上证红利交易型开放式指数证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年4月25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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月22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1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞上证红利ETF
交易代码	510880
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2006年11月17日
报告期末基金份额总额	1,029,175,703.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情况(如流动性不足、original 等)致使无法获得足够数量的股票时,基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合,追求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准	上证红利指数
风险收益特征	本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,采用完全复制策略,跟踪上证红利指数,是股票基金中风险较低、收益中等的产品。
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-25,131,279.21
2.本期利润	158,927,196.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.1390
4.期末基金资产净值	2,384,624,598.38
5.期末基金份额净值	2.317

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、本基金于2007年1月10日建仓完毕并进行了基金份额折算,折算比例为0.65527799。期末还原后基金份额累计净值=(期末基金份额净值+基金份额累计分红金额)×折算比例,该净值可反映投资者在认购期以份额面值1.00元购买红利ETF后的实际份额净值变动情况。

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	6.14%	1.22%	6.43%	1.23%	-0.29%	-0.01%

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2006年11月17日至2011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3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十六条(二)投资范围及投资比例中规定的比例,即投资于指数成份股、备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的95%。

§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		
张娅	本基金的基金经理、指数投资部总监	2006年11月17日	-	6年	张娅女士,美国俄亥俄州肯特州立大学金融工程硕士、MBA,具有多年海内外金融从业经验。曾在芝加哥期货交易所、Danzas-AEI公司、SunGard Energy和联合证券工作,2004年初加入本公司,从事投资研究和金融工程工作。2006年11月起任华泰柏瑞上证红利交易型开放式指数基金基金经理。2010年10月1日起任华泰柏瑞指数投资部总监。2011年1月起担任华泰柏瑞上证中小盘ETF及华泰柏瑞上证中小盘ETF联接基金基金经理。
柳军	本基金的基金经理、指数投资部副总监	2009年6月4日	-	10年	柳军,10年证券(基金)从业经历,复旦大学财务管理硕士,2000年至2001年在上海汽车集团财务有限公司从事财务工作,2001年至2004年任华安基金管理有限公司高级基金核算员,2004年7月起加入本公司,历任基金事务部总监、基金经理助理。2009年6月起任华泰柏瑞(原友邦华泰)上证红利交易型开放式指数基金基金经理。2010年10月1日起任华泰柏瑞指数投资部副总监。2011年1月起担任华泰柏瑞上证中小盘ETF及华泰柏瑞上证中小盘ETF联接基金基金经理。

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中的公平交易模块,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

指数在春节前启动了一波较为强劲的反弹,本轮反弹经历了紧缩周期中流动性最为宽松的甜蜜时期,尽管央行在此期间数次提高了存准金和利率,但仍然没有改变短期市场资金面较为充裕的局面。随着央票一、二级市场利率倒挂的情况有所改善,央行已恢复通过公开市场操作的方式回笼资金,并重新成为常态调控工具,进一步采取提高存准金等"一刀切"调控方式的幅度和频率将会有所降低。

而在过去的1季度,市场风格变化也非常迅速,整体反映了投资者较为谨慎的心态,市场风格变换有加速和短期化趋势,大中盘风格指数和中小盘风格指数在前三个月交替获得超额收益。

我们严格按照基金合同的规定,紧密跟踪标的指数、跟踪偏离最小化的投资策略进行被动投资。该期间内,本基金的累计跟踪偏离为-0.29%,日均跟踪偏离度的绝对值为0.019%,期间日跟踪误差为0.024%,较好地实现了本基金的投资目标。

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2.317元,还原后基金份额累计净值为1.576元,本报告期内基金份额净值上涨6.14%,本基金的业绩比较基准上涨6.43%。自建仓完毕日起至本报告期末,基金份额净值上涨16.16%,同期业绩基准上涨12.01%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于2011年的证券市场,我们认为,经历了2009年下半年的"勃态微调",到2010年的"回归常态",再到2011年的"稳健政策",经过长达近两年的宏观调控,各项指标显示中国经济已开始软着陆,宏观调控已初见成效,M1和M2已有较大回落,工业增加值和零售消费同比增长均有所回落,投资也有见顶趋势,经济运行风险大大降低,目前正处于调控的攻坚阶段,通胀问题若能得到有效控制,中国经济将孕育新一轮的增长周期。A股表现在过去的两年中,伴随调控出现了一定幅度的调整,市场风险也得到了进一步的释放,长期来看估值处于合理水平,短期或许会受到通胀、油价以及外围环境的干扰出现波动。我们认为,A股市场已度过了最困难的时期,市场将在波动中前行。

本基金将继续严格遵守跟踪偏离最小化的被动投资策略,从而为基金投资人谋求与标的指数基本一致的投资回报。

§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	2,377,788,968.03	99.63
	其中:股票	2,377,788,968.03	99.63
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	6,441,394.90	0.27
6	其他资产	2,413,503.65	0.10
7	合计	2,386,643,866.58	100.00

注:上述股票投资包括可退替代款估值增值。

5.2 报告期末指数投资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	24,344,964.73	1.02
B	采掘业	510,656,868.87	21.41
C	制造业	374,280,355.01	15.70
C0	食品、饮料	19,090,027.18	0.80
C1	纺织、服装、皮毛	44,626,329.10	1.87
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	63,948,814.68	2.68
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	134,397,957.79	5.64
C7	机械、设备、仪表	31,056,731.66	1.30
C8	医药、生物制品	63,522,766.60	2.66
C99	其他制造业	17,637,728.00	0.74
D	电力、煤气及水的生产和供应业	202,443,765.46	8.49
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	176,984,511.42	7.42
G	信息技术业	18,960,565.16	0.80
H	批发和零售贸易	46,974,803.24	1.97
I	金融、保险业	979,857,826.66	41.09
J	房地产业	16,870,921.90	0.71
K	社会服务业	26,421,994.58	1.11
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,377,796,577.03	99.71

注:上述股票投资组合不包括可退替代款估值增值。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	49,725,469	282,937,918.61	11.87
2	600030	中信证券	16,279,070	227,418,607.90	9.54
3	601398	工商银行	36,448,709	162,925,729.23	6.83
4	601006	大秦铁路	14,196,739	121,524,085.84	5.10
5	601939	建设银行	22,949,685	114,059,934.45	4.78
6	601857	中国石油	8,796,103	104,673,625.70	4.39
7	600900	长江电力	11,404,555	90,894,303.35	3.81
8	600015	华夏银行	7,142,408	89,637,220.40	3.76
9	600019	宝钢股份	12,566,126	88,842,510.82	3.73
10	600028	中国石化	9,966,593	85,015,038.29	3.57

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。

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	-
2	应收证券清算款	2,412,062.11
3	应收股利	-
4	应收利息	1,441.54
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,413,503.65

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

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:截至本报告期末,本基金前十名股票中不存在流通受限的情况。

§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	1,125,675,703.00
本报告期基金总申购份额	192,500,000.00
减:本报告期基金总赎回份额	289,000,000.00
本报告期期末基金份额总额	1,029,175,703.00

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准上证红利交易型开放式指数证券投资基金募集的文件

2、《上证红利交易型开放式指数证券投资基金基金合同》

3、《上证红利交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》

4、《上证红利交易型开放式指数证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、上证红利交易型开放式指数证券投资基金的公告

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
2011年4月25日

华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:2011年4月25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2011年4月22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1月1日起至2011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	984,176,169.64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1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-808,683.88
2.本期利润	-84,757,428.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0935
4.期末基金资产净值	1,265,167,068.66
5.期末基金份额净值	1.2855

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	-5.58%	1.35%	2.72%	1.09%	-8.30%	0.26%

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2008年7月16日至2011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		
汪晖	本基金的基金经理、投资部总监	2008年7月16日	-	16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、华泰柏瑞金子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。

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中的公平交易模块,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年一季度A股市场表现出周期类价值股估值修复行情,而10年大幅度上涨的成长股和新兴产业主题类股票深幅调整。低估值的沪深300指数上涨3.04%,高估值的中小板指数下跌6.32%,中证500上涨1.29%。行业上,钢铁、建材、家电和金融等低估值股票涨幅排在前列,医药、信息、电子元器件和食品等行业跌幅较大。

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,组合调整未能跟上市场风格变化,总体上落后沪深300指数。一季度,本基金净值增长率-5.58%,低于业绩基准8.30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1.2855元,本报告期份额净值增长率为-5.58%,同期业绩比较基准增长率为2.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,本基金认为市场将呈现震荡向上的走势,市场风格继续分化。低估值和低价股将主导市场热点,具体表现为周期类行业和股票获得超额收益。市场是否能再度转向成长风格有不确定性。

本基金将按照市场风格趋势调整组合,紧紧把握政策和经济运行态势,规避市场波动风险。同时跟踪市场变动趋势,主动及时调整行业配置,争取获得超额收益。

§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	947,286,632.95	72.95
	其中:股票	947,286,632.95	72.95
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	148,172,982.81	11.41
6	其他资产	202,999,113.59	15.63
7	合计	1,298,458,729.35	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	采掘业	137,811,468.40	10.89
C	制造业	442,056,076.26	34.94
C0	食品、饮料	38,310,727.92	3.03
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	41,902,766.61	3.31
C5	电子	7,454,021.40	0.59
C6	金属、非金属	119,204,808.11	9.42
C7	机械、设备、仪表	200,703,547.20	15.86
C8	医药、生物制品	34,480,205.02	2.73
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,433,807.75	0.90
F	交通运输、仓储业	11,176,578.92	0.88
G	信息技术业	28,214,757.64	2.23
H	批发和零售贸易	34,274,591.42	2.71
I	金融、保险业	205,644,156.64	16.25
J	房地产业	61,885,195.92	4.89
K	社会服务业	14,790,000.00	1.17
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	947,286,632.95	74.87

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	600036	招商银行	3,699,981	52,132,732.29	4.12
2	002480	新筑股份	714,334	46,103,116.36	3.64
3	601166	兴业银行	1,299,722	37,315,018.62	2.95
4	600015	华夏银行	2,899,934	36,394,171.70	2.88
5	601101	昊华能源	736,005	35,917,044.00	2.84
6	600199	金种子酒	1,804,413	32,190,727.92	2.54
7	000937	冀中能源	499,970	23,323,600.50	1.84
8	600362	江西铜业	599,910	23,306,503.50	1.84
9	600031	三一重工	799,918	22,333,710.56	1.77
10	000933	神火股份	739,856	19,879,930.72	1.57

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。

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	923,217.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	36,869.89
5	应收申购款	202,039,025.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	202,999,113.59

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	1,003,762,455.55
本报告期基金总申购份额	401,841,967.78
减:本报告期基金总赎回份额	421,428,253.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	984,176,169.64

§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
2011年4月25日

华泰柏瑞行业领先股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年4月25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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月22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1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞行业领先股票
交易代码	460007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月3日
报告期末基金份额总额	2,153,757,979.14份
投资目标	通过采取自上而下和自下而上相结合的方法,从定量和定性的角度把握不同时期所蕴含的行业和个股投资机会,在充分控制风险的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	大类资产配置不作为本基金的核心策略。考虑到中国大陆A股市场现阶段仍存在较大的系统性风险,本基金将仅在股票资产整体出现较大程度高估或低估时进行适度的大类资产配置调整,一般情况下本基金将保持大类资产配置的基本稳定。本基金在股票投资中注重自上而下的行业配置,即以行业估值为基础,以行业基本面趋势变化为契机,结合国家产业政策的导向,在不同备选之间合理配置基金资产。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+上证国债指数×15%+同业存款利率×5%
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	中国工商银行股份有限公司

§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1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	4,544,363.20
2.本期利润	-150,348,578.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0714
4.期末基金资产净值	1,877,882,561.30
5.期末基金份额净值	0.872

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	-7.33%	1.34%	2.68%	1.09%	-10.01%	0.25%

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:

1、图示日期为2009年8月3日至2011年3月31日。

2、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十一条(二)投资范围、(八)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%,债券资产、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或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		
吕慧建	本基金基金经理	2009年11月18日	-	12年	吕慧建先生,1992年毕业于中国金融学院金融专业,1998年获新加坡国立大学MBA学位。曾就职于深圳发展银行;1998年7月至2003年1月历任中信集团中大投资管理有限责任公司高级证券分析师、上海业务总部副总、董事会秘书;2003年2月至2007年6月期间在中信基金管理有限公司分别担任营销总监及行业研究员;2007年6月加入我公司,担任高级研究员,2007年11月起任基金经理助理,自2009年11月起担任本基金的基金经理。

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中的公平交易模块,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年一季度,CPI在5%高位上下波动,控制通货膨胀成为宏观政策重点,央行先后三次上调存款准备金率、两次上调存贷款利率,通过窗口指导控制贷款节奏,M2增速迅速从10年底的19.72%下降到2月份的15.7%。

实体经济出现了一些趋缓迹象,但企业利润仍保持着较高水平,前2月份的国有大中型企业工业增加值增速达到14.9%,较10年四季度有所上升。从截止4月初上市公司一季度预报数据看,企业盈利情况好于预期。

在经济企稳预期、宏观紧缩政策综合作用下,一季度A股市场呈窄幅震荡、小幅上扬走势,行业走势分化严重。对经济复苏敏感的工程机械、建材、钢铁、地产、银行,以及估值较低的家电、汽车取得良好涨幅,而2010年表现抢眼的医药、TMT、食品、零售股价出现较大幅度下跌。2011一季度,沪深300上涨了3.04%,中证500只是上涨了1.29%,而中小板下跌了6.32%,市场风格出现反转,大盘股取得显著超额收益。

我们一直对经济进入新的增长周期持乐观预期,但市场启动周期股行情的时点早于我们预期。本报告期内基金持仓结构和市场走势出现较大偏离,随着行情演进,我们对操作策略进行了修正,但完成调仓、显现效果需要一个过程,这导致一季度基金净值出现了显著的负超额收益。

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0.872元,本报告期份额净值增长率为-7.33%,同期业绩比较基准增长率为2.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前各方面数据看,2011年一季度上市公司盈利情况好于我们预期,这将对市场估值形成支撑。在通货膨胀得到有效控制前提下,中国经济有望顺利进入新的增长周期。

在2008年底以来,中国政府出台了一系列行业调控政策,这些政策对部分行业的景气循环节奏产生了较大影响,也对股票市场的估值形成较大冲击。辨识行业景气情况