

华泰柏瑞行业领先股票型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 10 月 24 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 21 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 2011 年 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞行业领先股票
交易代码	460007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 8 月 3 日
报告期末基金份额总额	1,962,657,104.19 份
投资目标	通过采取自上而下和自下而上相结合和方法，从定量和定性的角度把握不同时期所蕴含的行业和个股投资机会，在充分控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	大类资产配置不作为本基金的核心策略。考虑到中国大陆 A 股市场现阶段仍存在较大的系统性风险，本基金将仅在股票资产整体出现较大程度高估或低估时进行适度的大类资产配置调整，一般情况下本基金将保持大类资产配置的基本稳定。本基金在股票投资中注重自上而下的行业配置，即以行业估值为基础，以行业基本面趋势变化为契机，结合国家产业政策的导向，在不同备选之间合理配置基金资产。
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+上证国债指数×15%+同业存款利率×5%
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	中国工商银行股份有限公司
-------	--------------

§ 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（ 2011 年 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	-75,410,246.18
2. 本期利润	-239,976,474.32
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1216
4. 期末基金资产净值	1,393,584,413.36
5. 期末基金份额净值	0.710

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。

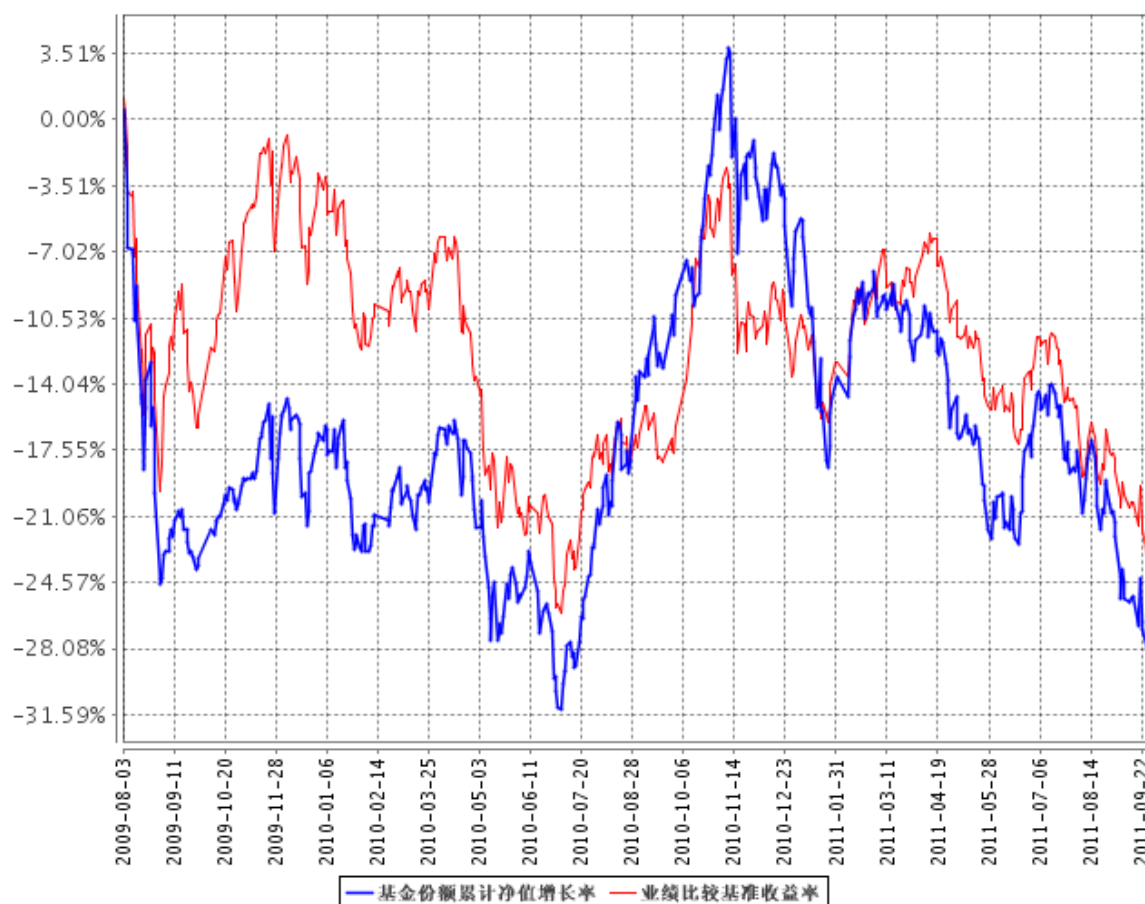
3.2 基金净值表现

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	-14.66%	1.27%	-12.14%	1.06%	-2.52%	0.21%

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、图示日期为 2009 年 8 月 3 日至 2011 年 9 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十一条（二）投资范围、（八）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 60%-95%，债券资产、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		

吕慧建	本基金基金经理	2009年11月18日	-	13 年	吕慧建先生，1992 年毕业于中国金融学院金融专业，1998 年获新加坡国立大学 MBA 学位。曾就职于深圳发展银行；1998 年 7 月至 2003 年 1 月历任中信集团中大投资管理有限责任公司高级证券分析师、上海业务总部副总、董事会秘书；2003 年 2 月至 2007 年 6 月期间在中信基金管理有限公司分别担任营销总监及行业研究员；2007 年 6 月加入我公司，担任高级研究员，2007 年 11 月起任基金经理助理，自 2009 年 11 月起担任本基金的基金经理。
-----	---------	-------------	---	------	---

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

注：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

2011 年三季度中国政府继续实施紧缩性宏观政策，在上半年 6 次上调存款准备金一次、3 次上调存贷款利率的基础上，7 月份再次上调存贷款利率，货币投放进一步收缩，M1、M2 增速在 9 月底分别下降到 8.9%、13.0%，处于历史低位。

持续的紧缩政策对实体经济形成了抑制，三季度 GDP 增速下降到 9.1%，9 月份工业增加值增速下降到 13.8%。另一方面，通胀的压力仍在，在 7 月份创出新高 6.5%，9 月份小幅回落到 6.1%。

三季度 A 股市场的走势还受到美国评级下调、欧洲债务危机加剧的影响。三季度 A 股市场整体呈现震荡下行走势，上证指数创出 2318 点的新低，沪深 300 三季度下跌了 15.2%，而二季度跌幅较大的中小板、创业板跌幅相对较小，分别为 12.79%，6.27%。行业间的走势分化很大，消费股体现出较好的防御性，而保险、建材、机械、等部分行业的跌幅超过 20%。

本基金基于对中国经济相对较为乐观的预期，考虑到市场估值已经创出新低，行业配置保持了一定的进攻性。但是水泥价格、用电量增速等数据显示经济短期并未见底，对经济走势的误判导致操作策略效果不佳，三季度净值表现弱于基准。

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 0.710 元，本报告期份额净值增长率为-14.66%，同期业绩比较基准增长率为-12.14%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

十一长假后，沪深 300 再度下跌，估值创出新低，以 2011 年预测市盈率计，一度跌破 11 倍。股票市场已经具有投资价值。

从 M1、M2 增速指标衡量，货币紧缩力度基本达到了顶点；前 9 月中央项目固定资产投资增速为-7.50%，中央财政紧缩政策也保持了较大力度；三季度房地产限购政策在三季度进一步扩大到

三线城市，外围经济出现动荡，但中国经济增速仍保持着 9%以上，就业状况整体良好，而 CPI 虽然下行，但仍处在较高水平，管理层政策转向的迫切性并不突出。

十一以后，国务院布置支持小、微型企业，并在铁路建设大面积停工、员工工资未能按时支付的背景下，出台政策支持铁道部融资。但是，在政治周期叠加影响下，政策调整可能只是局部的，实质性的政策转向仍有待观察。

截止 9 月份，房地产投资增速仍保持着 32.6%的水平。由于限购房地产销售减速，房地产投资增速的下行是必然的。所以，无论是政府投资，还是民间投资的走势，均受制于政策的演变。

在这么一种背景下，我们预计 A 股市场可能在底部盘整较长时间，部分业绩低于预期的个股很容易引发暴跌，市场更多地体现为个股风险而不是系统性风险，操作上处于一个较为困难的局面。

另一方面，市场进一步大幅杀跌的动力也不充分，市场将进入一个磨底阶段。我们前期投资策略过于乐观，导致净值损失较大，但在市场底部区域，我们将在谨慎的基础上注意维持策略的一致性，坚忍和耐心，争取下一阶段取得合理回报。

报告期本基金净值表现弱于基准，我们在此表示诚挚歉意！我们将勤勉尽责，努力为投资者信任贡献回报。

§ 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	1,165,541,527.73	83.33
	其中：股票	1,165,541,527.73	83.33
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	230,919,601.31	16.51
6	其他资产	2,246,412.06	0.16
7	合计	1,398,707,541.10	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	281,700.00	0.02
B	采掘业	92,521,167.13	6.64
C	制造业	758,657,208.98	54.44
C0	食品、饮料	58,469,952.43	4.20
C1	纺织、服装、皮毛	4,275,495.84	0.31
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	54,522,124.65	3.91
C5	电子	67,369,369.17	4.83
C6	金属、非金属	208,554,626.22	14.97
C7	机械、设备、仪表	243,755,859.34	17.49
C8	医药、生物制品	121,709,781.33	8.73
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,911,140.56	0.57
F	交通运输、仓储业	4,528,553.70	0.32
G	信息技术业	68,691,575.52	4.93
H	批发和零售贸易	13,684,495.64	0.98
I	金融、保险业	11,846,709.13	0.85
J	房地产业	138,298,032.28	9.92
K	社会服务业	3,836,050.00	0.28
L	传播与文化产业	8,070,270.39	0.58
M	综合类	57,214,624.40	4.11
	合计	1,165,541,527.73	83.64

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	600518	康美药业	3,810,043	53,912,108.45	3.87
2	600805	悦达投资	3,359,980	49,660,504.40	3.56
3	600348	阳泉煤业	1,999,844	48,356,227.92	3.47
4	600111	包钢稀土	800,721	44,039,655.00	3.16
5	600048	保利地产	4,588,900	42,447,325.00	3.05
6	000789	江西水泥	2,961,900	41,585,076.00	2.98
7	600031	三一重工	2,880,000	41,500,800.00	2.98

8	600585	海螺水泥	2,397,500	41,237,000.00	2.96
9	600104	上海汽车	2,540,027	40,589,631.46	2.91
10	000157	中联重科	4,110,000	39,086,100.00	2.80

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	2,065,754.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	47,085.56
5	应收申购款	133,572.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	2,246,412.06
---	----	--------------

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	1,989,677,897.94
本报告期基金总申购份额	4,646,779.94
减：本报告期基金总赎回份额	31,667,573.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,962,657,104.19

§ 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
第 10 页 共 11 页

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
2011 年 10 月 24 日