

华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金 2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 月 31 日

基金管理人：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 4 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 2012 年 4 月 20 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 2012 年 1 月 1 日起至 2012 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞积极成长混合
交易代码	460002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 5 月 29 日
报告期末基金份额总额	2,933,525,682.69 份
投资目标	通过严格的投资纪律约束和风险管理手段，投资于具备持续突出增长能力的优秀企业，辅以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。
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；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的趋势，发现并投资于有能力把握趋势并在竞争中处于优势的公司。
业绩比较基准	沪深 300 指数×60%+中信标普国债指数×40%
风险收益特征	较高风险、较高收益
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司
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（2012 年 1 月 1 日 — 2012 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-107,823,641.97
2. 本期利润	38,181,274.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0129
4. 期末基金资产净值	2,211,762,992.89
5. 期末基金份额净值	0.7540

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。

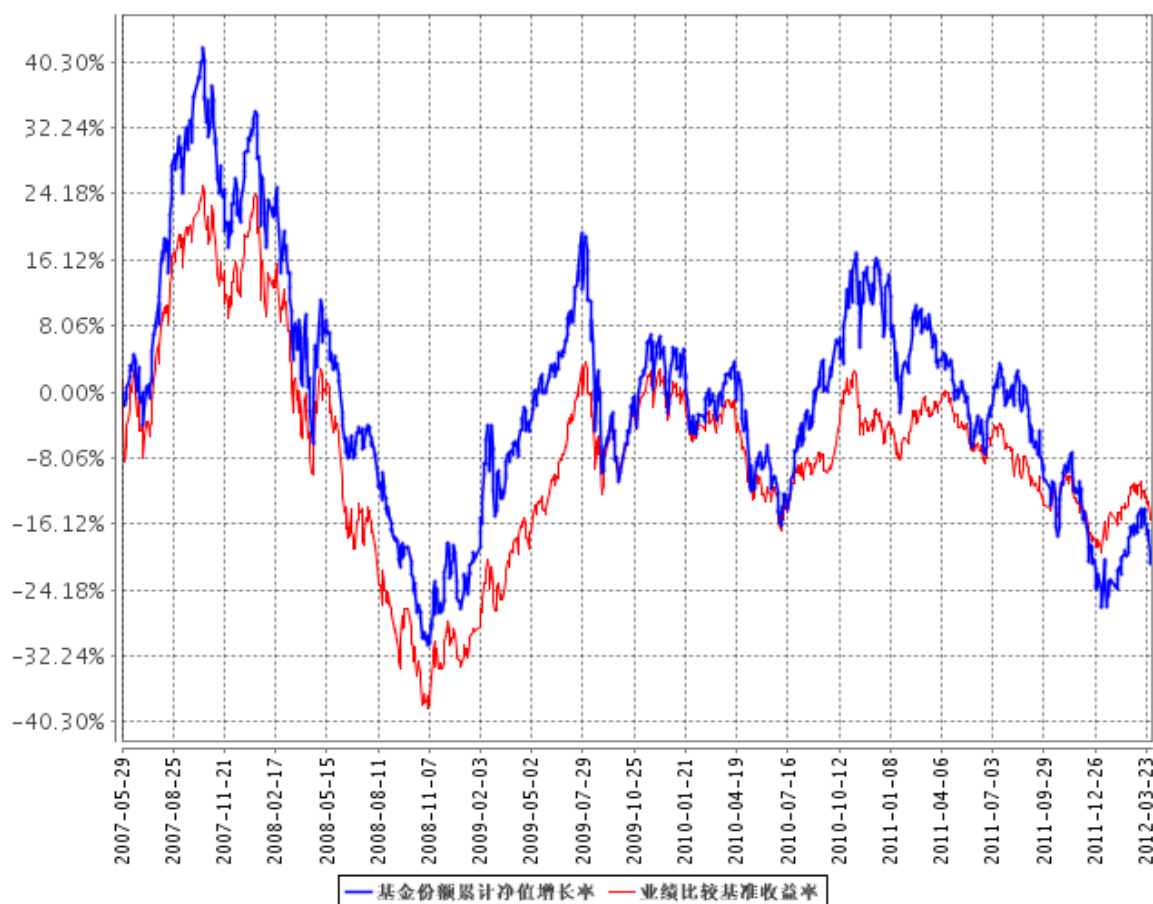
3.2 基金净值表现

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	1.71%	1.58%	3.24%	0.91%	-1.53%	0.67%

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

基金份额累计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、图示日期为 2007 年 5 月 29 日至 2012 年 3 月 31 日。

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 30%-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%-70%。

§ 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		
秦岭松	本基金的基金经理	2007 年 5 月 29 日	2012 年 2 月 2 日	10 年	秦岭松先生，注册金融分析师（CFA），美国南加州大学会计学硕士、霍夫斯塔大学 MBA（金

					融投资专业)。2002 年 9 月至 2005 年 10 月在海通证券公司担任交易员及产品开发工作。2005 年 11 月加入本公司, 历任研究部高级研究员、华泰柏瑞盛世中国股票型证券投资基金基金经理助理, 2007 年 5 月至 2012 年 2 月任华泰柏瑞积极成长混合型基金基金经理。2011 年 1 月至 2012 年 2 月兼任华泰柏瑞量化先行股票型基金基金经理。
卞亚军	本基金的基金经理	2011 年 1 月 21 日	-	8 年	卞亚军, 金融学硕士, 毕业于中国社会科学院研究生院。2004 年 7 月-2006 年 7 月就职于红塔证券资产管理部, 任行业研究员、投资经理助理。2006 年 7 月加入本公司, 历任宏观及债券研究员、行业研究员、高级研究员, 2009 年 11 月起兼任华泰柏瑞积极成长基金的基金经理助理。2010 年 6 月起担任华泰柏瑞量化先行股票基金的基金经理助理, 2010 年 10 月起担任华泰柏瑞量化先行股票基金基金经理。2011 年 1 月起兼任华泰柏瑞积极成长基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年年底，本基金着重布局了以下几条主线：第一，终端需求稳定增长、产品价格保持稳定、成本有所下降的行业，如食品制造业、电力设备业；第二，产品需求不大受经济周期的影响，产品价格稳步上涨的品牌消费品，如高档白酒、品牌中药、品牌海产品等；第三，因政府支出增加或政策扶持力度显著增加而使得业绩增长在 2-3 年内仍有所保证的行业，如军工、安防设备等；第四，契合经济转型方向的文化产业、新兴产业中的优质成长类公司；第五，在流动性改善预期下进行左侧布局的板块，如煤炭、有色、地产等。

以上几条主线中，部分主线在今年 1 季度表现良好，如煤炭、有色、地产等，而有些主线则表现落后。在 1 季度的操作中，我们适当降低了表现较好之主线的配置比例，适度增加了食品饮料、银行等板块的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012 年 1 季度，基金单位份额净值增长率为 1.71%，同期业绩比较基准的收益率为 3.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年 1 季度，A 股市场呈现出冲高回落的走势，股指整体上仍有一定程度的上涨，并呈现出比较明显的风格轮动、行业轮动特征。在 1 月 6 日开始的这一轮反弹中，那些对流动性高度敏感的高弹性板块（如煤炭、有色、证券）以及对地产周期变化、对政策预期变化高度敏感的地产链条（如房地产、家电、水泥、钢铁）涨幅居前，而传统消费类板块（如食品饮料、旅游、医药）则相对落后。

之所以出现这一局面，主要原因可能包含如下几个方面：第一，市场对房地产业触底反弹抱有很有

强的期待，房地产销售数据春节后回暖、四大行对首套房的利率定价不高于基准利率、国家户籍新政等诸多因素推升了这些预期；第二，全球流动性偏于宽松，国内广谱利率也呈下降趋势，在物价压力阶段性缓解、货币和信贷数据已经到达阶段性低点的背景下，国内货币政策环境不具备超预期严苛的基础，反而有可能出现总量意义上的宽松；第三，今年以来，制度变革的呼声越来越高，同时，我们也实实在在地看到了部分领域已经出台了一些改革举措，市场坚信今后几年将有更多、更大的制度变革出台，而推动生产力继续向前的重大制度变革乃是股市步入牛市的重要催化剂和条件。

当然，市场在认同上述有利因素的同时也阶段性地忽视了一些不利因素：第一，经济增长和企业盈利仍在下降的通道中；第二，信贷发放的进程不算快、货币供给依然在低位徘徊；第三，随着石油等大宗商品价格的反弹，通胀或通胀预期料将有所反复。

毫无疑问，从长期的角度看，如果有制度变革的推动，中国股市将大有可为。从中期的角度看，当前情况下的估值、盈利周期、政策周期对股市也相对有利。但就短期而言，股市继续上涨的高度可能具有一定程度的不确定性——如果货币政策适时出现一些微调（以信贷发放、货币供给加快为重要指针），从而使公众对保增长抱有实质性的期待、对通胀可能暂时不具有大幅反弹的基础抱有稳定的预期，则股市可能仍会继续反弹；但如果政府在某些因素的影响下继续强调适度从紧的货币政策并且看不见总量意义上的少量放松，则随着股指的上扬这些因素终将成为市场调整的理由，当然，出现这一情况的概率在目前看来相对低一点。

就积极成长基金而言，尽管我们相对看好中长期趋势，但在短期内将继续坚持灵活的大类资产配置策略，在行情演进的过程中适时将仓位回归中性。

§ 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	1,987,550,275.91	89.54
	其中：股票	1,987,550,275.91	89.54
2	固定收益投资	31,212,000.00	1.41
	其中：债券	31,212,000.00	1.41
	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	197,763,104.99	8.91

6	其他资产	3,278,146.29	0.15
7	合计	2,219,803,527.19	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	26,193,213.18	1.18
B	采掘业	180,840,190.74	8.18
C	制造业	970,399,731.99	43.87
C0	食品、饮料	411,621,714.23	18.61
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	70,238,235.50	3.18
C5	电子	105,361,278.55	4.76
C6	金属、非金属	69,875,514.40	3.16
C7	机械、设备、仪表	140,922,488.09	6.37
C8	医药、生物制品	172,380,501.22	7.79
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	31,362,865.76	1.42
E	建筑业	27,174,531.04	1.23
F	交通运输、仓储业	93,995,630.88	4.25
G	信息技术业	127,916,915.00	5.78
H	批发和零售贸易	30,706,560.36	1.39
I	金融、保险业	186,886,574.02	8.45
J	房地产业	254,647,605.43	11.51
K	社会服务业	28,950,922.33	1.31
L	传播与文化产业	28,475,535.18	1.29
M	综合类	-	-
	合计	1,987,550,275.91	89.86

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	600123	兰花科创	3,303,718	146,784,190.74	6.64
2	600387	海越股份	10,980,798	93,995,630.88	4.25
3	600716	凤凰股份	16,899,578	92,271,695.88	4.17
4	600887	伊利股份	3,699,765	81,542,820.60	3.69
5	600406	国电南瑞	2,345,000	74,031,650.00	3.35
6	002025	航天电器	5,592,517	73,541,598.55	3.33

7	600383	金地集团	12,000,000	71,880,000.00	3.25
8	600519	贵州茅台	363,129	71,521,887.84	3.23
9	000423	东阿阿胶	1,510,577	60,906,464.64	2.75
10	000858	五 粮 液	1,799,913	59,109,142.92	2.67

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	31,212,000.00	1.41
	其中：政策性金融债	31,212,000.00	1.41
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	31,212,000.00	1.41

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	110244	11 国开 44	100,000	10,520,000.00	0.48
2	110248	11 国开 48	100,000	10,391,000.00	0.47
3	110238	11 国开 38	100,000	10,301,000.00	0.47

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 2011 年 5 月 28 日，宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）公告关于中国证监会《行政处罚决定书》。公告称，公司对有关事项进行了认真整改，整改取得明显实效，公司没有受到任何经济损失。公司按照整改方案中“切实解决关联交易”的承诺，已采取积极措施，使关联交易大幅减少。公司 2011 年和 2012 年的生产经营发展势头良好。

本基金投资于“五粮液”股票是基于深入的基本面分析及投资价值判断，投资决策流程合法合规，并

符合公司投资管理制度的相关规定。同时，本基金管理人的投研团队对五粮液受处罚事件进行了及时评估和跟踪研究，并认为该事项对该公司股票的投资价值未产生实质性影响。

5.8.2 除前述事项外，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。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,012,842.98
5	应收申购款	15,303.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,278,146.29

5.8.5 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	2,958,652,881.80
本报告期基金总申购份额	2,563,816.44
减：本报告期基金总赎回份额	27,691,015.55
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,933,525,682.69

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会批准募集文件

- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告

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，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。客户服务热线：400-888-0001（免长途费） 021-3878 4638
公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司
2012 年 4 月 23 日