

华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 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：2015 年 4 月 21 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 2015 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 2015 年 1 月 1 日起至 2015 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	108,429,639.35 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（2015 年 1 月 1 日 - 2015 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	51,354,865.28
2. 本期利润	51,424,808.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3704
4. 期末基金资产净值	214,388,895.59
5. 期末基金份额净值	1.9772

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	25.08%	1.49%	12.08%	1.46%	13.00%	0.03%

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 2015 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		
方纬	本基金的基金经理	2014 年 8 月 22 日	-	12	经济学硕士。2003 年 9 月至 2005 年 1 月任

					上海金信研究所研究员；2005 年 1 月至 2007 年 2 月任万家基金管理有限公司高级研究员；2007 年 2 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任研究员、高级研究员、基金经理助理。2014 年 8 月任华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金的基金经理。
沈雪峰	本基金的基金经理、投资部总监	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；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，2014 年 5 月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金的基金经理。2014 年 7 月起任投资部总监。2014 年 8 月任华泰柏瑞盛世中国股票型证券投资基金的基金经理。

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。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

2015 年 1 季度，市场风格从大盘蓝筹股切换到小盘成长股，创业板指数 1 季度上涨 58.67%，沪深 300 上涨 14.64%。创业板脱离估值束缚的上涨，让投资者感到惶恐和不安。价值增长的投资策略在 1 季度做了经历了比较大的调整。1 月份本基金主要配置从价值股换到了成长股上，避免了大盘蓝筹股的大幅度波动。但 2 月我们对创业板为代表的成长股的趋势判断出现失误，错过了上涨的机会。3 月份基金投资的重点又重回成长股，获得比较好的收益。

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 1.9772 元，本报告期份额净值增长率为 25.08%，同期业绩比较基准增长率为 12.08%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

总体上看，经济增长率下滑是确定性的，尤其是第二产业代表的工业制造，下降的速度非常的快。但我们也能看到经济结构中的亮点，那就是第三产业的增长从 2012 年开始就已经稳定在 8-9% 的增长上。而且从 GDP 的占比来看，第三产业在 2013 年开始就超过了第二产业，成为中国经

济增长新的中流砥柱。

A 股成长股估值屡创新高，虽然令人畏惧，却也反映出投资者对经济转型必成功的一种信念。我们认同转型的逻辑，但我们在选股上会更加侧重，成长性和估值之间的合理关系。不会盲目追逐高估值品种。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注：无。

§ 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	200,088,382.10	91.18
	其中：股票	200,088,382.10	91.18
2	固定收益投资	10,003,000.00	4.56
	其中：债券	10,003,000.00	4.56
	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	8,127,481.36	3.70
7	其他资产	1,223,416.09	0.56
8	合计	219,442,279.55	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	3,627,684.00	1.69
B	采矿业	-	-
C	制造业	65,791,726.47	30.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,439,000.00	1.14
E	建筑业	2,114,683.20	0.99
F	批发和零售业	9,700,436.00	4.52
G	交通运输、仓储和邮政业	2,376,000.00	1.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,712,954.58	18.52

J	金融业	40,581,300.00	18.93
K	房地产业	10,653,147.85	4.97
L	租赁和商务服务业	10,476,239.00	4.89
M	科学研究和技术服务业	7,986,011.00	3.73
N	水利、环境和公共设施管理业	2,172,000.00	1.01
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	2,457,200.00	1.15
S	综合	-	-
	合计	200,088,382.10	93.33

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	601328	交通银行	1,700,000	10,863,000.00	5.07
2	300253	卫宁软件	66,000	10,764,600.00	5.02
3	601601	中国太保	290,000	9,831,000.00	4.59
4	000566	海南海药	290,000	8,523,100.00	3.98
5	600570	恒生电子	65,000	7,077,200.00	3.30
6	600837	海通证券	250,000	5,852,500.00	2.73
7	002236	大华股份	159,911	5,844,747.05	2.73
8	002183	怡亚通	140,000	4,412,800.00	2.06
9	600446	金证股份	35,000	4,263,000.00	1.99
10	002368	太极股份	60,000	4,245,000.00	1.98

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	10,003,000.00	4.67
	其中：政策性金融债	10,003,000.00	4.67
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	10,003,000.00	4.67

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

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	140429	14 农发 29	100,000	10,003,000.00	4.67

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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

2015 年 1 月 19 日，海通证券股份有限公司（下称：海通证券，股票代码：600837）发布《海通证券股份有限公司公告》（公告编号：临 2015-001 号），公告指出，“2015 年 1 月 16 日，中国证监会公开通报 2014 年第四季度证券公司融资类业务现场检查情况。公司因存在违规为到期融资融券合约展期问题，受到暂停新开融资融券客户信用账户 3 个月的行政监管措施。经查，公司存在为少数融资融券六个月到期并提出逾期负债暂缓平仓申请的客户，在维持担保比例处于 150% 以上的前提下暂缓平仓的行为，这部分客户数占公司融资融券交易的总客户数不到 1%。”海通证券对融资融券业务进行了整改说明：“已经采取了以下整改措施：一是暂停新开立客户信用账户三个月；二是不允许有任何新的合约逾期，合约到期前将按合同规定提醒客户及时了结合约，到期未了结将会执行强制平仓；三是按监管要求限定的期限内完成违规逾期合约的清理；四是认真整改融资融券业务，确保业务的合规经营。经初步测算，暂停新开融资融券客户信用账户 3 个月，对公司融资融券业务收入的直接影响不足 1 千万元人民币，因此，对公司整体经营业绩不构成重大影响。公司高度重视融资融券业务的合规经营和风险管理，针对存在的问题，公司将认真整改，全面梳理现有的业务流程和规章制度，严格按照相关的法律法规开展业务。”

对海通证券股票投资决策程序的说明：该股票经过研究推荐、审批后进入公司股票备选库，由研究员跟踪分析。本基金管理人进行了研究判断、按照相关投资决策流程投资了该股票。

其余九名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	283,579.72
2	应收证券清算款	232,364.79
3	应收股利	-
4	应收利息	471,532.38
5	应收申购款	235,939.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,223,416.09

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	150,053,585.36
报告期期间基金总申购份额	47,872,103.17
减：报告期期间基金总赎回份额	89,496,049.18
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	108,429,639.35

§ 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

注：无。

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）021-3878 4638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司
2015 年 4 月 21 日