

华泰柏瑞价值增长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	华泰柏瑞价值增长股票
交易代码	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
报告期末基金份额总额	835,715,606.68 份
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

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(2011 年 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-58,293,873.30
2. 本期利润	-79,769,677.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0949
4. 期末基金资产净值	839,682,107.62
5. 期末基金份额净值	1.0047

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。

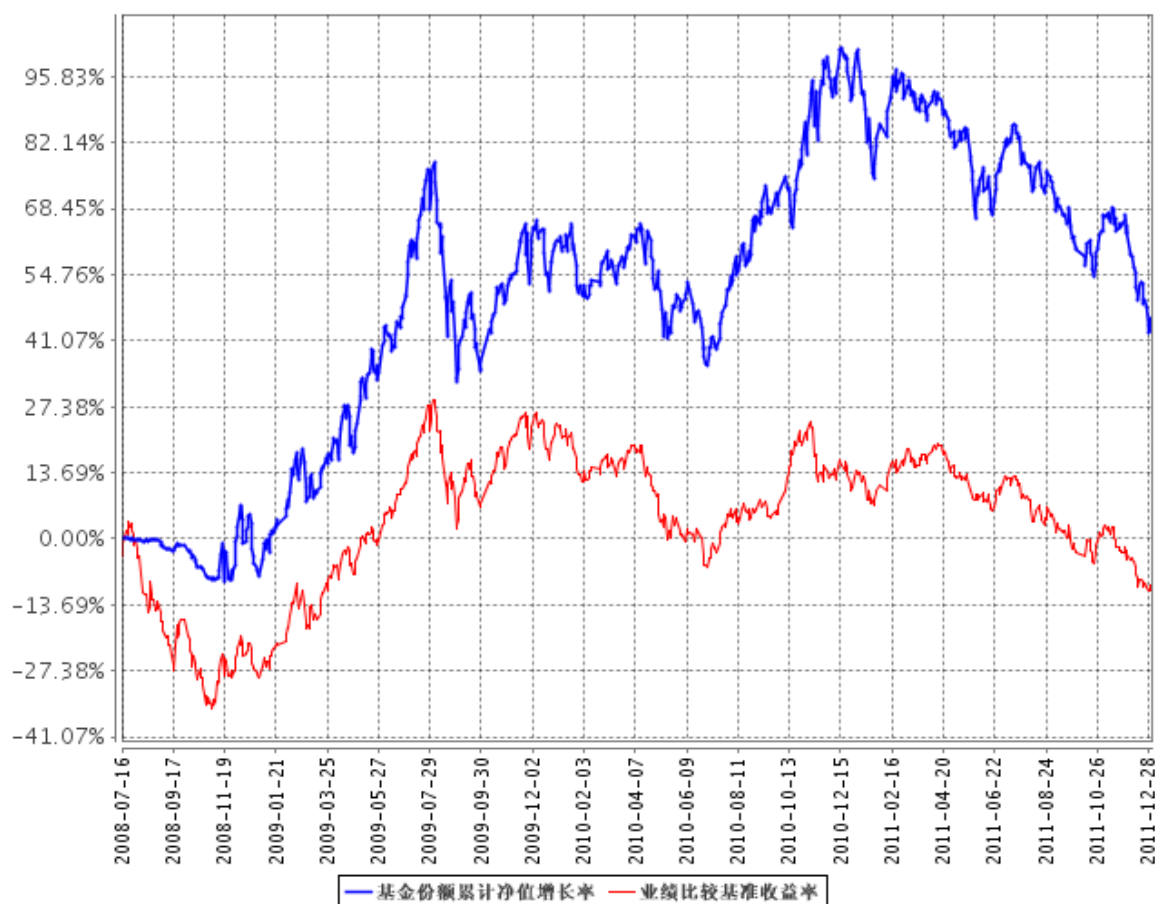
3.2 基金净值表现

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	-8.94%	1.17%	-7.05%	1.12%	-1.89%	0.05%

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 12 月 31 日。

1、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		
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

				<p>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 月至 2011 年 8 月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。</p>
--	--	--	--	---

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 年四季度沪深股市持续调整。中证 500 所代表的中小市值股票跌幅较大，指数跌幅超过 15%。大盘蓝筹股跌幅较小，银行、地产、电力等行业相对抗跌。

本基金在四季度较好把握资产配置，保持较低股票配置比例，但是行业配置方面有一定缺陷。四季度，本基金净值增长率-8.94%，低于业绩基准 1.89 个百分点。

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 1.0047 元，本报告期份额净值增长率为-8.94%，同期业绩比较基准增长率为-7.05%。

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，本基金认为市场整体继续保持弱势，但出现反弹概率较大。本基金将把握反弹机会，动态调整资产配置，争取获得绝对收益。在选股方面将继续精选价值股和成长股。

§ 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	753,980,710.15	88.90
	其中：股票	753,980,710.15	88.90
2	固定收益投资	29,751,000.00	3.51
	其中：债券	29,751,000.00	3.51
	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	57,815,901.64	6.82
6	其他资产	6,536,613.15	0.77
7	合计	848,084,224.94	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	39,931,998.24	4.76
B	采掘业	2,014,020.00	0.24
C	制造业	527,817,223.28	62.86
C0	食品、饮料	202,201,546.61	24.08
C1	纺织、服装、皮毛	7,093,176.57	0.84
C2	木材、家具	56,610.00	0.01
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	39,059,727.48	4.65
C5	电子	14,183,974.75	1.69
C6	金属、非金属	32,873,259.10	3.91
C7	机械、设备、仪表	82,054,925.04	9.77
C8	医药、生物制品	150,294,003.73	17.90
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,571,165.86	0.90
E	建筑业	4,742,009.94	0.56
F	交通运输、仓储业	20,540,774.43	2.45
G	信息技术业	2,679,393.00	0.32
H	批发和零售贸易	4,856,175.94	0.58
I	金融、保险业	20,806,158.00	2.48
J	房地产业	48,946,253.87	5.83
K	社会服务业	72,972,842.59	8.69
L	传播与文化产业	966,870.00	0.12
M	综合类	135,825.00	0.02
	合计	753,980,710.15	89.79

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	600519	贵州茅台	327,434	63,292,992.20	7.54
2	000895	双汇发展	592,326	41,433,203.70	4.93

3	600887	伊利股份	1,815,935	37,099,552.05	4.42
4	600844	丹化科技	3,095,842	36,964,353.48	4.40
5	000423	东阿阿胶	829,872	35,643,002.40	4.24
6	002069	獐子岛	1,249,829	30,695,800.24	3.66
7	000869	张裕A	282,253	30,455,098.70	3.63
8	600436	片仔癀	373,013	27,655,183.82	3.29
9	600422	昆明制药	1,699,779	25,241,718.15	3.01
10	600535	天士力	530,774	22,260,661.56	2.65

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	29,751,000.00	3.54
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	29,751,000.00	3.54

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	1101089	11 央票 89	300,000	29,751,000.00	3.54

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	766,197.86
2	应收证券清算款	5,610,297.51
3	应收股利	-
4	应收利息	127,211.22
5	应收申购款	32,906.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,536,613.15

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	897,251,182.37
本报告期基金总申购份额	41,294,820.00
减：本报告期基金总赎回份额	102,830,395.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	835,715,606.68

§ 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