

华泰柏瑞金字塔稳本增利债券型证券投资 基金 2012 年第 4 季度报告

2012 年 12 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 1 月 21 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 2013 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 2012 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞稳本增利债券	
交易代码	519519	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007 年 12 月 3 日	
报告期末基金份额总额	103,475,590.67 份	
投资目标	在控制本金下跌风险的前提下，充分利用资本市场各类资产定价不准确产生的投资机会，实现基金资产的持续稳定增值。	
投资策略	本基金将以固定收益类资产投资为基础，以其投资收益为保障，参照固定比例组合保险机制（CPPI）对风险类资产上限进行动态调整，以有效保障投资组合本金的安全。	
业绩比较基准	中信全债指数×80%+一年期银行定期存款税后收益率×20%	
风险收益特征	属于主动管理的债券型基金，较低风险较低收益。	
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	华泰柏瑞稳本增利债券 A	华泰柏瑞稳本增利债券 B
下属两级基金的交易代码	519519	460003
报告期末下属两级基金的份额总额	17,843,362.09 份	85,632,228.58 份

注：友邦华泰中短期债券投资基金基金合同于 2006 年 4 月 13 日生效，并于 2007 年 12 月 3 日转型为友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金。本基金名称自 2010 年 4 月 30 日起，由“友邦华泰金字

塔稳本增利债券型证券投资基金”更名为“华泰柏瑞金字塔稳本增利债券型证券投资基金”，基金简称为“华泰柏瑞稳本增利债券”，基金代码保持不变。本基金、基金管理人更名等的详细内容见 2010 年 4 月 30 日刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报的《友邦华泰基金管理有限公司关于股东更名、公司更名及旗下基金更名的公告》。

§ 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 10 月 1 日 — 2012 年 12 月 31 日）	
	华泰柏瑞稳本增利债券 A	华泰柏瑞稳本增利债券 B
1. 本期已实现收益	87,343.37	331,786.19
2. 本期利润	-73,297.62	-371,745.49
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0040	-0.0045
4. 期末基金资产净值	18,578,043.14	87,720,936.12
5. 期末基金份额净值	1.0412	1.0244

注：1、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。

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

华泰柏瑞稳本增利债券 A

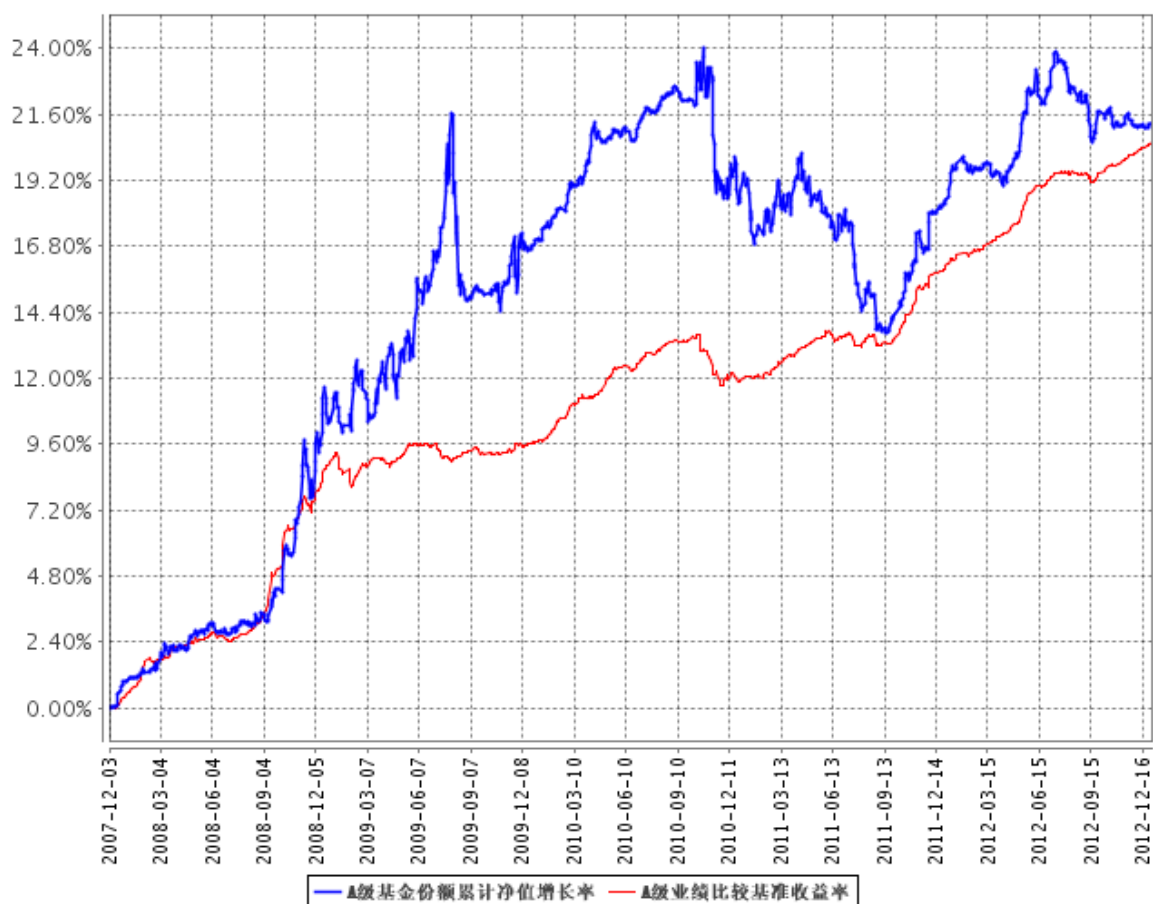
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	-0.36%	0.07%	0.97%	0.02%	-1.33%	0.05%

华泰柏瑞稳本增利债券 B

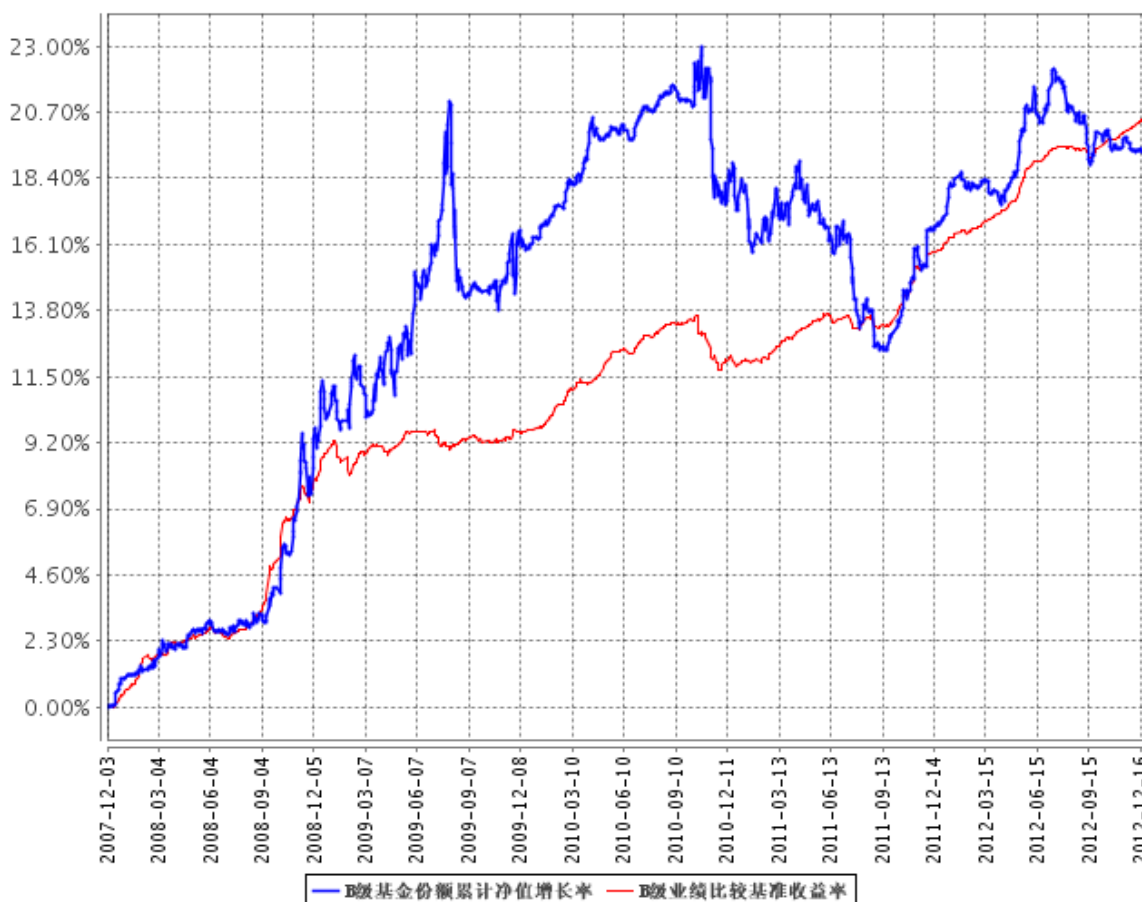
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	-0.44%	0.06%	0.97%	0.02%	-1.41%	0.04%

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

A级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



B级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 12 月 3 日至 2012 年 12 月 31 日。
- 2、本基金于 2007 年 12 月 3 日由友邦华泰中短期债券投资基金转型为友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金。
- 3、按转型后基金合同规定，本基金自转型日起 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转型后基金合同第十三条（二）投资范围中规定的各项比例，投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的 80%，投资于风险类资产（固定收益类资产以外的其它资产，包括股票、权证等）的比例不超过基金资产的 20%。

§ 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		
沈涛	固定收益部副	2008年3月4日	2013年1月11日	19年	沈涛先生，经济学博士。19年证券投资从业经历。曾任易

	总监、本基金的基金经理				方达基金管理有限公司月月收益中短期债券投资基金基金经理。2007 年 11 月加入本公司。2008 年 3 月至 2013 年 1 月任华泰柏瑞稳本增利债券基金基金经理。2009 年 5 月至 2012 年 10 月任华泰柏瑞货币基金基金经理。2011 年 9 月任华泰柏瑞信用增利债券基金基金经理。2012 年 6 月起任华泰柏瑞固定收益部副总监。
陈东	本基金的基金经理	2012 年 11 月 30 日	-	5	陈东先生，硕士，2007 年 4 月至 2010 年 1 月任深圳发展银行（现已更名为平安银行）总行金融市场部固定收益与衍生品交易员；2010 年 1 月至 2012 年 9 月任中国工商银行总行金融市场部人民币债券交易员；2012 年 9 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司。2012 年 11 月起任华泰柏瑞金字塔稳本增利债券型证券投资基金基金经理。

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。其次交易部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

四季度，宏观经济维持回暖态势，物价总体低位运行。受此影响，债券收益率维持攀升态势，但由于市场资金面保持宽松，收益率上涨幅度较小。整个四季度，利率品种方面，1 年期国债收益率上涨 12bp 至 2.91%，10 年期国债收益率上涨 11bp 至 3.57%；信用品种方面，1 年期 AA+级短融中债估值收益率上涨 13bp 至 4.70%，5 年期 AA+级中票中债估值收益率季度末为 5.34%，与季初相同。由于信用类债券票息较高，其季度表现略强于利率类债券。四季度，基金根据市场走势，采取了利率债与信用债均衡配比的策略，久期也保持适中的水平，在控制久期风险与信用风险的基础上稳健运作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类和 B 类份额净值分别为 1.0412 元和 1.0244 元，分别上涨-0.36%和 -0.44%，同期本基金的业绩比较基准上涨 0.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013 年，债券市场将受到经济回升与物价抬头的双重冲击，政府还将继续实施积极的财政政策、城镇化也在逐步推进，诸多提振措施都对债券市场构成挑战。但另一方面，经济回升的可持续性以及宏观调控与改革措施的见效程度与时间窗口也存在一定的不确定性。对于债券资产而言，利率债将受到宏观面波动的较大影响，而信用债则会更多地呈现出供需面持续拉锯的局面，收益率波动不确定性较大。权益类资产方面，2013 年可能将出现一些阶段性的机会。因此来年，基金将根据各类资产的表现进行灵活操作，首先在信用债大幅下跌的风险较小时，进行积极配置，获取较高的票息收入；而在市场明显供过于求的阶段，及时调低仓位；若出现经济回升遇挫等情形，基金将积极把握利率债的阶段性的机会；而根据权益及相关资产的表现，基金将灵活进行可转债与股票的操作。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	113,592,500.00	95.34
	其中：债券	113,592,500.00	95.34
	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	2,660,214.48	2.23
6	其他资产	2,890,555.53	2.43
7	合计	119,143,270.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	9,860,000.00	9.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,336,000.00	46.41
	其中：政策性金融债	49,336,000.00	46.41
4	企业债券	54,396,500.00	51.17
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	113,592,500.00	106.86

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	120213	12 国开 13	200,000	19,620,000.00	18.46
2	1180076	11 镇投债	100,000	10,273,000.00	9.66
3	110315	11 进出 15	100,000	10,165,000.00	9.56
4	0980116	09 无锡交通债	100,000	10,056,000.00	9.46
5	088065	08 中国有色债	100,000	10,043,000.00	9.45

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形，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,606,445.56
5	应收申购款	34,109.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,890,555.53

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：截至本报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞稳本增利债券 A	华泰柏瑞稳本增利债券 B

本报告期期初基金份额总额	18,508,787.40	81,218,643.51
本报告期基金总申购份额	188,661.44	10,271,724.18
减:本报告期基金总赎回份额	854,086.75	5,858,139.11
本报告期期末基金份额总额	17,843,362.09	85,632,228.58

§ 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
2013 年 1 月 21 日