

华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金 2014 年第 1 季度报告

2014 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：2014 年 4 月 22 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 2014 年 4 月 21 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 2014 年 1 月 1 日起至 2014 年 3 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	210,966,902.62 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（ 2014 年 1 月 1 日 — 2014 年 3 月 31 日 ）
1. 本期已实现收益	-2, 816, 316. 58
2. 本期利润	-28, 252, 268. 36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 1241
4. 期末基金资产净值	226, 213, 913. 80
5. 期末基金份额净值	1. 0723

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。

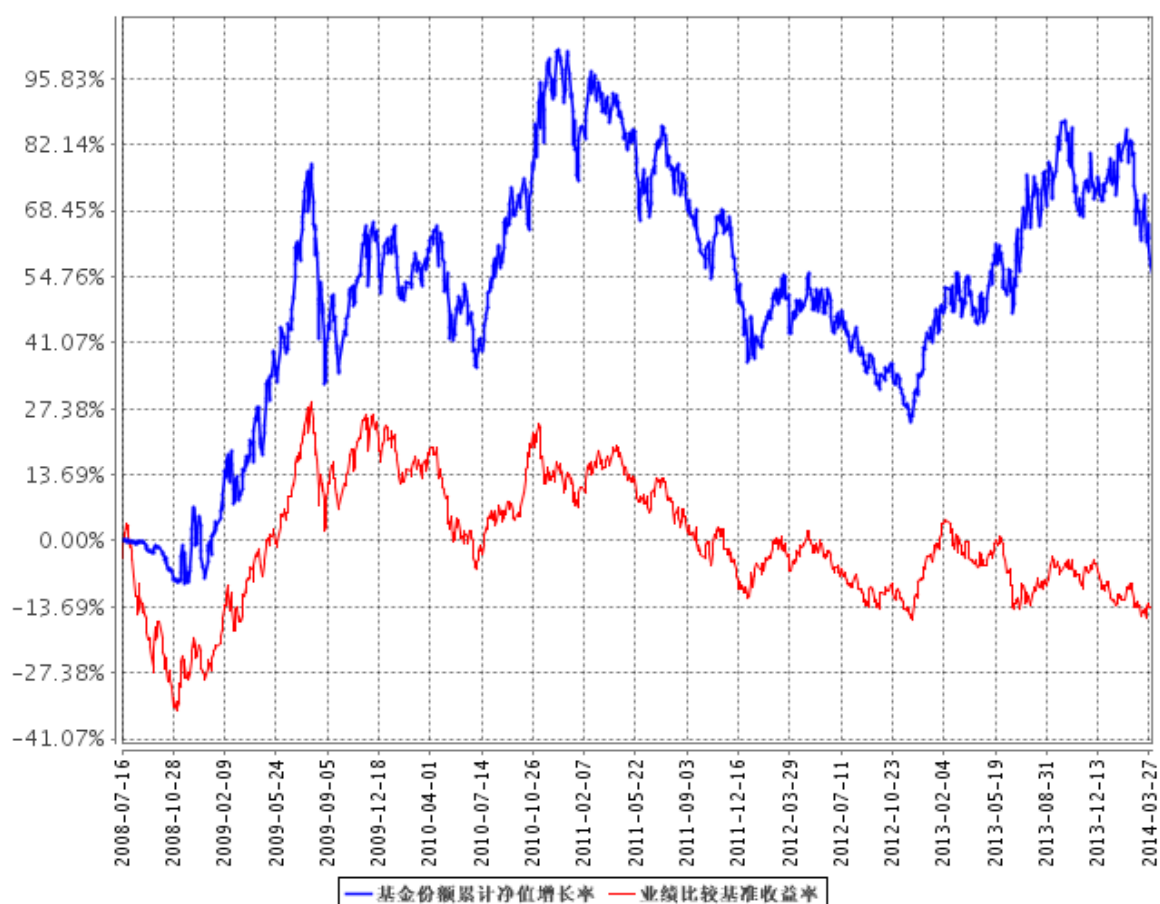
3.2 基金净值表现

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	-11. 09%	1. 56%	-6. 16%	0. 95%	-4. 93%	0. 61%

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：图示日期为 2008 年 7 月 16 日至 2014 年 3 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		
沈雪峰	本基金的基金经理、投资部副总监	2013 年 2 月 7 日	-	21	经济学硕士。历任：安徽省国际信托投资公司投资银行部、股票自营部投资经理；

					<p>华安基金管理有限公司研究发展部高级研究员；亚洲证券资产管理总部副总经理兼固定收益证券管理总部副总经理、研究所副所长；华富基金管理有限公司资深研究员、基金经理、投研部副总监。后重新加入华安基金管理公司，任基金经理。2012 年 10 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2013 年 2 月起任华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。本报告期内无下列情况：所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%。

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

2014 年一季度沪深股市继续演绎 2013 年以来风格分化行情，周期价值股继续调整走势；成长股也出现分化，成长蓝筹开始调整，估值下降，小市值成长主题概念股走强，预示市场泡沫化趋于严重，未来成长股调整可能性加大。表现在指数上，沪深 300 指数下跌 7.88%，创业板指数上涨 1.79%。行业方面计算机、旅游、轻工制造和通讯行业涨幅靠前，获得正收益。

一季度，本基金净值增长率-11.09%，低于业绩基准 4.93 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 1.0723 元，本报告期份额净值增长率为-11.09%，同期业绩比较基准增长率为-6.16%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度，宏观经济继续在下行周期的趋势中，各项宏观经济和金融数据均显示经济趋弱，需求下降，有通缩的风险。因此从经济基本面角度看，不利于股市。另一方面，由于需求下降和通缩态势加剧导致对货币信贷需求也下降，缓解了金融市场流动紧张局面，市场利率特别是短期市场利率大幅度下降，对未来市场有支持作用。展望二季度，本基金认为宏观基本面不利因素和流动性相对宽松的有利因素共同作用下市场不会发生类似 08 年的系统性风险，当然也很难看到较大幅度的投资机会，市场仍将由存量资金不断迁移带来的结构性和风格变化的投资机会。周期价值、成长和主题概念各类板块风格轮动，持续性不强，获利难度加大。

本基金将继续坚持自下而上精选成长股的投资策略，重点发掘消费和新兴产业中估值合理的成长性个股，保持资产配置适度稳定，争取超额收益。

§ 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	189,933,020.24	83.49
	其中：股票	189,933,020.24	83.49
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	37,298,490.05	16.39
7	其他资产	269,161.20	0.12
8	合计	227,500,671.49	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	100,159,233.60	44.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,022,000.00	0.89
F	批发和零售业	9,570,281.77	4.23
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,507,472.16	8.62
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,040,220.24	1.79
L	租赁和商务服务业	18,449,072.00	8.16
M	科学研究和技术服务业	4,076,362.45	1.80
N	水利、环境和公共设施管理业	3,620,499.12	1.60
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	28,487,878.90	12.59
S	综合	-	-
	合计	189,933,020.24	83.96

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	002236	大华股份	520,596	14,883,839.64	6.58
2	600887	伊利股份	320,000	11,465,600.00	5.07
3	300133	华策影视	450,700	10,618,492.00	4.69
4	600637	百视通	300,050	9,625,604.00	4.26
5	002400	省广股份	299,971	9,599,072.00	4.24

6	300024	机器人	199,944	9,137,440.80	4.04
7	002699	美盛文化	249,937	8,472,864.30	3.75
8	300274	阳光电源	269,813	7,886,633.99	3.49
9	300058	蓝色光标	150,000	7,500,000.00	3.32
10	002023	海特高新	450,000	6,498,000.00	2.87

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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、处罚的情形。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	121,005.05
2	应收证券清算款	89,398.81
3	应收股利	-
4	应收利息	8,331.63
5	应收申购款	50,425.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	269,161.20

5.11.4 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。

5.11.5 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

报告期期初基金份额总额	224,631,355.54
报告期期间基金总申购份额	43,172,067.53
减：报告期期间基金总赎回份额	56,836,520.45
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	210,966,902.62

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	19,746,182.58
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	19,746,182.58
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	9.36

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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

8.3 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）021-38784638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司
2014 年 4 月 22 日