

华泰柏瑞行业领先股票型证券投资基金

2011 年第 4 季度报告

2011 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 1 月 20 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 2012 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 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	1,942,291,887.82 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 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-189,006,399.87
2. 本期利润	-133,314,917.91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0684
4. 期末基金资产净值	1,246,011,603.73
5. 期末基金份额净值	0.642

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。

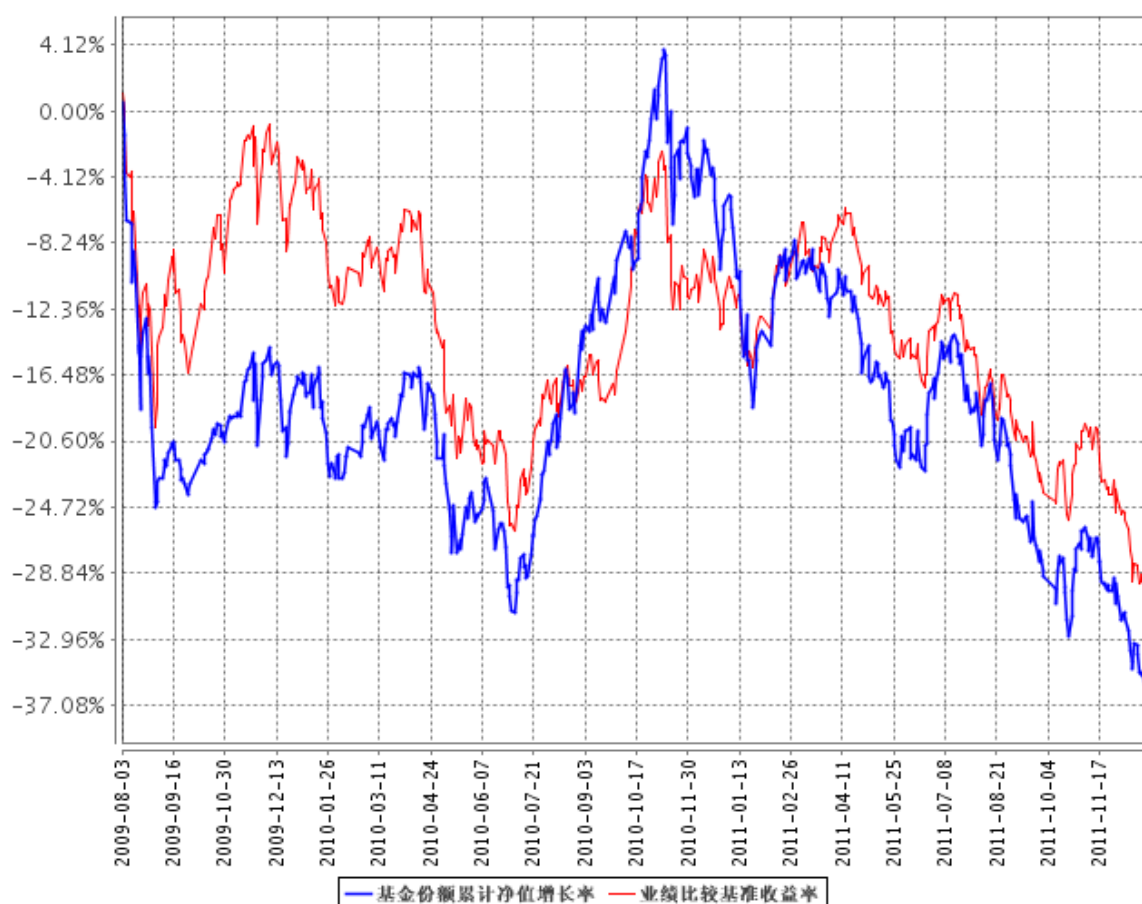
3.2 基金净值表现

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	-9.58%	1.31%	-7.10%	1.13%	-2.48%	0.18%

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 12 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 年四季度中国经济回落加速，在部分领域出现了波动现象，历史价格坚挺的铁矿石、煤炭价格也出现了下跌，房价调整全面蔓延。

在这种背景下，管理层提出宏观调控进行局部微调、预调，出台支持小微企业发展的财税金融政策、对铁道部提供专项融资安排，在 12 月份下调了存款准备金率。总起来看，4 季度中国经济处在一个增长回落加快、通胀高位调整、货币供应持续紧张的状态。

A 股市场在 4 季度还受到欧债危机冲击的不利影响，但整体来看，保持了相对独立的节奏。10 月份在宏观政策微调的刺激下，走出了反弹行情，随后随着经济进一步回落、货币增速持续下行，A 股市场迭创新低，特别是估值较高的小盘股跌幅加大。4 季度，沪深 300 下跌 9.13%，中证 500、中小盘分别下跌 15.3%、13.9%。

本基金对经济形势和市场估值分布进行了重新评估，在操作策略上进行了较大调整，利用 10 月份反弹的机会减持了周期股，和部分小盘股，重新构建了一个基于防御为主的配置，但由于操作节奏控制欠佳，效果仍不够理想，净值表现落后基准。

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 0.642 元，本报告期份额净值增长率为-9.58%，同期业绩比较基准增长率为-7.10%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2012 年一季度，中国经济将延续探底走势。PPI、CPI 持续下行，对企业短期盈利造成伤害，这些信息将随着 2011 年年报、2012 年一季报的披露逐步浮出水面。

初步测算，2012 年一季度 CPI 将保持着 3%以上，这将制约货币放松的节奏和力度。另一方面，企业盈利的恶化也在供求两方面制约信贷发放。准备金率可能下调，2012 年一季度的货币环境趋势性宽松，但幅度有限。

2011 年底，沪深 300 的估值 PE(TTM)是 10.3 倍，但中证 500、中小板的估值分布为 23.3 倍、26.3 倍。另一方面，中小企业在经济下行阶段盈利波动更大，11 年 3 季度的数据已经初步显露出这种趋势。所以在一季度市场探底过程中，小市值股票将面临更大的估值受挤压力。

总体来看，A 股市场的探底走势将可能持续到 2012 年一季度，现阶段我们将延续防御策略，

相对看好估值处在历史底部的金融、地产，和盈利相对稳定的医药、食品饮料，以及十二五期间增长较为确定的节能、减排领域。

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	1,017,836,074.85	80.95
	其中：股票	1,017,836,074.85	80.95
2	固定收益投资	83,695,000.00	6.66
	其中：债券	83,695,000.00	6.66
	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	153,036,711.41	12.17
6	其他资产	2,871,939.30	0.23
7	合计	1,257,439,725.56	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	120,687.84	0.01
B	采掘业	3,161,458.67	0.25
C	制造业	667,571,495.92	53.58
C0	食品、饮料	214,446,742.49	17.21
C1	纺织、服装、皮毛	8,565,038.44	0.69
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,181,150.00	0.58
C5	电子	43,961,103.04	3.53
C6	金属、非金属	19,314,766.40	1.55
C7	机械、设备、仪表	202,234,518.59	16.23
C8	医药、生物制品	171,868,176.96	13.79
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-

E	建筑业	21,026,819.64	1.69
F	交通运输、仓储业	37,453,400.64	3.01
G	信息技术业	50,769,104.48	4.07
H	批发和零售贸易	16,283,119.88	1.31
I	金融、保险业	65,360,601.66	5.25
J	房地产业	116,985,007.52	9.39
K	社会服务业	37,489,788.60	3.01
L	传播与文化产业	395,250.00	0.03
M	综合类	1,219,340.00	0.10
	合计	1,017,836,074.85	81.69

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	600517	置信电气	5,811,858	85,492,431.18	6.86
2	600887	伊利股份	3,848,916	78,633,353.88	6.31
3	600518	康美药业	5,913,881	66,353,744.82	5.33
4	600048	保利地产	5,468,860	54,688,600.00	4.39
5	600519	贵州茅台	253,100	48,924,230.00	3.93
6	002304	洋河股份	360,832	46,536,503.04	3.73
7	600436	片仔癀	532,700	39,494,378.00	3.17
8	600009	上海机场	3,002,126	36,746,022.24	2.95
9	002038	双鹭药业	1,000,000	32,850,000.00	2.64
10	600406	国电南瑞	1,022,058	31,888,209.60	2.56

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	52,975,000.00	4.25
	其中：政策性金融债	52,975,000.00	4.25
4	企业债券	30,720,000.00	2.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	83,695,000.00	6.72

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	110248	11 国开 48	500,000	52,975,000.00	4.25
2	118007	11 铁道 03	300,000	30,720,000.00	2.47

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 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	1,760,919.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,076,836.81
5	应收申购款	34,183.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,871,939.30

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	1,962,657,104.19
本报告期基金总申购份额	3,308,435.57
减：本报告期基金总赎回份额	23,673,651.94
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	1,942,291,887.82

§ 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 1 月 20 日