

华泰柏瑞行业领先股票型证券投资基金

2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 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 4 月 23 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 4 月 20 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 1 月 1 日起至 2012 年 3 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	1,191,110,388.45 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（ 2012 年 1 月 1 日 — 2012 年 3 月 31 日 ）
1. 本期已实现收益	-77, 279, 631. 23
2. 本期利润	-5, 568, 319. 67
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0037
4. 期末基金资产净值	757, 630, 658. 00
5. 期末基金份额净值	0. 636

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。

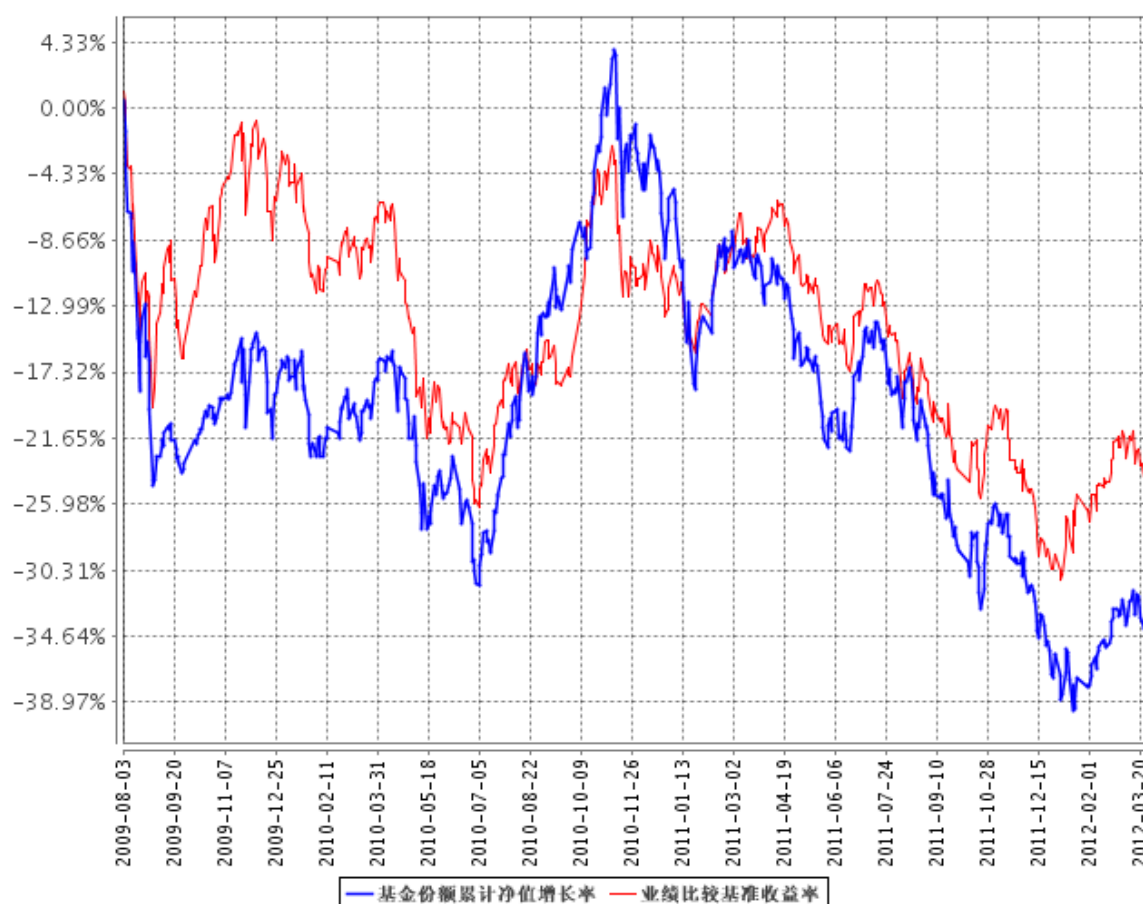
3.2 基金净值表现

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	-0.93%	1.31%	3.95%	1.21%	-4.88%	0.10%

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 2009 年 8 月 3 日至 2012 年 3 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	-	14 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 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

2012 年一季度，中国经济增速回落幅度加大，GDP 仅增长 8.1%，工业增加值增速也下降到 11.6%。与此相比，通胀缓解速度较慢，一季度的 CPI 高达 3.8%。在宏观经济政策预调微调思路下，信贷投放稳健，一季度新增贷款投放额 2.46 万亿，3 月份的 M1、M2 增速分别为 4.4%、13.4%。

在经济见底、或货币政策放松预期下，经历了 11 年 4 季度的大幅下跌后，A 股市场在一季度走出来一波反弹行情，一直持续到两会结束，市场出现较大幅度调整。小盘股在反弹中股价涨幅显著，市场调整中跌幅也很大，到一季度末，沪深 300 上涨 4.63%，中证 500 上涨 4.53%，涨幅较为接近。分行业看，周期股表现较强，如证券、有色、地产、化工、煤炭等，而防御类股票表现较弱，特别是医药股，收益率为负。

本基金在一季度维持较为谨慎的操作策略。由于在行业配置上偏于防御，低配周期股，特别是配置权重较大的医药股受医保政策抑制，股价表现较弱，造成基金整体净值表现落后。

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 0.636 元，本报告期份额净值增长率为-0.93%，同期业绩比较基准增长率为 3.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

草根调研显示，2012 年节后新项目开工启动比往年慢，从发电量、钢铁、水泥、化纤等中观指标看，实体经济仍在探底过程中。经济增速、PPI 等价格指数回落对企业盈利的负面影响逐步显现。截止 4 月 15 日，已披露 11 年年报的上市公司盈利数据显示，中证 500 在 11 年四季度的盈利同比增速为-35%，沪深-2.5%。12 年一季度上市公司盈利情况也将在 4 月份披露，具体情况有待观察。

中国经济增速放缓是长周期趋势和短周期因素叠加的结果，中国政府第一次把年度经济增速目标下调到 7.5%，宏观政策主要发力点聚焦在减税启动内需和促进出口等领域，辅以水利、高铁的局部性财政扩张，货币政策、房地产政策全面放松的可能性不大，M1、M2 在一定时期内回升力度不大。

新景气周期的启动主要靠实体经济内生性力量推动，宏观政策、货币政策相对稳定，A 股市场的走势将更多地受企业盈利增长驱动。目前沪深 300 的估值 PE(TTM)是 11.3 倍，中证 500 为 26.7 倍，结构性低估和结构性高估并存，短期走势仍有可能出现震荡。

从一个相对较长的时间周期看，二季度可能是 A 股进行中长期配置的较好时间窗口。随着一季度业绩披露，业绩预期调整将逐步完成，业绩泡沫风险将得到部分释放；部分行业如汽车在二季度后同比销量将逐步进入回升阶段，对股价提高支撑。我们将高度关注实体经济和行业趋势变化，挖掘市场

机会，争取较好回报。

§ 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	622,552,020.49	81.71
	其中：股票	622,552,020.49	81.71
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	137,717,716.56	18.08
6	其他资产	1,619,983.90	0.21
7	合计	761,889,720.95	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	115,036.74	0.02
B	采掘业	12,916,100.00	1.70
C	制造业	474,690,883.20	62.65
C0	食品、饮料	200,649,554.21	26.48
C1	纺织、服装、皮毛	5,854,605.50	0.77
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,942,269.60	1.84
C5	电子	6,757,600.00	0.89
C6	金属、非金属	2,288,301.60	0.30
C7	机械、设备、仪表	148,931,556.66	19.66
C8	医药、生物制品	96,266,995.63	12.71
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,282,650.00	0.57
F	交通运输、仓储业	3,263,947.90	0.43
G	信息技术业	30,618,156.30	4.04
H	批发和零售贸易	15,363,113.07	2.03
I	金融、保险业	51,928,361.44	6.85

J	房地产业	25,046,667.90	3.31
K	社会服务业	3,593,323.68	0.47
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	733,780.26	0.10
	合计	622,552,020.49	82.17

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	600887	伊利股份	2,972,040	65,503,761.60	8.65
2	600517	置信电气	3,960,000	54,608,400.00	7.21
3	002304	洋河股份	352,872	51,925,114.80	6.85
4	600518	康美药业	3,165,000	40,195,500.00	5.31
5	600519	贵州茅台	190,000	37,422,400.00	4.94
6	002038	双鹭药业	1,200,000	31,872,000.00	4.21
7	000581	威孚高科	970,952	30,235,445.28	3.99
8	600406	国电南瑞	860,000	27,150,200.00	3.58
9	600104	上汽集团	1,800,000	26,694,000.00	3.52
10	000895	双汇发展	277,380	19,111,482.00	2.52

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	1,500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,328.61
5	应收申购款	94,655.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,619,983.90

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	1,942,291,887.82
本报告期基金总申购份额	1,929,317.51
减：本报告期基金总赎回份额	753,110,816.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,191,110,388.45

§ 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 4 月 23 日