

# 华泰柏瑞量化先行股票型证券投资基金 2010 年第 3 季度报告

2010 年 9 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：2010 年 10 月 28 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 2010 年 10 月 27 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 2010 年 7 月 1 日起至 2010 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 华泰柏瑞量化先行股票                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 交易代码       | 460009                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 基金合同生效日    | 2010 年 6 月 22 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 报告期末基金份额总额 | 280,718,012.87 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 投资目标       | 以定量估值分析为主，结合基本面定性研究，力求发现价值被市场低估且具潜在发展机遇的企业，在风险可控的前提下，追求基金资产长期稳定增值。                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 投资策略       | 1) 股票投资策略：以定量估值识别为主，并结合行业和公司基本面趋势分析，以识别非完全有效市场中蕴含的各种投资机会，先行发现和介入那些企业价值被低估却具有某些隐藏价值可以提升未来股价的公司。2) 债券投资策略：采用主动性投资策略，确定和构造能够提供稳定收益且流动性较高的债券组合，在获取较高的利息收入的同时兼顾资本利得。3) 权证投资策略：权证投资为本基金的辅助性投资工具。4) 大类资产配置策略：通过对宏观经济周期、货币供应量、市场估值水平、宏观政策导向以及市场氛围等因素的分析，形成对大类资产收益率在不同市场周期的预测和判断，从而确定组合中股票、债券、货币市场工具和其他金融工具的投资比例，适度降低组合系统性风险。基于以往的投资经验，过于频繁的大类资产调整不利于本基金的管理。 |
| 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      | 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（ 2010 年 7 月 1 日 — 2010 年 9 月 30 日 ） |
|-----------------|-----------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 8,667,629.64                            |
| 2. 本期利润         | 28,289,601.13                           |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0539                                  |
| 4. 期末基金资产净值     | 300,334,027.45                          |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.070                                   |

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。

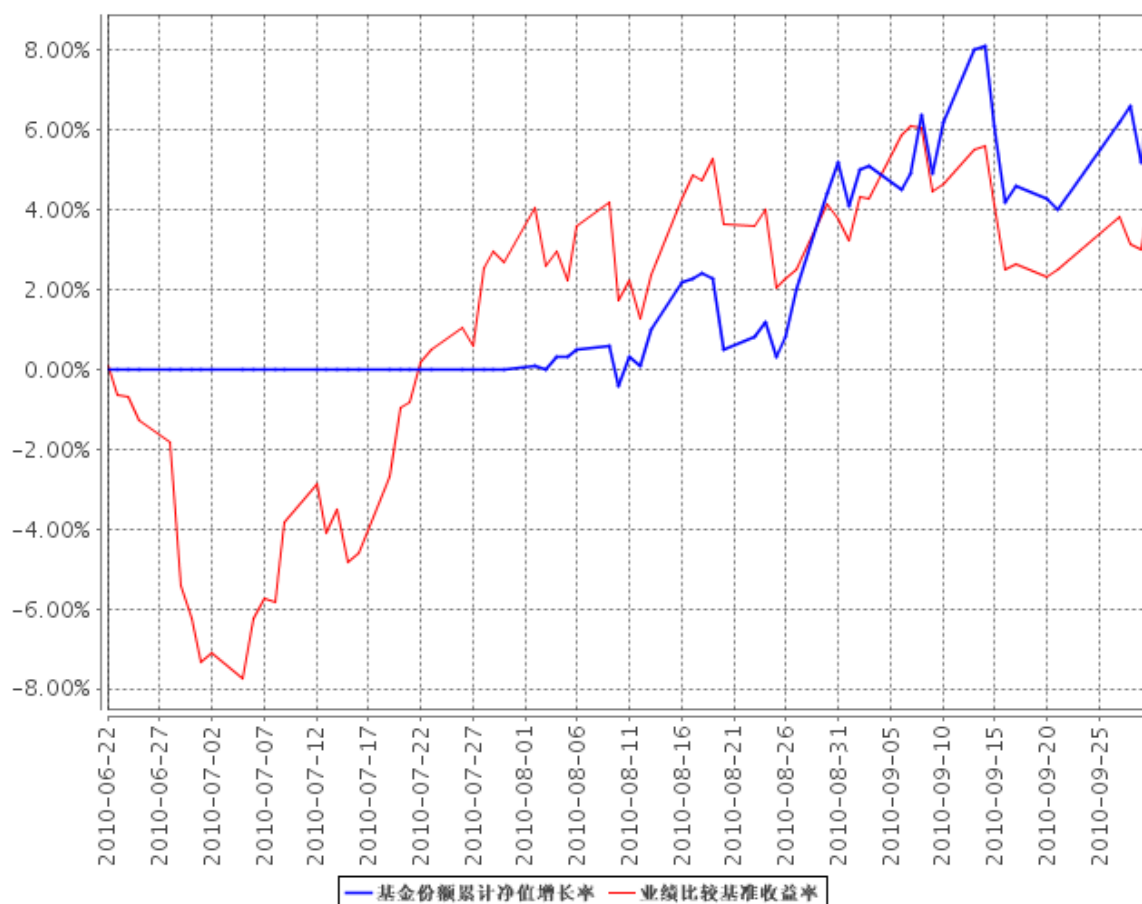
### 3.2 基金净值表现

#### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①－③    | ②－④    |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 7.00%      | 0.82%         | 11.74%         | 1.05%                 | -4.74% | -0.23% |

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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、本基金基金合同生效日为 2010 年 6 月 22 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，股票资产占基金资产的 60%—95%；债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或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<br>基金经<br>理、投资<br>部总监 | 2010 年 6 月<br>22 日 | - | 16 年 | 汪晖先生，硕士。历任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 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任华泰柏瑞盛世中国股票型证券投资基金基金经理助理、华泰柏瑞金字塔稳本增利债券型证券投资基金基金经理、华泰柏瑞盛世中国股票型证券投资基金基金经理。2008 年 7 月起任华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金基金经理。2009 年 8 月起任华泰柏瑞投资部副总监，2009 年 11 月 18 日起兼任华泰柏瑞盛世基金经理，2009 年 12 月起任华泰柏瑞投资部总监，2010 年 6 月 22 日起兼任华泰柏瑞量化先行股票型证券投资基金基金经理。 |
| 卞亚军 | 本基金的<br>基金经理               | 2010 年 10 月<br>8 日 | - | 6 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的基金经理。 |
|--|--|--|--|--|------------------------------------------------|

## 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 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的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

10 年 3 季度，市场对政策紧缩预期的弱化有效地推动了股市从阶段性底部开始反弹。在这一反弹过程中，有色金属、农林牧渔、食品饮料等有产品价格上涨效应的板块表现最佳，交运设备、商业贸易、机械设备、医药生物、电子元器件等行业也有不俗表现，金融服务、公用事业、交通运输等行业则表现相对落后。

报告期内，本基金利用建仓期内股票仓位较灵活的优势，有步骤地建仓。建仓的主要方向为食品饮料、医药服务、商业贸易等内需行业，新能源、新材料、新技术等新兴产业，有色金属、农业等通胀概念板块。

报告期末，基于对未来行情看好的判断，本基金保持了相对较高的仓位。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.070 元，本报告期份额净值增长率为 7.00%，同期业绩比较基准增长率为 11.74%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金认为，在美元贬值、人民币升值及各国竞相量化宽松的背景下，A 股市场可能会在 4 季度前半段时间里对通胀、升值主题给予相对充分的反映。但美国中期选举的结束以及 11 月 2 日-3 日美联储会议的召开很可能会成为美元走势的重要分水岭，人民币升值压力可能也会随之减弱，通胀、升值之主题投资在这一时间点前后可能也会面临较大的不确定性。

美国中期选举的结束以及美联储会议的召开之所以会成为一个重要的观测点，其原因还在于：为避免本币超预期升值，在此之前各国对政策紧缩的顾虑较大；而在此之后，通胀甚至滞胀的顾虑可能会迅速提升。所以，我们认为国内相对宽松的货币政策环境可能会在 4 季度后半段发生改变，而为了降低国内外经济可能放缓的顾虑中央政府在财政政策层面可能也会出台新兴产业、部分区域的刺激政策。基于此，我们判断：在 4 季度后半段，内需及新兴产业类股仍然是 A 股市场里有着相对较好表现的板块。

本基金在 4 季度的配置策略可以简单概括为：全程超配内需（如食品饮料、商业零售、医药服务等）及新兴产业（如新能源、新材料、新技术等）板块，阶段性超配通胀主题（如煤炭、有色、农业等）板块。

## § 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              | 256,806,110.68 | 83.95        |
|    | 其中：股票             | 256,806,110.68 | 83.95        |
| 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      | 48,946,128.31  | 16.00        |
| 6  | 其他资产              | 169,592.51     | 0.06         |
| 7  | 合计                | 305,921,831.50 | 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    | 12,552,300.00  | 4.18         |
| B   | 采掘业         | 793,820.00     | 0.26         |
| C   | 制造业         | 174,535,010.30 | 58.11        |
| C0  | 食品、饮料       | 34,956,348.30  | 11.64        |
| C1  | 纺织、服装、皮毛    | —              | —            |
| C2  | 木材、家具       | 4,324,000.00   | 1.44         |
| C3  | 造纸、印刷       | —              | —            |
| C4  | 石油、化学、塑胶、塑料 | 5,282,663.40   | 1.76         |
| C5  | 电子          | 7,986,000.00   | 2.66         |
| C6  | 金属、非金属      | 39,381,095.06  | 13.11        |
| C7  | 机械、设备、仪表    | 42,985,847.88  | 14.31        |
| C8  | 医药、生物制品     | 33,292,055.66  | 11.09        |
| C99 | 其他制造业       | 6,327,000.00   | 2.11         |



|   |                |                |       |
|---|----------------|----------------|-------|
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 2,216,334.00   | 0.74  |
| E | 建筑业            | -              | -     |
| F | 交通运输、仓储业       | 1,595,000.00   | 0.53  |
| G | 信息技术业          | 30,356,786.60  | 10.11 |
| H | 批发和零售贸易        | 20,661,947.38  | 6.88  |
| I | 金融、保险业         | -              | -     |
| J | 房地产业           | 5,683,912.40   | 1.89  |
| K | 社会服务业          | 1,999,000.00   | 0.67  |
| L | 传播与文化产业        | -              | -     |
| M | 综合类            | 6,412,000.00   | 2.13  |
|   | 合计             | 256,806,110.68 | 85.51 |

### 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  | 002063 | 远光软件  | 799,937 | 22,798,204.50 | 7.59         |
| 2  | 000799 | 酒 鬼 酒 | 800,000 | 14,872,000.00 | 4.95         |
| 3  | 000423 | 东阿阿胶  | 299,985 | 14,783,260.80 | 4.92         |
| 4  | 600585 | 海螺水泥  | 570,716 | 12,915,303.08 | 4.30         |
| 5  | 000858 | 五 粮 液 | 350,000 | 12,015,500.00 | 4.00         |
| 6  | 002024 | 苏宁电器  | 700,000 | 11,179,000.00 | 3.72         |
| 7  | 600366 | 宁波韵升  | 500,000 | 10,560,000.00 | 3.52         |
| 8  | 002080 | 中材科技  | 176,000 | 9,130,880.00  | 3.04         |
| 9  | 600261 | 浙江阳光  | 300,000 | 7,986,000.00  | 2.66         |
| 10 | 600993 | 马应龙   | 156,000 | 6,871,800.00  | 2.29         |

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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情况。

### 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    | -          |
| 4  | 应收利息    | 11,624.57  |
| 5  | 应收申购款   | 157,967.94 |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 169,592.51 |

### 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  | 732,677,425.51 |
| 本报告期基金总申购份额   | 7,827,033.20   |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 459,786,445.84 |
| 本报告期基金拆分变动份额  | —              |
| 本报告期期末基金份额总额  | 280,718,012.87 |

## § 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  
2010 年 10 月 28 日