

# 华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金 2010 年第 2 季度报告

2010 年 06 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

报告送出日期：二〇一〇年七月十九日

## § 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 2010 年 7 月 16 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 2010 年 4 月 1 日起至 2010 年 6 月 30 日止。

经中国证监会批准，自 2010 年 4 月 30 日起，基金管理人中文名称由“友邦华泰基金管理有限公司”变更为“华泰柏瑞基金管理有限公司”。经基金托管人同意，并报请中国证监会批准，本基金名称自 2010 年 4 月 30 日起，由“友邦华泰积极成长混合型证券投资基金”更名为“华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金”，基金简称为“华泰柏瑞积极成长混合”，基金代码保持不变。本基金、基金管理人更名等的详细内容见 2010 年 4 月 30 日刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报的《友邦华泰基金管理有限公司关于股东更名、公司更名及旗下基金更名的公告》。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞积极成长混合
交易代码	460002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 05 月 29 日
报告期末基金份额总额	4,072,914,714.58 份
投资目标	通过严格的投资纪律约束和风险管理手段，投资于具备持续突出增长能力的优秀企业，辅以特定市场状况下的大类资产配置调整，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以股票类资产为主要投资工具，通过精选个股获取资产的长期增值；通过适度的大类资产配置来降低组合的系统性风险。本基金将“自上而下”的趋势投资和“自下而上”的个股选择相结合。投资决策的重点在于寻找具有巨大发展潜力的趋势，发现并投资于有能力把握趋势并在竞争中处于优势的公司。
业绩比较基准	沪深 300 指数×60%+中信标普国债指数×40%
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	开始日期	2010 年 04 月 01 日	结束日期	2010 年 06 月 30 日
1. 本期已实现收益	-280,011,097.62			
2. 本期利润	-618,661,870.69			
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1508			
4. 期末基金资产净值	3,382,645,211.22			
5. 期末基金份额净值	0.8305			

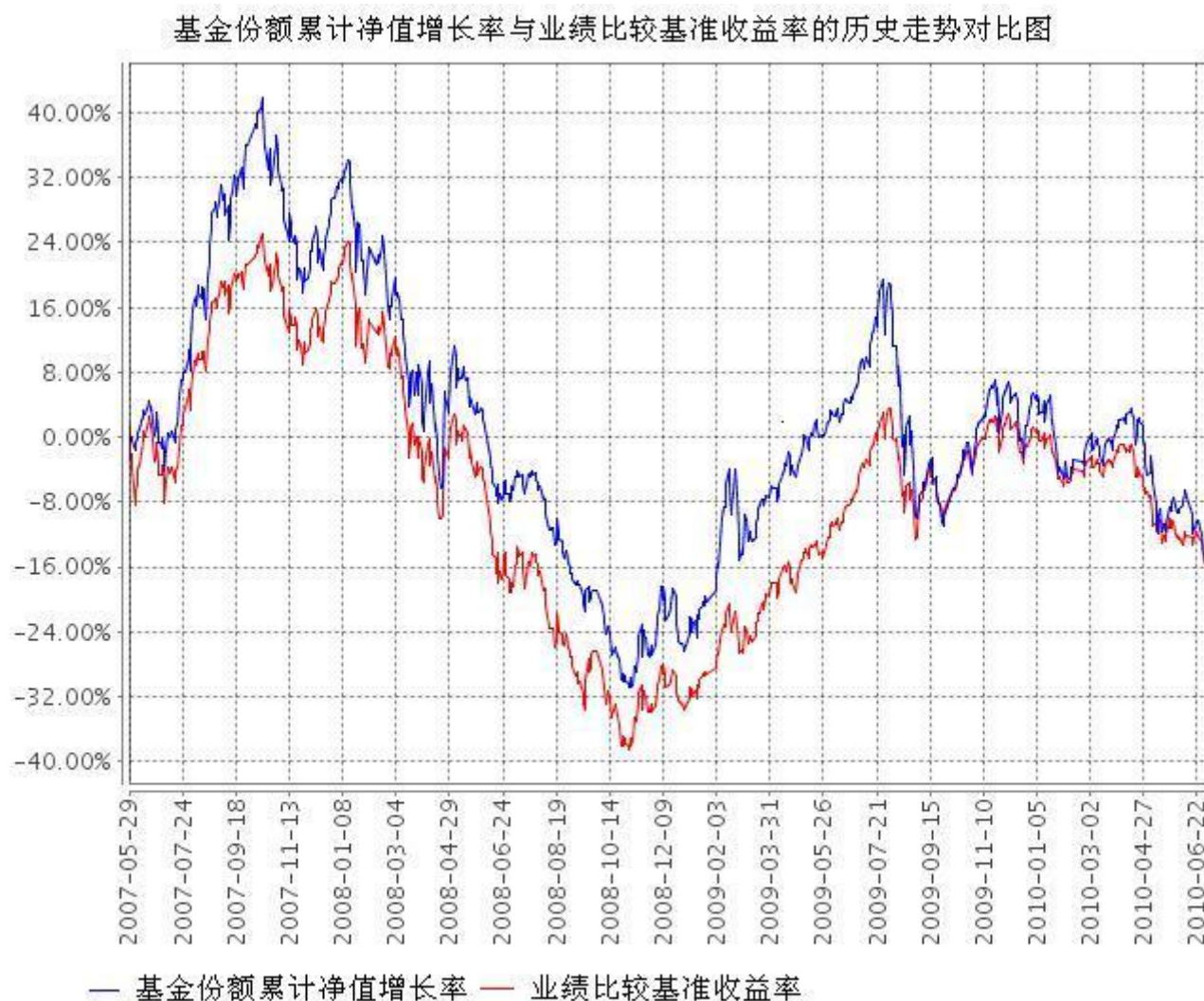
注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 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	-15.43%	1.39%	-14.17%	1.09%	-1.26%	0.30%

### 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



注：图示日期为2007年5月29日至2010年6月30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30%-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%-70%。

## § 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		
秦岭松	本基金的基金经理	2007 年 05 月 29 日	-	8 年	秦岭松先生，注册金融分析师（CFA），美国南加州大学会计学硕士、霍夫斯塔大学 MBA（金融投资专业）。2002 年 9 月至 2005 年 10 月在海通证券公司担任交易员及产品开发工作。2005 年 11 月加入本公司，历任研究部高级研究员、华泰柏瑞盛世中国股票型证券投资基金基金经理助理，2007 年 5 月起任华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金基金经理。

### 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

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

10 年二季度，面对快速上涨的房价，政府出台了一系列的地产调控政策，由此也引发了市场对房地产链条收缩和整体经济二次探底的忧虑，加上自一季度开始的流动性开始收紧和股票供应的持续增加，A 股市场在二季度快速下滑，上证指数跌幅达到 23%。同时，中小市值股票继续超越大市值板块，个股表现分化加剧。

在刺激政策开始逐步退出的背景下，预计企业利润增速可能在年中开始逐步回落，基金管理人对市场整体的回报预期逐步转向谨慎，整体的股票配置比例也保持在中性的水平。在个股选择上，淡化行业配置，更多地自下而上寻找业绩超预期增长且估值合理的公司。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年 2 季度，基金单位份额净值增长率为-15.43%，同期业绩比较基准的收益率为-14.17%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

机会是跌出来的。目前 A 股市场的静态市盈率为 18.7 倍，对应的股票收益率为 5.34%，已大大超过十年期国债和一年期银行存款的收益率，股票资产的吸引力已逐渐增强。从流动性的角度看，虽然整体的流动性随着 M1 的逐步回落仍显偏紧，但随着政策的逐步降温，实体经济对流动性的需求也在逐步缩小，特别是房地产的调整也可能为股市提供结构性的流动性增量。当然，股票供应（创业板，增发，农行上市）仍是一个不利因素，但股市的基本供求关系开始出现一些稳定的迹象。

部分大市值股票（大型银行）的 A 股价格已低于 H 股价格 10-15% 左右，股息收益率已超过一年期存款利率。银行的 P/B 和 P/E 水平均处于历史低位，即使经济继续探底下滑，以银行为代表的大市值行业的系统性风险已有较为充分的释放。中国经济已进入了一个重要的转型期，而结构调整的过程往往是缓慢和痛苦的。这一转型的历史背景不可避免会对企业盈利产生负面影响。从历史上看，业绩的下降一旦开始，最乐观的估计也将持续 2-3 个季度。但展望 10 和 11 年，即使企业盈利出现增速的下滑，也很难期望业绩出现负增长，在低估值的水平上，基本面的下滑也已经在估值上被市场充分预期。

在 3 季度，市场很有可能进入震荡筑底的过程，调整也需要较长的时间，但少部分业绩增长明确的个股仍将有显著的超额收益机会。应对当前的环境，我们将主要采取以下两个策略：1) 在市

场下跌的过程中逐步增加股票仓位。2) 提高持股集中度。持仓结构逐步向业绩增长明确的重点股票集中，在行业配置上保持内需消费（医药、食品饮料、商业零售、信息服务等）和新能源，新材料、节能减排等主题的配置比例。

## § 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	2,206,224,839.18	64.92
	其中：股票	2,206,224,839.18	64.92
2	固定收益投资	694,365,000.00	20.43
	其中：债券	694,365,000.00	20.43
	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	485,770,180.75	14.30
6	其他资产	11,819,214.85	0.35
7	合计	3,398,179,234.78	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	40,291,090.19	1.19
B	采掘业	53,772,067.44	1.59
C	制造业	1,384,861,360.67	40.94
C0	食品、饮料	246,957,436.06	7.30
C1	纺织、服装、皮毛	50,853,314.32	1.50
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	4,115,979.42	0.12
C4	石油、化学、塑胶、塑料	222,122,012.80	6.57
C5	电子	200,400,239.60	5.92
C6	金属、非金属	45,271,029.00	1.34
C7	机械、设备、仪表	160,480,858.09	4.74
C8	医药、生物制品	414,686,249.50	12.26
C99	其他制造业	39,974,241.88	1.18

D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,968,369.38	0.50
E	建筑业	23,709,882.60	0.70
F	交通运输、仓储业	41,678,105.07	1.23
G	信息技术业	65,015,400.86	1.92
H	批发和零售贸易	142,185,486.78	4.20
I	金融、保险业	266,427,614.71	7.88
J	房地产业	60,110,830.60	1.78
K	社会服务业	84,453,871.72	2.50
L	传播与文化产业	15,558,527.16	0.46
M	综合类	11,192,232.00	0.33
	合计	2,206,224,839.18	65.22

### 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	600458	时代新材	3,902,542	116,686,005.80	3.45
2	601318	中国平安	2,097,315	98,175,315.15	2.90
3	002236	大华股份	2,056,307	92,842,261.05	2.74
4	000423	东阿阿胶	2,196,639	76,355,171.64	2.26
5	600707	彩虹股份	5,157,031	74,622,238.57	2.21
6	002007	华兰生物	1,602,109	72,223,073.72	2.14
7	600000	浦发银行	5,036,636	68,498,249.60	2.02
8	600036	招商银行	5,123,076	66,651,218.76	1.97
9	002099	海翔药业	3,390,635	54,623,129.85	1.61
10	600489	中金黄金	1,040,884	53,772,067.44	1.59

### 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	694,365,000.00	20.53
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	可转债	-	-
7	其他	-	-



8	合计	694,365,000.00	20.53
---	----	----------------	-------

### 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	0901038	09 央票 38	2,000,000	196,340,000.00	5.80
2	0801065	08 央票 65	1,500,000	153,045,000.00	4.52
3	0901034	09 央票 34	1,500,000	147,240,000.00	4.35
4	1001031	10 央票 31	1,000,000	99,570,000.00	2.94
5	0901036	09 央票 36	1,000,000	98,170,000.00	2.90

### 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 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	2,649,986.94
2	应收证券清算款	1,525,130.00
3	应收股利	—
4	应收利息	7,521,402.76
5	应收申购款	122,695.15
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	11,819,214.85

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601318	中国平安	98,175,315.15	2.90	临时停牌

### § 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	4,170,463,978.02
本报告期基金总申购份额	7,728,580.27
减：本报告期基金总赎回份额	105,277,843.71
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	4,072,914,714.58

### § 7 影响投资者决策的其他重要信息

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