

华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金 2012年第2季度报告

2012年6月30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7月18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 7 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。本报告中的财务资料未经审计。本报告期自 2012 年 4 月 1 日起至 2012 年 6 月 30 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	2,764,960,019.13 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 4 月 1 日 — 2012 年 6 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	-139,685,079.36
2. 本期利润	67,817,237.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0239
4. 期末基金资产净值	2,146,104,298.86
5. 期末基金份额净值	0.7762

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。

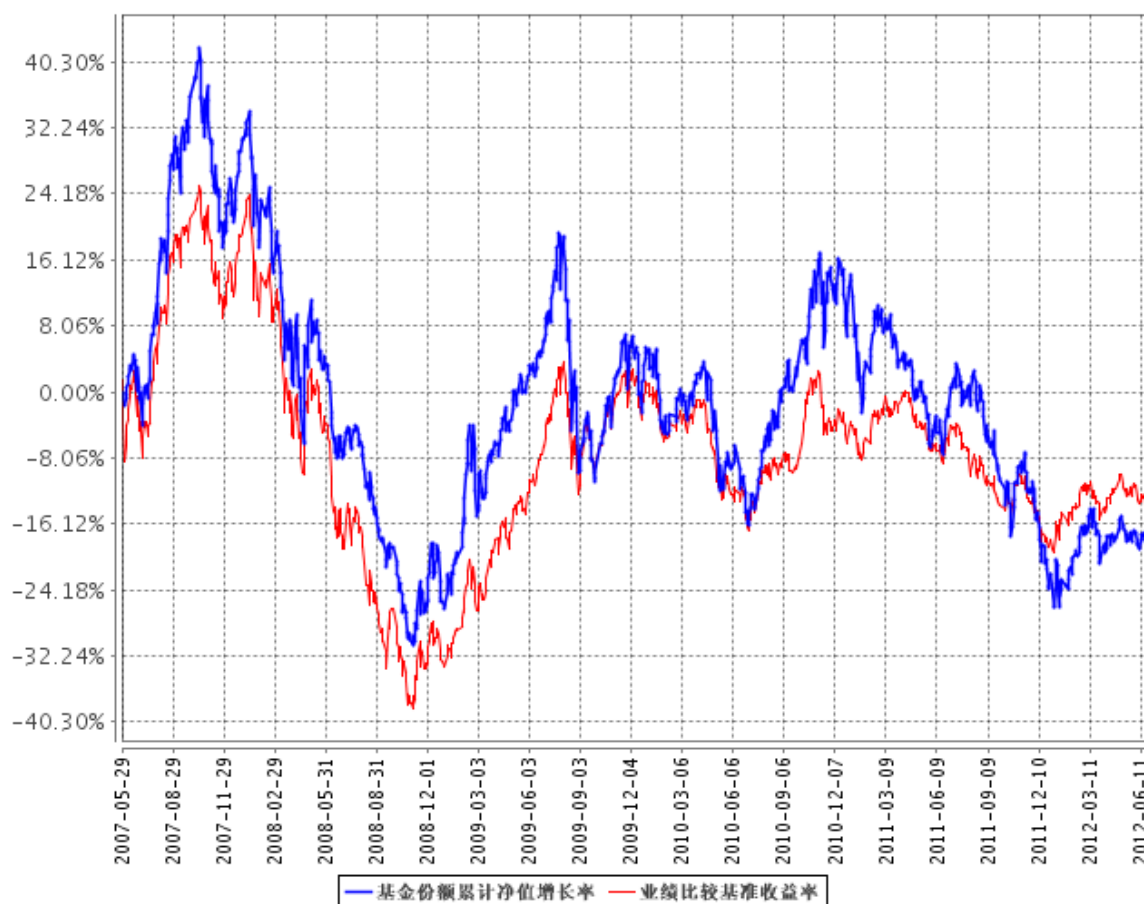
3.2 基金净值表现

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	2.94%	0.80%	0.73%	0.67%	2.21%	0.13%

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 6 月 30 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		
卞亚军	本基金的基金经理	2011 年 1 月 21 日	2012 年 4 月 18 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

					<p>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 月至 2012 年 4 月担任华泰柏瑞量化先行股票基金基金经理。2011 年 1 月至 2012 年 4 月兼任华泰柏瑞积极成长基金的基金经理。</p>
方伦煜	本基金的基金经理	2012 年 4 月 18 日	-	12 年	<p>方伦煜先生，管理学硕士，12 年证券从业经历，历任广发证券股份有限公司行业研究员、招商证券有限公司投资经理、巨田基金管理有限公司研究员，广发证券股份有限公司投资经理。2008 年 6 月至 2010 年 2 月任中国人寿资产管理有限公司投资经理，2010 年 2 月至 2012 年 2 月任职于华安基金管理有限公司基金投资部，2012 年 3 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2012 年 4 月起担任华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金基金经理。</p>

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

本基金于 4 月中下旬开始将仓位向中性水平回归，降低股票资产仓位，对受累经济下行的煤炭、有色和化工等行业进行大力度减持，与此同时，对于上半年涨幅可观的白酒行业和一些高估值个股进行了减持。在减仓的同时，对持仓结构进行了调整，继续增加对银行板块的配置。在市场大幅下跌之后，本基金逐步增加股票仓位，增加了对医药、地产、节能环保和消费电子类行业的配置。

二季度降低股票仓位对基金业绩产生较好贡献。在个股投资方面则有得有失。一方面及时减持煤炭、有色和高估值板块从而避免了损失，对食品安全的警惕避免了踩地雷，但对白酒板块的减持过早，银行股买的时机也不太理想。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012 年 2 季度，基金单位份额净值增长率为 2.94%，同期业绩比较基准的收益率为 0.73%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国际方面，尽管欧债问题因峰会而缓和，但显然问题远未解决，希腊、西班牙等国违约风险仍存在，加之美国面临“财政悬崖”压力（当然美国人有智慧解决），中国经济下半年仍将面临严峻的外部环境。资金外流和出口压力难以缓解。

国内经济仍处于下行趋势中，近期公布的一系列宏观数据证实了这一点。一些研究机构对企业微观层面的草根调研结果显示，工业企业需求改善仍不显著，产能利用率低位下滑，前期的政策宽松，包括降准、降息以及发改委项目审批加速尚未对需求产生大幅度的拉动，目前工业企业经营环境继续恶化。

以往拉动我国经济的“三驾马车”目前都不乐观，不仅仅是出口，随着经济下行的持续，居民的消费势必受到影响，以往的政府投资银行买单的模式在今年似乎也不太灵，半年时间过去了，银行的中长期贷款仍未见起色。

在当前经济形势下，国内的不少行业，尤其是那些在 2008 年后逆市扩产能的行业，面临的不仅仅是去库存压力，去产能的压力更大。即使上游原材料成本下降，但企业的盈利能力也难以好转。

目前市场普遍认为经济在二季度触底，如果二季度经济并没有触底，那么市场可能面临新一轮下跌。

银行、地产行业不仅仅估值便宜，更为重要的是市场对其负面因素反映得较为充分，是很好的防御性品种（尽管政策风险可能还有）。节能、环保属于新兴发展市场，前景广阔。医药行业政策压力缓和，估值水平有提升空间。消费电子中的强势板块将继续受益于终端产品的热卖。随着中国国力的提升以及周边环境的恶化，军工产业迎来大好机遇。在当前相对困难的经济环境下，上述行业具有相对较好的投资价值。

§ 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	1,620,691,077.95	75.21
	其中：股票	1,620,691,077.95	75.21
2	固定收益投资	128,453,000.00	5.96
	其中：债券	128,453,000.00	5.96
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	154,000,521.00	7.15
	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	223,355,599.61	10.37
6	其他资产	28,375,033.82	1.32
7	合计	2,154,875,232.38	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	42,303,749.63	1.97
C	制造业	535,371,966.21	24.95
C0	食品、饮料	7,754,645.60	0.36

C1	纺织、服装、皮毛	6,526,449.80	0.30
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,346,141.00	0.06
C4	石油、化学、塑胶、塑料	15,464,050.00	0.72
C5	电子	170,349,796.24	7.94
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	173,224,096.54	8.07
C8	医药、生物制品	160,706,787.03	7.49
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	41,667,495.96	1.94
E	建筑业	46,724,285.31	2.18
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	69,655,720.51	3.25
H	批发和零售贸易	8,860,618.08	0.41
I	金融、保险业	537,386,103.52	25.04
J	房地产业	198,841,748.25	9.27
K	社会服务业	135,067,861.98	6.29
L	传播与文化产业	4,811,528.50	0.22
M	综合类	-	-
	合计	1,620,691,077.95	75.52

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	601398	工商银行	23,999,956	94,799,826.20	4.42
2	601166	兴业银行	6,906,979	89,652,587.42	4.18
3	600036	招商银行	8,120,352	88,674,243.84	4.13
4	002025	航天电器	5,687,559	82,753,983.45	3.86
5	600383	金地集团	12,000,000	77,760,000.00	3.62
6	600048	保利地产	5,858,430	66,434,596.20	3.10
7	600000	浦发银行	8,000,000	65,040,000.00	3.03
8	601888	中国国旅	1,791,039	50,543,120.58	2.36
9	601939	建设银行	11,694,740	49,117,908.00	2.29
10	002106	莱宝高科	2,397,715	48,122,140.05	2.24

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	96,960,000.00	4.52
3	金融债券	31,493,000.00	1.47
	其中：政策性金融债	31,493,000.00	1.47
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	128,453,000.00	5.99

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	1101094	11 央票 94	1,000,000	96,960,000.00	4.52
2	110244	11 国开 44	100,000	10,613,000.00	0.49
3	110248	11 国开 48	100,000	10,488,000.00	0.49
4	110238	11 国开 38	100,000	10,392,000.00	0.48

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情况，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	2,250,000.00
2	应收证券清算款	16,206,907.37
3	应收股利	6,988,967.71
4	应收利息	2,921,556.16

5	应收申购款	7,602.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,375,033.82

5.8.4 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。

5.8.5 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

本报告期期初基金份额总额	2,933,525,682.69
本报告期基金总申购份额	1,686,754.94
减：本报告期基金总赎回份额	170,252,418.50
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,764,960,019.13

§ 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 7 月 18 日