
3	买入返售证券	-	-
	其中：买断式回购的买入返售证券	-	-
4	银行存款和清算备付金合计	1,288,518.12	0.91
5	其他资产	2,764,932.88	1.95
	合计	141,543,110.21	100.00

（二）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债券	-	-
3	央行票据	116,676,000.00	83.09
4	企业债券	-	-
5	可转换债券	-	-
6	短期融资券	-	-
	合 计	116,676,000.00	83.09

(三) 报告期末基金投资债券明细

序号	债券名称	数量 (张)		金额 (元)	占基金资产净值比例 (%)
		自有投资	买断式回购		
1	07 央行票据 06	1,200,000	-	116,676,000.00	83.09

(四) 报告期末基金投资前十名资产支持证券明细

序号	资产支持证券名称	数量 (张)	金额 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	澜电 03	100,000	10,001,642.59	7.12
2	浦建收益	130,000	8,560,975.80	6.10
3	远东 01	200,000	2,251,040.82	1.60

(五) 投资组合报告附注

1、基金的估值方法的变更：

自 2007 年 7 月 1 日起，本基金执行财政部《企业会计准则》。

2、本报告期内无需说明的证券投资决策程序。

3、基金的其他资产构成

项目	金额 (元)
深圳结算保证金	250,000.00
应收利息	2,514,932.88
合计	2,764,932.88

六、开放式基金份额变动

本报告期初基金份额总额 (份)	168,219,610.03
本报告期间基金总申购份额 (份)	11,978,784.91
本报告期间基金总赎回份额 (份)	40,525,748.59
本报告期末基金份额总额 (份)	139,672,646.35

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中短期债券投资基金募集的文件
- 2、《友邦华泰中短期债券投资基金基金合同》
- 3、《友邦华泰中短期债券投资基金招募说明书》
- 4、《友邦华泰中短期债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、友邦华泰中短期债券投资基金的公告

（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

二〇〇七年十月二十六日