

# 华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金 2011 年半年度报告

2011 年 6 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

送出日期：2011 年 8 月 24 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2011 年 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>5</b>
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>6</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>8</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>12</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	12
5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	12
<b>§6 半年度财务报表(未经审计)</b> .....	<b>12</b>
6.1 资产负债表.....	12
6.2 利润表.....	13
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	14
6.4 报表附注.....	16
<b>§7 投资组合报告</b> .....	<b>31</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	31
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	31
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	32
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	33
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	36
7.6 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.....	36
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	36
7.8 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.....	36
7.9 投资组合报告附注.....	36
<b>§8 基金份额持有人信息</b> .....	<b>37</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	37
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	37
<b>§9 开放式基金份额变动</b> .....	<b>37</b>

<b>§10 重大事件揭示</b> .....	<b>38</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	38
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	38
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	38
10.4 基金投资策略的改变.....	38
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	38
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	39
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	39
10.8 其他重大事件.....	40
<b>§11 影响投资者决策的其他重要信息</b> .....	<b>42</b>
<b>§12 备查文件目录</b> .....	<b>42</b>
12.1 备查文件目录.....	42
12.2 存放地点.....	42
12.3 查阅方式.....	42

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金
基金简称	华泰柏瑞价值增长股票
基金主代码	460005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 7 月 16 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
报告期末基金份额总额	884, 112, 758. 81 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过投资于市场估值相对较低、基本面良好、能够为股东持续创造价值的公司，重点关注其中基本面有良性变化、市场认同度逐步提高的优质个股，在充分控制投资组合风险的前提下，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	基于对宏观经济和投资环境的分析和预测，全面评估证券市场各大类资产的中长期预期风险收益率，确定基金资产在股票、债券和现金及其他资产之间的配置比例，适度控制系统性风险。主要通过积极主动地精选为股东持续创造价值的股票来获取超额收益。重点投资于基本面趋势良好或出现良性转折、价格相对低估、基本面趋势认同度逐步或加速提高的优质股票，辅以适度的行业配置调整来优化股票的选择和配置的权重。
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

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		华泰柏瑞基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	陈晖	唐州徽
	联系电话	021-38601777	010-66594855
	电子邮箱	cs4008880001@huatai-pb.com	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		400-888-0001	95566

传真	021-38601799	010-66594942
注册地址	上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层	北京市复兴门内大街 1 号
办公地址	上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层	北京市复兴门内大街 1 号
邮政编码	200135	100818
法定代表人	齐亮	肖钢

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.huatai-pb.com">http://www.huatai-pb.com</a>
基金半年度报告备置地点	上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	华泰柏瑞基金管理有限公司	上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期( 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日 )
本期已实现收益	-71,003,925.80
本期利润	-138,975,940.60
加权平均基金份额本期利润	-0.1492
本期加权平均净值利润率	-11.68%
本期基金份额净值增长率	-9.47%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末( 2011 年 6 月 30 日 )
期末可供分配利润	-42,385,903.94
期末可供分配基金份额利润	-0.0479
期末基金资产净值	1,089,689,223.82
期末基金份额净值	1.2325
3.1.3 累计期末指标	报告期末( 2011 年 6 月 30 日 )
基金份额累计净值增长率	78.84%

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

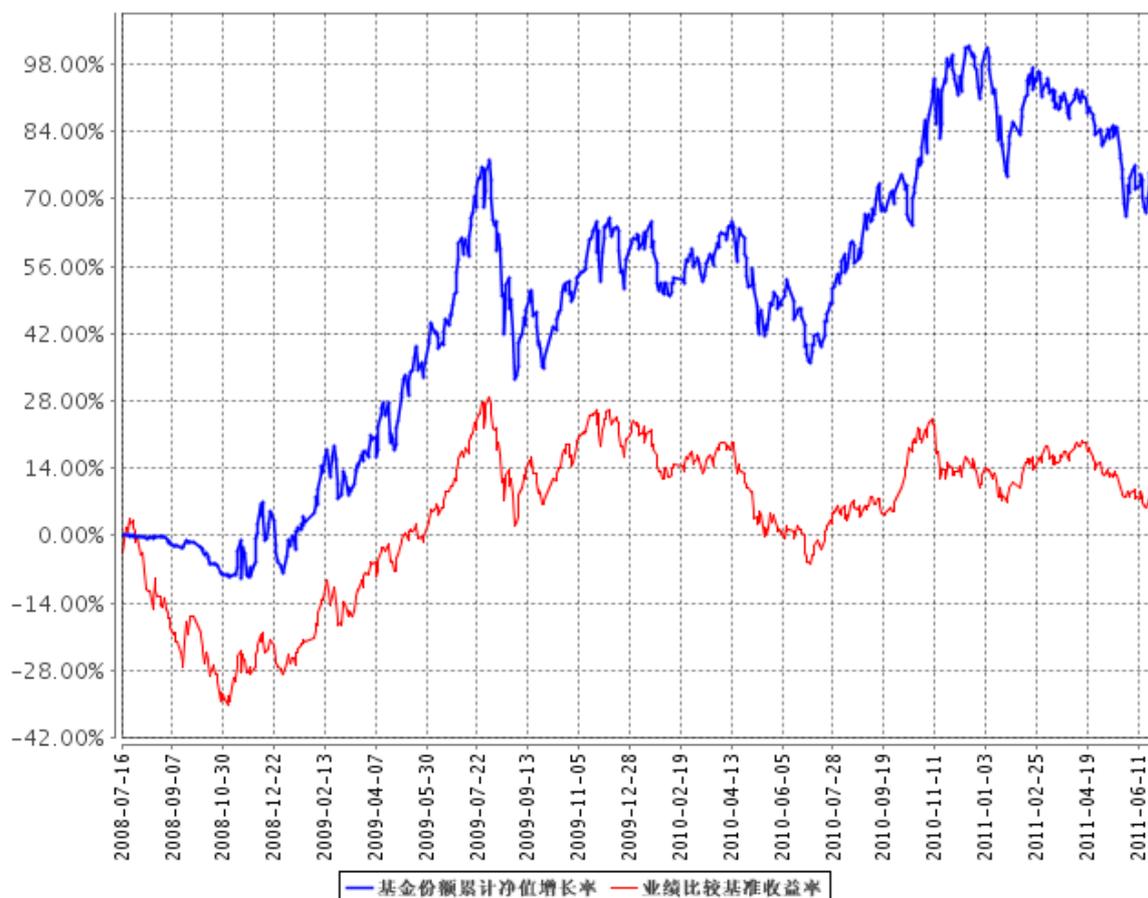
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	5.24%	1.28%	1.19%	0.95%	4.05%	0.33%
过去三个月	-4.12%	1.17%	-4.27%	0.88%	0.15%	0.29%
过去六个月	-9.47%	1.25%	-1.67%	0.99%	-7.80%	0.26%
过去一年	28.07%	1.38%	15.72%	1.12%	12.35%	0.26%
自基金合同生效日起至 今	78.84%	1.62%	10.58%	1.60%	68.26%	0.02%

注：本基金的业绩基准由沪深 300 指数和上证国债指数按照 80%与 20%之比构建，并每日进行再平衡。

#### 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：图示日期为 2008 年 7 月 16 日至 2011 年 6 月 30 日。 1、本基金基金合同生效日为 2008 年 7 月 16 日。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十四条（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，投资于股票的比例为基金资产的 60%-95%，现金、债券资产、权证以及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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为华泰柏瑞基金管理有限公司。华泰柏瑞基金管理有限公司是经中国证监会批准，于 2004 年 11 月 18 日成立的合资基金管理公司，注册资本为 2 亿元人民币。目前的股东构成为华泰证券股份有限公司、柏瑞投资有限责任公司（原 AIGGIC）、和苏州新区高新技术产业股份有限公司，出资比例分别为 49%、49%和 2%。目前公司旗下管理华泰柏瑞盛世中国股票型证券投资基金、华泰柏瑞金字塔稳本增利债券型证券投资基金、上证红利交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金、华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金、华泰柏瑞货币

市场证券投资基金、华泰柏瑞行业领先股票型证券投资基金、华泰柏瑞量化先行股票型证券投资基金、华泰柏瑞亚洲领导企业股票型证券投资基金、上证中小盘交易型开放式指数证券投资基金和华泰柏瑞上证中小盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金。截至 2011 年 6 月 30 日，公司基金管理规模为 162.36 亿元。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
汪晖	本基金的基金经理、投资部总监	2008 年 7 月 16 日	-	17 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。2011 年 2 月起任华泰柏瑞投资总监。
--	--	--	--	--	--

注：证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。任职日期指基金管理公司作出决定之日。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其他相关法律、法规的规定以及《华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金基金合同》的约定，在严格控制风险的基础上，忠实履行基金管理职责，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金投资管理符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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 管理人对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 年上半年 A 股市场总体震荡走低，但市场风格差异较大。以大盘蓝筹为主沪深 300 指数跌幅较小，下跌 2.69%。以中小市值为主的中证 500 指数下跌 7.24%。2010 年表现出色的中小板和创业板大幅度调整，分别下跌 14.83%和 25.64%。行业表现，周期性行业建材、钢铁、家电、地产、银行和煤炭取得正收益；2010 年表现较好的成长性行业如电子元器件、计算机、医药等跌幅超过 10%。

本基金在一季度很好把握市场波动节奏，在大类资产配置上获得超额收益。但是未能很好把握市场风格变化。二季度进行组合调整，符合市场节奏和风格，但是大类资产配置略有偏差。上半年组合业绩总体上落后沪深 300 指数。本基金净值增长率-9.47%，低于业绩基准 7.8 个百分点。

### 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 1.2325 元，累计净值为 1.7425 元，本报告期内基金份额净值下跌 9.47%，基金的业绩比较基准下跌 1.67%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，本基金认为市场将呈现低位震荡的走势。全球主要经济体为应对金融危机而实施的宽松货币政策负面效应开始显现。通货膨胀加剧、信用货币危机以及政府和居民的杠杆率上升。欧债、美债和中国地方政府融资平台问题都是上述矛盾的显性化，全球经济都需要再平衡过程。再平衡过程需要去杠杆化，必然引起经济和金融市场的震荡。我们上半年所看到的黄金持续上涨、货币市场动荡、股市和债券市场低迷都反映投资者预期的高度不确定性，这些因素在下半年仍然影响股票市场，估值提升可能性较小。

但是中国经济增长趋势不变，少数优秀企业在不确定经济环境将继续保持成长性，具备穿越周期的竞争力。因此本基金将在控制仓位前提下强化自下而上精选企业策略，紧紧把握政策和经济运行态势，主动把握时机精选个股，争取获得超额收益。

## 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内，基金管理人严格执行基金估值控制流程，定期评估估值技术的合理性，每日将估值结果报托管银行复核后对外披露。参与估值流程的人员包括负责运营的副总经理以及投资研究、风险控制、金融工程和基金事务部门负责人，基金经理不参与估值流程。参与人员的相关工作经历均在五年以上。参与各方之间不存在任何重大利益冲突。已采用的估值技术相关参数或定价服务均来自独立第三方。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金合同的规定，在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至多 6 次；全年基金收益分配比例不得低于年度基金已实现净收益的 10%；基金收益分配后每份基金份额的净值不能低于面值。报告期内基金未实施收益分配。截至本报告期末，本基金可分配收益为 -42,385,903.94 元，报告期内基金未实施收益分配。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

#### 5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

### § 6 半年度财务报表(未经审计)

#### 6.1 资产负债表

会计主体：华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	186,477,417.82	483,029,437.45
结算备付金		12,767,330.99	1,278,878.10
存出保证金		1,629,486.64	603,203.19

交易性金融资产	6.4.7.2	886,991,793.27	1,009,992,452.91
其中：股票投资		886,991,793.27	1,009,992,452.91
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		8,216,027.16	-
应收利息	6.4.7.5	39,587.71	115,324.92
应收股利		9,258.30	-
应收申购款		188,033.62	21,611,195.08
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		1,096,318,935.51	1,516,630,491.65
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2011年6月30日</b>	<b>上年度末 2010年12月31日</b>
<b>负 债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	77,124,916.22
应付赎回款		241,328.70	69,384,859.02
应付管理人报酬		1,317,540.61	1,107,301.80
应付托管费		219,590.11	184,550.30
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	3,793,893.27	1,104,335.96
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	1,057,359.00	1,251,471.69
负债合计		6,629,711.69	150,157,434.99
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	884,112,758.81	1,003,762,455.55
未分配利润	6.4.7.10	205,576,465.01	362,710,601.11
所有者权益合计		1,089,689,223.82	1,366,473,056.66
负债和所有者权益总计		1,096,318,935.51	1,516,630,491.65

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.2325 元，基金份额总额 884,112,758.81 份。

## 6.2 利润表

会计主体：华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		-118,656,952.51	-53,712,626.44
1. 利息收入		838,130.71	389,209.55
其中：存款利息收入	6.4.7.11	837,955.54	389,209.55
债券利息收入		175.17	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-52,480,611.27	17,031,306.70
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-56,715,965.40	16,197,419.77
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	47,889.83	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	4,187,464.30	833,886.93
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-67,972,014.80	-71,589,609.58
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	957,542.85	456,466.89
<b>减：二、费用</b>		20,318,988.09	5,995,343.45
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	8,864,848.97	3,392,539.07
2. 托管费	6.4.10.2.2	1,477,474.86	565,423.14
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	9,750,050.33	1,842,323.65
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.20	226,613.93	195,057.59
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-138,975,940.60	-59,707,969.89
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		-138,975,940.60	-59,707,969.89

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,003,762,455.55	362,710,601.11	1,366,473,056.66
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-138,975,940.60	-138,975,940.60
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-119,649,696.74	-18,158,195.50	-137,807,892.24
其中：1. 基金申购款	526,211,617.27	158,856,522.84	685,068,140.11
2. 基金赎回款	-645,861,314.01	-177,014,718.34	-822,876,032.35
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	884,112,758.81	205,576,465.01	1,089,689,223.82
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	550,435,012.30	156,224,414.69	706,659,426.99
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-59,707,969.89	-59,707,969.89
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-210,224,351.76	-60,110,260.08	-270,334,611.84
其中：1. 基金申购款	80,511,035.02	17,380,233.38	97,891,268.40
2. 基金赎回款	-290,735,386.78	-77,490,493.46	-368,225,880.24
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	340,210,660.54	36,406,184.72	376,616,845.26

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>陈国杰</u>	<u>房伟力</u>	<u>陈培</u>
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2008]第 543 号《关于核准友邦华泰价值增长股票型证券投资基金募集的批复》核准,由华泰柏瑞基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 406,224,705.76 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2008)第 109 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金基金合同》于 2008 年 7 月 16 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 406,303,580.25 份基金份额,其中认购资金利息折合 78,874.49 份基金份额。本基金的基金管理人为华泰柏瑞基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、权证、以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合中股票资产占基金资产的 60% - 95%; 现金、债券资产(含短期融资券和资产证券化产品)、权证以及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%,其中,基金持有权证的市值不得超过基金资产净值的 3%,基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数×80%+上证国债指数×20%。

本财务报表由本基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司于 2011 年 8 月 24 日批准报出。

### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算

业务指引》、《华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 6.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日止期间财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 重要会计政策和会计估计

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

无。

#### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金

派发股息、红利时暂减按 50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
活期存款	186,477,417.82
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	186,477,417.82

##### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	868,008,180.68	886,991,793.27	18,983,612.59
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	868,008,180.68	886,991,793.27	18,983,612.59

##### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：无。

##### 6.4.7.4 买入返售金融资产

###### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

注：无。

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无。

#### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应收活期存款利息	33,842.41
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	5,745.30
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	39,587.71

#### 6.4.7.6 其他资产

注：无。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
交易所市场应付交易费用	3,793,893.27
银行间市场应付交易费用	-
合计	3,793,893.27

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应付券商交易单元保证金	750,000.00
应付赎回费	573.74
预提费用	306,785.26
合计	1,057,359.00

### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,003,762,455.55	1,003,762,455.55
本期申购	526,211,617.27	526,211,617.27
本期赎回(以“-”号填列)	-645,861,314.01	-645,861,314.01
_年_月_日基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	884,112,758.81	884,112,758.81

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	29,855,419.58	332,855,181.53	362,710,601.11
本期利润	-71,003,925.80	-67,972,014.80	-138,975,940.60
本期基金份额交易产生的变动数	-1,237,397.72	-16,920,797.78	-18,158,195.50
其中：基金申购款	13,917,155.05	144,939,367.79	158,856,522.84
基金赎回款	-15,154,552.77	-161,860,165.57	-177,014,718.34
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-42,385,903.94	247,962,368.95	205,576,465.01

### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
	活期存款利息收入
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	43,705.23
其他	-
合计	837,955.54

### 6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出股票成交总额	3,207,712,446.02
减：卖出股票成本总额	3,264,428,411.42
买卖股票差价收入	-56,715,965.40

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	640,065.00
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	592,000.00
减：应收利息总额	175.17
债券投资收益	47,889.83

6.4.7.14 资产支持证券投资收益

注：无。

6.4.7.15 衍生工具收益

6.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：无。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
股票投资产生的股利收益	4,187,464.30
基金投资产生的股利收益	-
合计	4,187,464.30

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
------	----------------------------

1. 交易性金融资产	-67,972,014.80
——股票投资	-67,972,014.80
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-67,972,014.80

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
基金赎回费收入	941,069.02
转换费收入	16,473.83
合计	957,542.85

注：1、本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金财产。

2、本基金的转换费由转出基金赎回费用及基金申购补差费用构成，其中赎回费用的 25% 的部分归入基金财产。

#### 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
交易所市场交易费用	9,750,050.33
银行间市场交易费用	-
合计	9,750,050.33

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
审计费用	48,100.75
信息披露费	158,684.51
银行划款手续费	10,728.67
银行间账户服务费	9,000.00
其他费用	100.00
合计	226,613.93

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
华泰柏瑞基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记人、基金直销机构
中国银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
华泰证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构

注：关联方与基金进行的关联交易均在正常业务范围内按照一般商业条款而订立的。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比 例
华泰证券股份有限公司	1,978,970,298.80	30.85%	414,179,582.70	37.57%

6.4.10.1.2 债券交易

注：无。

6.4.10.1.3 债券回购交易

注：无。

6.4.10.1.4 权证交易

注：无。

#### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
华泰证券股份 有限公司	1,623,071.06	30.38%	877,184.59	23.12%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
华泰证券股份 有限公司	303,081.72	26.79%	27,075.64	6.52%

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

3. 关联方的佣金比率和计算方式与非关联方一致。

#### 6.4.10.2 关联方报酬

##### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月 30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30 日
	当期发生的基金应支付 的管理费	8,864,848.97
其中：支付销售机构的客 户维护费	480,374.16	219,674.12

注：本基金应支付基金管理人报酬，按前一日基金资产净值的 1.50% 的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的管理人报酬

E 为前一日的基金资产净值

基金管理人报酬每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日

内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	1,477,474.86	565,423.14

注：注：本基金应支付基金托管人托管费，按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
基金合同生效日（2008 年 7 月 16 日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	19,746,182.58	19,746,182.58
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	19,746,182.58	19,746,182.58
期末持有的基金份额占基金总份额比例	2.23%	5.80%

##### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：无。

#### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行股份有限公司	186,477,417.82	794,250.31	153,598,391.38	384,810.02

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

#### 6.4.11 利润分配情况

##### 6.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

注：无。

#### 6.4.12 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：无

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：无

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

注：无。

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

注：无。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金，属于较高风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的

主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金”的风险收益目标。

本基金的基金管理人建立的风险管理体系由“组织、制度、流程和报告”等四个方面构成。组织是指由公司总经理领导，以风险控制委员会为核心，由督察长、风险管理部、法律监察部组成的风险管理机构，它是风险管理体系的运作基础；制度是指风险管理相关的规章制度，是对组织职能及其工作流程等的具体规定；流程是风险管理的工作流程，它详细规定了各部门之间风险管理工作的内容和程序；报告是对流程的必要反映和记录，既是风险管理工作的重要环节，也是对风险管理工作的总结和披露。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国银行，因而与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，因此违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金

份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。

本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余金融资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### **6.4.13.4 市场风险**

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### **6.4.13.4.1 利率风险**

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款及结算备付金等。

#### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011年6月30日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	186,477,417.82	-	-	-	-	-	186,477,417.82
结算备付金	12,767,330.99	-	-	-	-	-	12,767,330.99
存出保证金	-	-	-	-	-	1,629,486.64	1,629,486.64
交易性金融资产	-	-	-	-	-	886,991,793.27	886,991,793.27
应收证券清算款	-	-	-	-	-	8,216,027.16	8,216,027.16
应收利息	-	-	-	-	-	39,587.71	39,587.71
应收股利	-	-	-	-	-	9,258.30	9,258.30
应收申购款	137,434.74	-	-	-	-	50,598.88	188,033.62
<b>资产总计</b>	<b>199,382,183.55</b>	-	-	-	-	<b>896,936,751.96</b>	<b>1,096,318,935.51</b>
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	241,328.70	241,328.70
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	1,317,540.61	1,317,540.61
应付托管费	-	-	-	-	-	219,590.11	219,590.11
应付交易费用	-	-	-	-	-	3,793,893.27	3,793,893.27
其他负债	-	-	-	-	-	1,057,359.00	1,057,359.00
<b>负债总计</b>	-	-	-	-	-	<b>6,629,711.69</b>	<b>6,629,711.69</b>
<b>利率敏感度缺口</b>	<b>199,382,183.55</b>	-	-	-	-	<b>890,307,040.27</b>	<b>1,089,689,223.82</b>
上年度末 2010年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	483,029,437.45	-	-	-	-	-	483,029,437.45
结算备付金	1,278,878.10	-	-	-	-	-	1,278,878.10
存出保证金	-	-	-	-	-	603,203.19	603,203.19
交易性金融资产	-	-	-	-	-	1,009,992,452.91	1,009,992,452.91
应收利息	-	-	-	-	-	115,324.92	115,324.92
应收申购款	19,995,253.14	-	-	-	-	1,615,941.94	21,611,195.08

<b>资产总计</b>	<b>504,303,568.69</b>	-	-	-	-	<b>1,012,326,922.96</b>	<b>1,516,630,491.65</b>
负债							
应付证券清算款		-	-	-	-	77,124,916.22	77,124,916.22
应付赎回款		-	-	-	-	69,384,859.02	69,384,859.02
应付管理人报酬		-	-	-	-	1,107,301.80	1,107,301.80
应付托管费		-	-	-	-	184,550.30	184,550.30
应付交易费用		-	-	-	-	1,104,335.96	1,104,335.96
其他负债		-	-	-	-	1,251,471.69	1,251,471.69
<b>负债总计</b>		-	-	-	-	<b>150,157,434.99</b>	<b>150,157,434.99</b>
<b>利率敏感度缺口</b>	<b>504,303,568.69</b>	-	-	-	-	<b>862,169,487.97</b>	<b>1,366,473,056.66</b>

注：各期限分类的标准按金融资产或金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

注：于 2011 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性债券投资(2010 年 6 月 30 日：同)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2010 年 6 月 30 日：同)。

#### 6.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票资产占基金资产的 60%-95%；现金、债券资产（含短期融资券和资产证券化产品）、权证以及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%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	886,991,793.27	81.40	1,009,992,452.91	73.91

交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	886,991,793.27	81.40	1,009,992,452.91	73.91

#### 6.4.13.4.2.2 其他价格风险的敏感性分析

分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末（2011年6月30日）	上年度末（2010年12月31日）
	沪深300指数上涨5%	增加约5,021	增加约5,756
	沪深300指数下跌5%	减少约5,021	减少约5,756

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

注：无。

## §7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	886,991,793.27	80.91
	其中：股票	886,991,793.27	80.91
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	199,244,748.81	18.17
6	其他各项资产	10,082,393.43	0.92
7	合计	1,096,318,935.51	100.00

### 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	626,135,558.98	57.46
C0	食品、饮料	125,686,737.73	11.53
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	104,101,630.29	9.55
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	49,463,555.62	4.54
C7	机械、设备、仪表	213,274,702.82	19.57
C8	医药、生物制品	123,936,360.54	11.37
C99	其他制造业	9,672,571.98	0.89
D	电力、煤气及水的生产和供应业	38,636,385.60	3.55
E	建筑业	42,455,103.14	3.90
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	31,261,697.12	2.87
H	批发和零售贸易	9,273,736.98	0.85
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	81,982,266.45	7.52
K	社会服务业	52,023,729.00	4.77
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	5,223,316.00	0.48
	合计	886,991,793.27	81.40

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	600502	安徽水利	2,668,454	42,455,103.14	3.90
2	600104	上海汽车	2,235,109	41,885,942.66	3.84
3	601117	中国化学	4,257,100	37,717,906.00	3.46
4	600740	山西焦化	2,080,500	33,995,370.00	3.12
5	600809	山西汾酒	462,629	32,407,161.45	2.97
6	600519	贵州茅台	148,232	31,518,570.16	2.89
7	600271	航天信息	1,209,818	31,261,697.12	2.87
8	000568	泸州老窖	685,256	30,918,750.72	2.84
9	000858	五粮液	863,445	30,842,255.40	2.83

10	000527	美的电器	1,556,440	28,622,931.60	2.63
11	600690	青岛海尔	1,021,948	28,563,446.60	2.62
12	000915	山大华特	1,617,000	28,540,050.00	2.62
13	600160	巨化股份	873,400	28,350,564.00	2.60
14	002050	三花股份	851,334	28,349,422.20	2.60
15	600967	北方创业	1,554,900	28,081,494.00	2.58
16	600684	珠江实业	1,832,900	26,063,838.00	2.39
17	000011	深物业 A	2,107,885	25,652,960.45	2.35
18	600503	华丽家族	1,250,300	25,093,521.00	2.30
19	600782	新钢股份	3,476,300	24,368,863.00	2.24
20	002480	新筑股份	800,000	23,968,000.00	2.20
21	000939	凯迪电力	1,763,840	22,647,705.60	2.08
22	000059	辽通化工	1,636,000	22,216,880.00	2.04
23	600436	片仔癀	346,613	21,801,957.70	2.00
24	000590	紫光古汉	1,716,200	21,452,500.00	1.97
25	600535	天士力	520,574	21,411,208.62	1.96
26	600869	三普药业	614,900	16,583,853.00	1.52
27	001896	豫能控股	1,544,800	15,988,680.00	1.47
28	600763	通策医疗	855,100	14,305,823.00	1.31
29	600079	人福医药	641,287	14,146,791.22	1.30
30	600801	华新水泥	542,400	13,885,440.00	1.27
31	002098	浔兴股份	680,209	9,672,571.98	0.89
32	002269	美邦服饰	309,434	9,273,736.98	0.85
33	601002	晋亿实业	474,000	8,764,260.00	0.80
34	000581	威孚高科	225,000	8,673,750.00	0.80
35	000837	秦川发展	618,800	8,273,356.00	0.76
36	600960	渤海活塞	597,644	8,092,099.76	0.74
37	002068	黑猫股份	425,400	6,351,222.00	0.58
38	600783	鲁信创投	228,600	5,797,296.00	0.53
39	600784	鲁银投资	326,218	5,411,956.62	0.50
40	600051	宁波联合	369,400	5,223,316.00	0.48
41	600724	宁波富达	575,300	5,171,947.00	0.47
42	000822	山东海化	429,100	4,548,460.00	0.42
43	600810	神马股份	275,400	4,527,576.00	0.42
44	000707	双环科技	383,899	4,111,558.29	0.38

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600036	招商银行	70,515,099.54	5.16
2	601169	北京银行	62,512,304.25	4.57
3	002142	宁波银行	55,131,584.49	4.03
4	600199	金种子酒	52,184,283.02	3.82
5	000915	山大华特	48,967,032.45	3.58
6	601328	交通银行	48,144,500.00	3.52
7	600684	珠江实业	48,112,562.55	3.52
8	601009	南京银行	46,626,697.81	3.41
9	000937	冀中能源	46,475,248.11	3.40
10	600503	华丽家族	46,465,576.94	3.40
11	002195	海隆软件	45,781,836.39	3.35
12	600740	山西焦化	45,756,137.16	3.35
13	601117	中国化学	45,489,976.90	3.33
14	600436	片仔癀	44,535,141.72	3.26
15	600535	天士力	44,129,114.31	3.23
16	600104	上海汽车	42,950,041.90	3.14
17	000527	美的电器	40,671,723.75	2.98
18	002480	新筑股份	40,367,719.80	2.95
19	002006	精功科技	38,073,123.24	2.79
20	600271	航天信息	37,481,916.30	2.74
21	000858	五粮液	37,044,117.11	2.71
22	002073	软控股份	36,702,114.00	2.69
23	600015	华夏银行	36,501,302.67	2.67
24	600502	安徽水利	36,386,589.44	2.66
25	600967	北方创业	35,366,720.55	2.59
26	601166	兴业银行	35,317,597.45	2.58
27	000590	紫光古汉	34,870,242.86	2.55
28	600869	三普药业	34,318,754.19	2.51
29	600801	华新水泥	34,161,280.43	2.50
30	600809	山西汾酒	32,283,923.11	2.36
31	000568	泸州老窖	32,167,107.54	2.35
32	600000	浦发银行	30,403,918.89	2.22
33	002234	民和股份	29,492,309.81	2.16

34	600519	贵州茅台	29,454,885.74	2.16
35	002050	三花股份	29,190,325.20	2.14
36	600690	DR 青岛海	28,913,311.93	2.12
37	000939	凯迪电力	28,385,765.45	2.08

注：不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600036	招商银行	70,315,670.10	5.15
2	000937	冀中能源	60,385,324.03	4.42
3	600199	金种子酒	57,903,929.72	4.24
4	601169	北京银行	57,396,443.25	4.20
5	601101	昊华能源	55,259,015.41	4.04
6	002063	远光软件	51,255,099.58	3.75
7	002142	宁波银行	49,500,322.52	3.62
8	601328	交通银行	46,960,179.95	3.44
9	002195	海隆软件	43,885,594.36	3.21
10	601009	南京银行	41,028,923.59	3.00
11	000960	锡业股份	37,973,129.86	2.78
12	000933	神火股份	37,214,636.85	2.72
13	601166	兴业银行	36,666,735.97	2.68
14	600015	华夏银行	35,401,856.71	2.59
15	002123	荣信股份	35,368,186.20	2.59
16	002006	精功科技	33,759,087.02	2.47
17	002073	软控股份	33,476,834.82	2.45
18	002234	民和股份	30,685,558.37	2.25
19	600000	浦发银行	30,576,818.89	2.24
20	601699	潞安环能	30,253,642.85	2.21
21	600362	江西铜业	29,816,706.12	2.18
22	601601	中国太保	29,724,675.64	2.18
23	600406	国电南瑞	29,069,886.64	2.13

注：不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	3,209,399,766.58
卖出股票收入（成交）总额	3,207,712,446.02

注：不考虑相关交易费用。

### 7.5 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。

### 7.6 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。

### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

### 7.8 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。

### 7.9 投资组合报告附注

**7.9.1** 2011 年 5 月 28 日，宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）公告关于中国证监会《行政处罚决定书》。公告称，公司对有关事项进行了认真整改，整改取得明显实效，公司没有受到任何经济损失。公司按照整改方案中“切实解决关联交易”的承诺，已采取积极措施，使关联交易大幅减少。公司 2010 年的生产、销售同步大幅增长，利润大幅增加；2011 年的生产经营发展势头良好。

本基金投资于“五粮液”股票是基于深入的基本面分析及投资价值判断，投资决策流程合法合规，并符合公司投资管理制度的相关规定。同时，本基金管理人的投研团队对五粮液受处罚事件进行了及时评估和跟踪研究，并认为该事项对该公司股票的投资价值未产生实质性影响。

除前述事项外，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。

**7.9.2** 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。

### 7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
----	----	----

1	存出保证金	1,629,486.64
2	应收证券清算款	8,216,027.16
3	应收股利	9,258.30
4	应收利息	39,587.71
5	应收申购款	188,033.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,082,393.43

#### 7.9.4 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。

#### 7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

#### 7.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：无。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
14,480	61,057.51	609,801,851.19	68.97%	274,310,907.62	31.03%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,861,597.26	0.2106%

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2008年7月16日）基金份额总额	406,303,580.25
本报告期期初基金份额总额	1,003,762,455.55
本报告期基金总申购份额	526,211,617.27
减：本报告期基金总赎回份额	645,861,314.01
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	884,112,758.81

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人的重大人事变动：

华泰柏瑞基金管理有限公司第三届董事会 2011 年第二次会议审议通过刘宏友辞去副总经理的申请，免去其副总经理职务，离任日期：2011 年 2 月 11 日。

本基金托管人的基金托管部门的重大人事变动：

本报告期内，根据证监会《关于核准中国银行股份有限公司李爱华基金行业高级管理人员任职资格的批复》，李爱华先生担任本基金托管人——中国银行托管及投资者服务部总经理；因工作调动，董杰先生不再担任中国银行托管及投资者服务部总经理。该人事变动已按相关规定备案并公告。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略未改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内基金未改聘为其审计的会计师事务所。

## 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
渤海证券	1	-	-	-	-	-
东海证券	1	-	-	-	-	-
银河证券	1	2,668,724,851.43	41.60%	2,268,408.03	42.47%	-
华泰证券	2	1,978,970,298.80	30.85%	1,623,071.06	30.38%	-
中航证券	1	1,079,322,662.09	16.82%	876,958.48	16.42%	-
中投证券	1	322,590,135.61	5.03%	262,106.70	4.91%	-
宏源证券	1	321,937,651.91	5.02%	273,645.77	5.12%	-
爱建证券	1	44,215,515.96	0.69%	37,583.03	0.70%	-

注：1、选择代理证券买卖的证券经营机构的标准

- 1) 资金雄厚，信誉良好。
- 2) 财务状况良好，经营行为规范，最近一年未因重大违规行为而受到有关管理机关的处罚。
- 3) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足本基金运作高度保密的要求。
- 4) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理基金进行证券交易的需要，并能为基金提供全面的信息服务。
- 5) 研究实力较强，有固定的研究机构和专门研究人员，能及时、定期、全面地为基金提供宏观经济、行业情况、市场走向、股票分析的研究报告及周到的信息服务，并能根据基金投资的特定要求，提供专题研究报告。

2、选择代理证券买卖的证券经营机构的程序

基金管理人根据以上标准进行考察后确定证券经营机构的选择。基金管理人与被选择的证券经营机构签订交易单元租用协议和证券研究服务协议。

3、本报告期内，基金管理人代表基金新增租用了中国建银投资证券有限责任公司的专用交易单元，

宏源证券股份有限公司的专用交易单元，爱建证券有限责任公司的专用交易单元。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
渤海证券	-	-	-	-	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	640,065.00	100.00%	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
中航证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
宏源证券	-	-	-	-	-	-
爱建证券	-	-	-	-	-	-

### 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	华泰柏瑞基金管理有限公司旗下部分基金参加浙商证券网上交易、电话委托等基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年6月30日
2	华泰柏瑞基金管理有限公司旗下部分基金参加交通银行网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年6月29日
3	华泰柏瑞基金管理有限公司关于提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年6月8日
4	华泰柏瑞基金管理有限公司旗下	中国证券报、上海证	2011年5月28日

	部分基金增加中信证券股份有限公司及天相投资顾问有限公司为定期定额申购业务办理机构的公告	券报、证券时报	
5	华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金 2011 年第 1 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 4 月 25 日
6	华泰柏瑞基金管理有限公司关于网上直销平台开通汇付天下“天天盈”模式的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 4 月 18 日
7	华泰柏瑞基金管理有限公司关于参加“华夏银行·盈基金 2011”网上银行基金申购最低 4 折优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 4 月 1 日
8	华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金 2010 年年度报告摘要	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 3 月 30 日
9	华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金 2010 年年度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 3 月 30 日
10	华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金更新的招募说明书 2011 年第 1 号	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 3 月 1 日
11	华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金更新的招募说明书(摘要) 2011 年第 1 号	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 3 月 1 日
12	华泰柏瑞基金管理有限公司参加海通证券股份有限公司定期定额申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 2 月 23 日
13	华泰柏瑞基金管理有限公司高级管理人员离任公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 2 月 12 日
14	华泰柏瑞价值增长股票型证券投资	中国证券报、上海证	2011 年 1 月 22 日

	资基金 2010 年第 4 季度报告	券报、证券时报	
15	华泰柏瑞基金管理有限公司关于董事变更的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 1 月 15 日

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 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

### 12.2 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

### 12.3 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](http://www.huatai-pb.com)

华泰柏瑞基金管理有限公司  
2011 年 8 月 24 日