华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金

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5月29日
报告期末基金份额总额	3,208,498,131.68 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	报告期(2011年1月1日 - 2011年3月31日)
1.本期已实现收益	71,905,113.55
2.本期利润	-326,579,110.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0975
4.期末基金资产净值	3,149,637,541.33
5.期末基金份额净值	0.9817

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	-8.63%	1.44%	2.35%	0.82%	-10.98%	0.62%

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2007年5月29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5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基金基金经理,2011年1月起兼任华泰柏瑞量化先行股票型基金基金经理。
卞亚军	本基金的基金经理	2011年1月21日	-	6年	卞亚军,金融学硕士,毕业于中国社会科学院研究生院。2004年7月-2006年7月就职于红塔证券资产管理部,任行业研究员、投资经理助理。2006年7月加入本公司,历任宏观及债券研究员、行业研究员、高级研究员,2009年11月起兼任华泰柏瑞积极成长基金的基金经理助理,2010年6月起担任华泰柏瑞量化先行股票基金基金经理助理,2010年10月起担任华泰柏瑞量化先行股票基金基金经理,2011年1月起兼任华泰柏瑞积极成长基金的基金经理。

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1季度,市场风格发生了巨大的变化,传统低估值板块出现估值修复行情,而去年的热门板块(如医药生物、食品饮料、商业零售、TMT、电力设备等)则大多表现不佳。

由于我们对市场风格变化的广度和深度估计不足,在报告期的大部分时间里本基金的持仓结构仍然偏重于成长类个股,这直接导致了净值表现大幅低于业绩基准。

在继续超配估值合理、增长确定性强的成长类个股的基础上,从3月中下旬开始,我们也对组合进行了一定程度的纠偏,增加了金融、地产、煤炭、有色等板块的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年1季度,基金单位份额净值增长率为-8.63%,同期业绩比较基准的收益率为2.35%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金认为,在接下来的一段时间里保持相对较高的仓位仍然不失为一个比较好的选择。主要原因有三:第一,通胀可控的概率正在加大而不是缩小——通胀环比加速的动能可能正在(或即将)衰竭,而由于基数的原因,同比数据再维持几个月的高位后大概率将下行;第二,货币、信贷的紧缩大致已接近于极致,后续继续大幅度超预期紧缩的概率正在变小;第三,和成长性相比,目前A股市场的估值水平并不高。

就我们的理解来看,经过1季度的大幅纠偏后,无论成长确定性行业还是低估值的周期性行业在今年接下来的时间里可能都有一些机会,市场也不大可能无休止的演绎周期类上涨而成长类下跌的行情。所以,我们需要进行的重点工作可能就包括如下两个方面:第一,在配置上相对更均衡一点,保持住一些低估值的蓝筹股的相应配置比例,如金融、地产、煤炭、有色等;第二,对成长性行业要有耐心,精心选择成长确定性高、估值合理的优质股票并坚定持有。

§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	2,843,066,985.18	89.49
	其中:股票	2,843,066,985.18	89.49
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	327,175,146.99	10.30
6	其他资产	6,636,616.63	0.21
7	合计	3,176,878,748.80	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	19,568,517.00	0.62
B	采掘业	169,876,485.67	5.39
C	制造业	1,958,868,424.49	62.19
C0	食品、饮料	154,239,534.82	4.90
C1	纺织、服装、皮毛	20,972,641.40	0.67
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,064,000.00	0.07
C4	石油、化学、塑胶、塑料	370,651,428.92	11.77
C5	电子	133,701,018.02	4.24
C6	金属、非金属	399,175,716.24	12.67
C7	机械、设备、仪表	491,471,932.29	15.60
C8	医药、生物制品	293,320,169.10	9.31
C99	其他制造业	93,271,983.70	2.96
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,466,000.00	0.05
E	建筑业	46,994,010.00	1.49
F	交通运输、仓储业	1,228,000.00	0.04
G	信息技术业	219,567,966.50	6.97
H	批发和零售贸易	147,821,913.63	4.69
I	金融、保险业	41,132,072.88	1.31
J	房地产业	165,469,534.20	5.25
K	社会服务业	55,261,605.79	1.75
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	15,812,455.02	0.50
	合计	2,843,066,985.18	90.27

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	5,430,038	290,615,633.76	9.23
2	600111	包钢稀土	2,909,613	254,154,695.55	8.07
3	600406	国电南瑞	3,800,675	126,486,464.00	4.02
4	002123	荣信股份	3,199,114	120,926,509.20	3.84
5	000969	安泰科技	4,594,679	93,271,983.70	2.96
6	000983	西山煤电	2,692,000	71,418,760.00	2.27
7	000758	中色股份	1,969,375	70,405,156.25	2.24
8	600089	特变电工	3,399,958	68,815,149.92	2.18
9	000423	东阿阿胶	1,459,477	62,888,863.93	2.00
10	002236	大华股份	868,053	62,065,789.50	1.97

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	4,331,241.35
2	应收证券清算款	1,902,072.33
3	应收股利	25,650.00
4	应收利息	77,736.04
5	应收申购款	299,916.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,636,616.63

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	3,504,325,551.30
本报告期基金总申购份额	44,989,806.18
减:本报告期基金总赎回份额	340,817,225.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,208,498,131.68

§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
2011年4月25日

华泰柏瑞盛世中国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	华泰柏瑞盛世中国股票
交易代码	460001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年4月27日
报告期末基金份额总额	12,149,735,664.84 份
投资目标	主要通过股票选择,辅以适度的大类资产配置调整,追求管理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;以债券类资产作为降低组合风险的策略性投资工具,通过适当的大类资产配置来降低组合的系统性风险。
业绩比较基准	中信标普300指数×70%+中信国债指数×30%
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	520,537,214.32
2.本期利润	-629,814,604.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0495
4.期末基金资产净值	7,904,697,114.85
5.期末基金份额净值	0.6506

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	-7.18%	1.34%	2.00%	0.95%	-9.18%	0.39%

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2005年4月27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十三条(二)投资范围、(八)投资组合中规定的各项比例,投资于股票的比例为基金净资产的60%-90%,债券投资为基金净资产的0%-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	2009年11月18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-7.18%,低于业绩基准9.18个百分点。

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0.6506元,累计净值为2.7177元,本报告期内基金份额净值下跌7.18%,本基金的业绩比较基准增长2.00%。

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	6,708,233,188.86	84.58
	其中:股票	6,708,233,188.86	84.58
2	固定收益投资	100,160,000.00	1.26
	其中:债券	100,160,000.00	1.26
	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	1,113,366,554.85	14.04
6	其他资产	9,661,448.18	0.12
7	合计	7,931,421,191.89	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	15,313,619.16	0.19
B	采掘业	729,033,633.17	9.22
C	制造业	3,718,863,610.25	47.05
C0	食品、饮料	550,288,348.03	6.96
C1	纺织、服装、皮毛	75,672,020.40	0.96
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	576,652,813.79	7.30
C5	电子	75,525,570.00	0.96
C6	金属、非金属	483,711,433.86	6.12
C7	机械、设备、仪表	1,085,930,018.39	13.74
C8	医药、生物制品	717,450,530.71	9.08
C99	其他制造业	153,632,875.07	1.94
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	106,341,300.25	1.35
F	交通运输、仓储业	54,816,035.00	0.69
G	信息技术业	420,980,698.90	5.33
H	批发和零售贸易	160,211,470.88	2.03
I	金融、保险业	974,099,659.95	12.32
J	房地产业	334,832,783.86	4.24
K	社会服务业	187,785,397.44	2.38
L	传播与文化产业	5,429,000.00	0.07
M	综合类	525,980.00	0.01
	合计	6,708,233,188.86	84.86

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	6,008,582	321,579,308.64	4.07
2	601699	潞安环能	4,081,369	266,513,395.70	3.37
3	600015	华夏银行	19,168,810	240,568,565.50	3.04
4	002063	远光软件	9,268,684	218,184,821.36	2.76
5	601166	兴业银行	6,999,962	200,968,909.02	2.54
6	601101	昊华能源	3,554,349	173,452,231.20	2.19
7	600036	招商银行	12,133,770	170,964,819.30	2.16
8	600276	恒瑞医药	3,625,135	166,248,691.10	2.10
9	000039	中集集团	6,133,740	147,209,760.00	1.86
10	000858	五粮液	4,457,457	142,148,303.73	1.80

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	100,160,000.00	1.27
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	100,160,000.00	1.27

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	0801047	08央票47	1,000,000	100,160,000.00	1.27

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	3,728,172.51
2	应收证券清算款	1,040,573.88
3	应收股利	-
4	应收利息	4,480,507.98
5	应收申购款	412,193.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,661,448.18

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	13,029,546,398.67
本报告期基金总申购份额	28,592,932.32
减:本报告期基金总赎回份额	908,403,666.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,149,735,664.84

§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

华泰柏瑞量化先行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	华泰柏瑞量化先行股票
交易代码	460009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月22日
报告期末基金份额总额	161,458,788.80 份
投资目标	以定量估值分析为主,结合基本面定性研究,力求发现价值被市场低估且具潜在发展机遇的企业,在风险可控的前提下,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	1)股票投资策略:以定量估值识别为主,并结合行业和公司基本面趋势分析,以识别非完全有效市场中蕴含的各种投资机会,先行发现和介入那些企业价值被低估却具有某些隐藏价值可以提升未来股价的公司。2)债券投资策略:采用主动性投资策略,确定和构造能够提供稳定收益且流动性较高的债券组合。在获取较高的利息收入的同时兼顾资本利得。3)权证投资策略:权证投资为本基金的辅助性投资工具。4)大类资产配置策略:通过对宏观经济周期、货币供应量、市场估值水平、宏观政策导向以及市场氛围等因素的分析,形成对大类资产收益率在不同市场周期的预测和判断,从而确定组合中股票、债券、货币市场工具和其他金融工具的投资比例,适度降低组合系统性风险。基于以往的投资经验,过于频繁的大类资产调整不利于本基金的管理。
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	-13,360,758.48
2.本期利润	-2,789,869.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0161
4.期末基金资产净值	165,804,959.63
5.期末基金份额净值	1.027

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	-0.85%	1.32%	2.72%	1.09%	-3.57%	0.23%

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、本基金基金合同生效日为2010年6月22日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。

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,股票资产占基金资产的60%—95%;债券、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		
汪晖	本基金的基金经理、华泰柏瑞盛世基金经理兼华泰柏瑞价值基金经理、投资总监	2010年6月22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、华泰柏瑞金字塔稳本增利债券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中国股票型证券投资基金基金经理,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。
卞亚军	先后担任本基金的基金经理助理、基金经理,兼任华泰柏瑞积极成长基金的基金经理	2010年10月8日	-	6年	卞亚军,金融学硕士,毕业于中国社会科学院研究生院,2004年7月-2006年7月就职于红塔证券资产管理部,任行业研究员、投资经理助理。2006年7月加入本公司,历任宏观及债券研究员、行业研究员、高级研究员,2009年11月起兼任华泰柏瑞积极成长基金的基金经理助理。2010年6月起担任华泰柏瑞量化先行股票基金的基金经理助理,2010年10月起担任华泰柏瑞量化先行股票基金基金经理。2011年1月起兼任华泰柏瑞积极成长基金的基金经理。
秦岭松	本基金的基金经理,兼任华泰柏瑞积极成长基金的基金经理	2011年1月21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基金基金经理,2011年1月起兼任华泰柏瑞量化先行股票型基金基金经理。

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

今年一季度,严厉的地产调控政策出台,货币政策持续收紧,A股市场围绕2900点窄幅震荡。估值已处于历史底部区域的周期性行业(银行、地产)的下跌动力不足,估值的结构性差异也制约了市场下行的空间。从业绩增速看,目前已公布业绩的银行10年业绩同比增长33%,增速超过市场预期。虽然货币政策持续收紧,但新增外汇占款持续增加,加上房地产调控带来的资金重新配置效应,市场流动性总体呈现稳定状态。从风格看,去年