

上证中小盘交易型开放式指数证券投资基金 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	华泰柏瑞上证中小盘 ETF
交易代码	510220
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011 年 1 月 26 日
报告期末基金份额总额	47,229,161.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情况（如流动性不足）导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准	上证中小盘指数
风险收益特征	本基金属于股票型基金中的指数型基金，股票最低仓位为 95%，并采用完全复制的被动式投资策略：一方面，相对于混合基金、债券基金与货币市场基金而言，其风险和收益较高，属于股票型基金中高风险、高收益的产品；另一方面，相对于采用抽样复制的指数型基金而言，其风险和收益特征将更能与标的指数保持基本一致。
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（ 2012 年 1 月 1 日 — 2012 年 3 月 31 日 ）
1. 本期已实现收益	-2, 245, 365. 05
2. 本期利润	4, 430, 338. 43
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0927
4. 期末基金资产净值	118, 597, 628. 32
5. 期末基金份额净值	2. 511

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、本基金于 2011 年 3 月 11 日建仓完毕并进行了基金份额折算，折算比例为 0. 27331199。期末还原后基金份额累计净值=（期末基金份额净值+基金份额累计分红金额）×折算比例，该净值可反映投资者在认购期以份额面值 1. 00 元购买中小 ETF 后的实际份额净值变动情况。

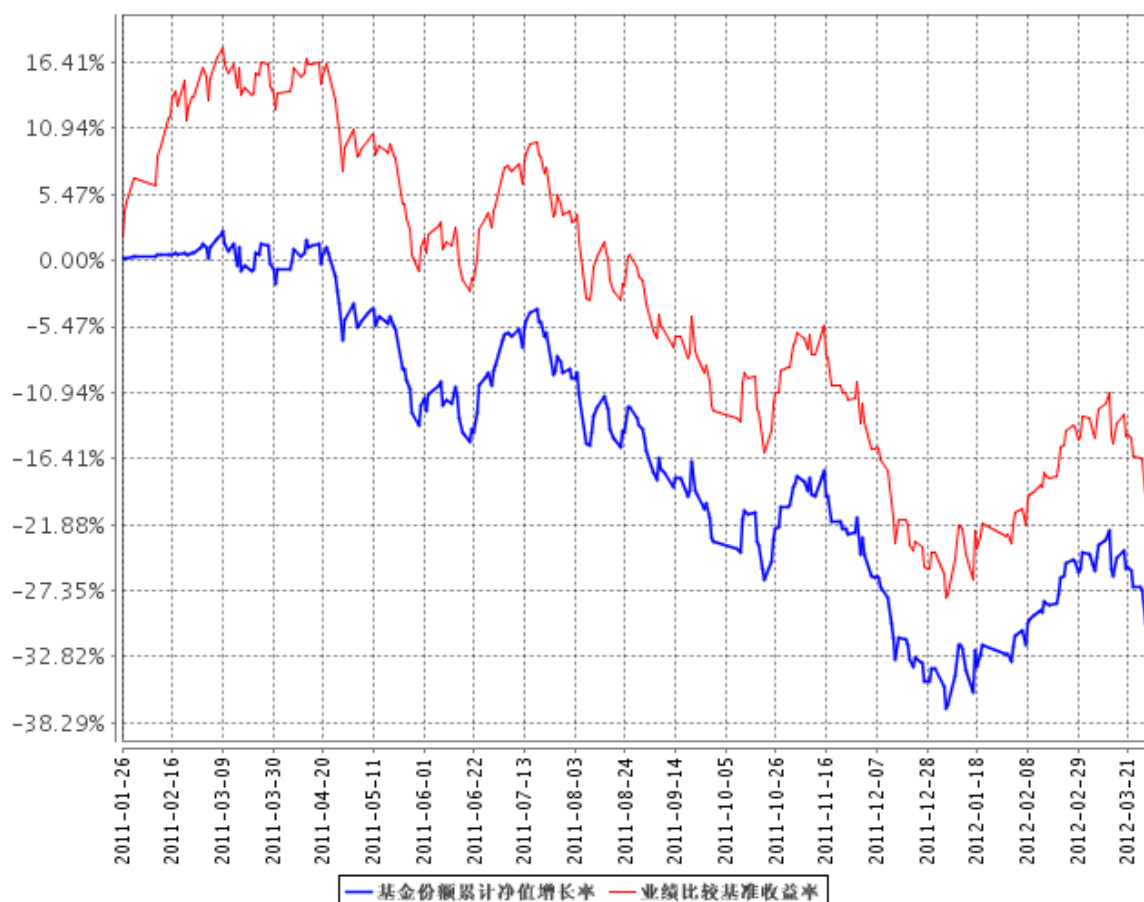
3.2 基金净值表现

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	3. 63%	1. 76%	3. 94%	1. 77%	-0. 31%	-0. 01%

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 2011 年 1 月 26 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 3 个月内为建仓期，截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十七条（二）投资范围中规定的比例，即投资于指数成份股、备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的 95%。

§ 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		
张娅	本基金的基金经理、指数投资部总监	2011 年 1 月 26 日	—	8 年	张娅女士，美国俄亥俄州肯特州立大学金融工程硕士、MBA，具有多年海内外金融从业经验。曾在芝加哥期货交易所、Danzas-AEI 公司、

					SunGard Energy 和联合证券工作, 2004 年初加入本公司, 从事投资研究和金融工程工作, 2006 年 11 月起任华泰柏瑞上证红利交易型开放式指数基金基金经理。2010 年 10 月 1 日起任华泰柏瑞指数投资部总监。2011 年 1 月起担任华泰柏瑞上证中小盘 ETF 及华泰柏瑞上证中小盘 ETF 联接基金基金经理。
柳军	本基金的基金经理、指数投资部副总监	2011 年 1 月 26 日	-	11 年	柳军, 11 年证券(基金)从业经历, 复旦大学财务管理硕士, 2000 年至 2001 年在上海汽车集团财务有限公司从事财务工作, 2001 年至 2004 年任华安基金管理有限公司高级基金核算员, 2004 年 7 月起加入本公司, 历任基金事务部总监、基金经理助理。2009 年 6 月起任华泰柏瑞(原友邦华泰)上证红利交易型开放式指数基金基金经理。2010 年 10 月 1 日起任华泰柏瑞指数投资部副总监。2011 年 1 月起担任华泰柏瑞上证中小盘 ETF 及华泰柏瑞上证中小盘 ETF 联接基金基金经理。

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《证券投资基金管理人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

一季度 A 股呈现了先涨后跌的震荡上行走势，自央行去年 12 月下调存款准备金开始，市场对于流动性改善的预期不断增强，流动性政策拐点已经初步显现，今年 2 月央行继续下调存款准备金，再一次增强了流动性改善的预期，A 股市场受此推动，出现了较大幅度的上涨。同时房地产市场在春节后出现的销售回暖，也刺激了相关板块的上涨。

在“稳中求进”的政策大背景下，政策层面上尚未有较大的改变，特别是房价没有回到合理价格水平使得调控政策仍不会出现放松，宏观经济基本面处于探底趋稳的走势，无论是国内还是国际环境，短期还没有看到推动经济向上的动力，从库存周期来看，原材料库存持续下降，而产成品库存仍处于高位，显示上游补库存的动力仍显不足，而下游被动加库存尚未改善，经济前景并不明朗，工业增加值 3 月存在季节性走强的态势，但其持续性还无法乐观。而国际油价的持续上涨，阻断补库存的进程，延缓经济复苏的到来。

因此，一季度在流动性改善预期推动下，市场情绪有所企稳，但经济基本面尚未有明显好转，使得行情有所反复。一季度，上证红利指数上涨 4.21%，上证中小盘指数上涨 3.94%。

我们严格按照基金合同的规定，紧密跟踪标的指数、跟踪偏离最小化的投资策略进行被动投资。本报告期内，本基金的累计跟踪偏离为-0.31%，日均跟踪偏离度的绝对值为 0.017%，期间日跟踪误差为 0.022%，较好地实现了本基金的投资目标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 2.511 元，还原后基金份额累计净值为 0.686 元，本报告期内基金份额净值上涨 3.63%，本基金的业绩比较基准上涨 3.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济仍处于衰退之中，经济数据尚未看到转好迹象，成品油价格的调整，预示着在 CPI 压力减轻之时，资源价格改革有逐步推出的可能，价格的传导机制使得 CPI 在未来一段时期内可能不会出现快速回落。而流动性水平处于历史底部，这也是 2 月份市场流动性预期改善的触发因素，但未来一段时间在去投资、去杠杆、去出口的背景下，商业银行资金来源、贷款冲动以及实体经济贷款需求都受到

抑制，流动性何时能够触底反弹仍具有较大的不确定性，历史数据显示 A 股估值水平与流动性具有较强的相关性。

尽管目前面临贸易盈余/GDP 下降，货币升值步伐减弱，并出现贬值预期，热钱有流出迹象，这些因素有可能继续困扰市场，但决策层有足够的货币政策和手段对冲资金的流出，决定流动性趋势方向的关键因素仍是信贷，因此在未来一段时间内，需要密切关注信贷数据的变化。

本基金将继续严格遵守跟踪偏离最小化的被动投资策略，从而为基金投资人谋求与标的指数基本一致的投资回报。

§ 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	117,416,852.11	98.71
	其中：股票	117,416,852.11	98.71
2	固定收益投资	257,856.00	0.22
	其中：债券	257,856.00	0.22
	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	1,268,822.31	1.07
6	其他资产	8,305.06	0.01
7	合计	118,951,835.48	100.00

注：上述股票投资包括可退替代款估值增值。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	1,184,630.40	1.00
B	采掘业	7,134,964.28	6.02
C	制造业	56,490,130.03	47.63
C0	食品、饮料	7,686,145.17	6.48
C1	纺织、服装、皮毛	2,381,666.97	2.01
C2	木材、家具	184,099.36	0.16
C3	造纸、印刷	836,501.20	0.71
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,182,218.21	6.06
C5	电子	4,207,723.20	3.55
C6	金属、非金属	7,676,556.75	6.47

C7	机械、设备、仪表	15,648,914.37	13.19
C8	医药、生物制品	9,908,952.30	8.36
C99	其他制造业	777,352.50	0.66
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,637,645.66	5.60
E	建筑业	3,990,455.66	3.36
F	交通运输、仓储业	7,735,537.88	6.52
G	信息技术业	6,133,008.74	5.17
H	批发和零售贸易	7,137,373.50	6.02
I	金融、保险业	7,115,792.18	6.00
J	房地产业	4,981,261.60	4.20
K	社会服务业	2,229,742.98	1.88
L	传播与文化产业	1,574,232.01	1.33
M	综合类	5,072,077.19	4.28
	合计	117,416,852.11	99.00

注：上述股票投资组合不包括可退替代款估值增值。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	601939	建设银行	480,100	2,318,883.00	1.96
2	600887	伊利股份	82,936	1,827,909.44	1.54
3	600795	国电电力	507,640	1,309,711.20	1.10
4	600256	广汇股份	54,165	1,276,127.40	1.08
5	600739	辽宁成大	73,725	1,177,388.25	0.99
6	600999	招商证券	102,768	1,166,416.80	0.98
7	600406	国电南瑞	36,800	1,161,776.00	0.98
8	600518	康美药业	83,200	1,056,640.00	0.89
9	601009	南京银行	108,262	951,622.98	0.80
10	600690	青岛海尔	87,320	898,522.80	0.76

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	-	-
7	可转债	257,856.00	0.22
8	其他	-	-
9	合计	257,856.00	0.22

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	110018	国电转债	1,870	195,097.10	0.16
2	110017	中海转债	670	62,758.90	0.05

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，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

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。

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	7,387.20
4	应收利息	917.86
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,305.06

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	---------	--------------

1	110018	国电转债	195,097.10	0.16
2	110017	中海转债	62,758.90	0.05

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1 报告期末指数投资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

本报告期期初基金份额总额	48,229,161.00
本报告期基金总申购份额	1,000,000.00
减：本报告期基金总赎回份额	2,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	47,229,161.00

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准上证中小盘交易型开放式指数证券投资基金募集的文件
- 2、《上证中小盘交易型开放式指数证券投资基金基金合同》
- 3、《上证中小盘交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》
- 4、《上证中小盘交易型开放式指数证券投资基金托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、上证中小盘交易型开放式指数证券投资基金的公告

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