华泰柏瑞量化先行股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:2011年7月20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7月19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4月1日起至2011年6月30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	155,881,856.12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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-746,322.65
2.本期利润	-8,594,081.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0546
4.期末基金资产净值	151,482,300.24
5.期末基金份额净值	0.972

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	-5.36%	0.96%	-4.27%	0.88%	-1.09%	0.08%

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2010年6月22日至2011年6月30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	本基金的基金经理兼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	-	17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、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	-	7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	-	9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

今年二季度,市场在经济增速下滑和通胀预期持续的共同作用下下挫,上证指数跌幅达到10%以上,个股特别是中小盘股票的调整幅度更大。近期由于央行通过暂停央票发行的方式适当放松流动性,加上温家宝通胀可控的表态以及人寿申购基金的影响,6月下旬市场强劲反弹。综合来看,当前的市场环境仍处于较为艰难的状况,在通胀趋势性回落以前难以有持续上涨的机会,而政策的放松乐观估计要到4季度才有可能。

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0.972元,本报告期份额净值增长率为-5.36%,同期业绩比较基准增长率为-4.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

6月下旬的反弹具有典型的熊市反弹特征,前期持续下跌,短期涨幅大,然而,市场的主要矛盾并未因反弹而产生根本性变化:适度从紧的货币政策基调未改,房地产调控继续保持高压状态,经济回落和通胀下行在未来1-2个季度将持续展开。地方融资平台为保障性住房发行企业债将直接增加实体经济对流动性的需求,也同时增加其商业性贷款的偿付风险。在金流通的背景下,当前市场的估值还没有低到足以吸引实业资本大举买入的地步,在货币紧缩的流动性环境下股市仍然缺乏上涨的动力。历史经验已经表明,大幅反弹从来都不是市场见底的信号。

从市场的内在结构看,部分行业龙头企业的估值已接近长期合理水平,而很多中小盘公司的估值仍然有下降风险。从长期看,中小盘股票可以无限量供给,除了一小部分的确具备持续高成长特征的公司可以享有高溢价外,大多数的中小股票可能将处于相对大盘折价的状态;随着市场广度和深度的提高和衍生产品的推广,一些行业龙头性公司的估值应该还有提升的空间。

综合以上因素判断,未来一段时间行业权重股的下跌空间有限,而中小盘股票的风险可能还有待继续释放,市场整体可能处于持续小幅下跌的状态。在政策和货币这两大根本性因素发生重大变化之前,市场的交易可能都是零和游戏,当前的环境适合交易型投资者生存(涨了就卖,跌多了再买),难以有趋势性机会。量化基金将按照既定的选股策略,从业绩成长性、估值和市场认同度三个方面继续寻找以合理价格成长的目标企业。

§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	123,342,213.09	81.03
	其中:股票	123,342,213.09	81.03
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	28,733,539.64	18.88
6	其他资产	144,774.46	0.10
7	合计	152,220,527.19	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	5,427,946.71	3.58
B	采掘业	-	-
C	制造业	64,223,492.99	42.40
C0	食品、饮料	10,656,045.69	7.03
C1	纺织、服装、皮毛	1,847,096.91	1.22
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,205,460.68	7.40
C5	电子	725,431.52	0.48
C6	金属、非金属	10,720,299.42	7.08
C7	机械、设备、仪表	17,117,510.11	11.30
C8	医药、生物制品	11,951,648.66	7.89
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,073,097.06	2.03
E	建筑业	4,803,935.81	3.17
F	交通运输、仓储业	2,409,169.28	1.59
G	信息技术业	2,373,752.52	1.57
H	批发和零售贸易	7,005,530.95	4.62
I	金融、保险业	20,798,827.02	13.73
J	房地产业	5,627,605.90	3.72
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	6,705,224.70	4.43
M	综合类	893,630.15	0.59
	合计	123,342,213.09	81.42

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	1,164,249	6,449,939.46	4.26
2	600016	民生银行	1,100,654	6,306,747.42	4.16
3	600386	北巴传媒	496,668	4,380,611.76	2.89
4	601318	中国平安	83,603	4,035,516.81	2.66
5	601601	中国太保	178,947	4,006,623.33	2.64
6	600740	山西焦化	222,357	3,633,313.38	2.40
7	600540	新赛股份	320,214	3,026,022.30	2.00
8	600408	安泰集团	368,618	2,690,911.40	1.78
9	600195	中牧股份	112,708	2,564,107.00	1.69
10	600029	南方航空	307,292	2,409,169.28	1.59

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情况,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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情况。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	126,602.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,006.09
5	应收申购款	11,165.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	144,774.46

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	161,458,788.80
本报告期基金总申购份额	2,482,563.09
减:本报告期基金总赎回份额	8,059,495.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	155,881,856.12

§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7月20日

华泰柏瑞行业领先股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7月20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7月19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4月1日起至2011年6月30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	1,989,677,897.94份
投资目标	通过采取自上而下和自下而上相结合和方法,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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-71,168,188.08
2.本期利润	-78,653,148.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0391
4.期末基金资产净值	1,655,640,608.41
5.期末基金份额净值	0.832

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。

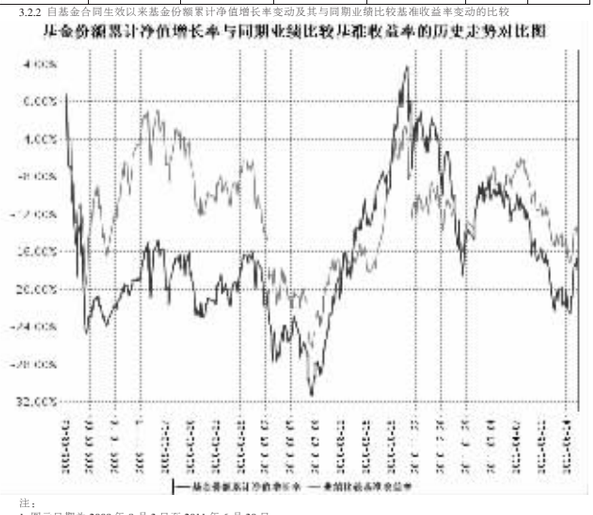
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-4.59%	1.15%	-4.30%	0.88%	-0.29%	0.27%

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6月30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	-	13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年二季度,通货膨胀成为焦点,CPI高位上行,6月份高达6.4%。控制通货膨胀成为政策重点,央行二季度三次上调存款准备金率,4月份、7月初两次上调存贷款利率,货币投放有效收缩,M2增速在5月份下降到15.10%(6月份回升到15.9%。),在短短5个月的时间里较上年末的19.72%下降了4.62个百分点。

通胀和货币紧缩对经济活动产生了显著的抑制作用,实体经济在二季度经历了一个轻度的去库存过程,增速进一步放缓,工业增加值在二季度显著地下了一个台阶,从3月份的14.8%下降到13.5%以下。

不断加码的紧缩政策对A股市场估值产生了持续的压力,市场出现较大调整,尤其是存在估值泡沫的中小盘个股,跌幅尤其显著。二季度沪深300下跌5.56%,而中证500、中小板、创业板分别下跌了8.42%、9.09%、16.1%。分行业看,有两类公司取得显著超额收益:行业景气较好,或估值较低,如食品、家电、煤炭、化工、地产、建材等。

随着市场不断下跌,6月20是沪深300估值PE(TTM)下跌到12.6倍,估值已经低于08年底1606.73点时的估值,创出新低。

我们对市场调整压力有所认识。一季度上市公司盈利增长较为突出,造成我们对市场反弹高度产生较高预期,在4月份市场开始下跌的高位没有及时降低仓位,造成被动。基于估值和上市公司盈利增长前景的综合考虑,我们在市场下跌的底部也没有盲目减仓,配置重点转向早周期行业和低估值蓝筹股。随着6月底市场反弹,基金净值得到较好回升。

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0.832元,本报告期份额净值增长率为-4.59%,同期业绩比较基准增长率为-4.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

A股市场的走势取决经济增速、通胀回落、宏观政策的动态演进。2011年上半年,在持续的通胀压力和货币紧缩压力下,经济增速仍保持较高水平。其中,制造业固定资产投资增速上升到30.3%(10年为26.6%)值得关注;二、三线城市,特别是三线城市房地产销售高速增长,说明中国正在进行的城市化进程仍给予当期的经济增长提供坚实的支撑。展望下半年以及更长的时间,保障房、农田水利建设将进一步加快,十二五规划带来的投资高潮也将在2012年展开,下半年中国经济硬着陆的可能性不大,上市公司盈利将保持增长,在估值支撑下,上证指数6月份创下的2610短期内再度打破的可能性相对较小。

欧洲走出债务危机短期无望,美国经济复苏乏力,这一方面表明中国的经济增长更多地依赖于内需,以及中国和其它发展中国家之间的互动,另一方面也表明海外资本市场一定时期内难以有较好表现,A股市场的预期改善更多地依赖于国内经济走势和政策变化。即使基于乐观预期,CPI在6月份见顶,根据经验,货币政策转向的最快时点也将在9月份以后。这意味着三季度A股市场将继续处在一个通胀较高、货币政策较紧的环境下,市场走出上涨连续行情的条件仍显不充分。

所以,展望三季度,行业配置和个股选择将变得非常重要。周期演进是现阶段投资策略的重要考量因素。我们也注意到,次倩危机后国内推出了一系列政策,对很多行业的供求关系、上下游价值分配都产生了很大的影响。我们将重点关注中观的行业景气演进,和上市公司的盈利变化,来落实我们的投资策略。短期内,早周期和低估值仍是我们的重点;在指数区间震荡的背景下,小盘股、题材股有可能重新趋于活跃。

2011年二季度本基金净值表现较一季度有所改善,但整体仍弱于基准,我们在此表示诚挚歉意!我们将勤勉尽责,努力为投资者信任贡献回报。

§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	1,485,836,006.98	89.22
	其中:股票	1,485,836,006.98	89.22
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	60,000,000.00	3.60
	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	111,810,078.67	6.71
6	其他资产	7,770,830.25	0.47
7	合计	1,665,416,915.90	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	624,200.00	0.04
B	采掘业	103,993,148.00	6.28
C	制造业	1,073,279,649.00	64.83
C0	食品、饮料	114,343,927.22	6.91
C1	纺织、服装、皮毛	14,983,518.82	0.90
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	169,239,759.55	10.22
C5	电子	15,241,731.00	0.92
C6	金属、非金属	284,789,823.33	17.20
C7	机械、设备、仪表	381,122,116.81	23.02
C8	医药、生物制品	93,558,772.27	5.65
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	18,821,168.24	1.14
F	交通运输、仓储业	10,747,118.70	0.65
G	信息技术业	3,293,094.11	0.20
H	批发和零售贸易	29,504,009.32	1.78
I	金融、保险业	99,533,000.00	6.01
J	房地产业	72,509,805.29	4.38
K	社会服务业	15,303,497.40	0.92
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	58,227,316.92	3.52
	合计	1,485,836,006.98	89.74

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	600585	海螺水泥	2,350,085	65,238,359.60	3.94
2	000581	威孚高科	1,650,096	63,611,200.80	3.84
3	600031	三一重工	3,365,027	60,705,087.08	3.67
4	000651	格力电器	2,300,063	54,051,480.50	3.26
5	600309	烟台万华	2,860,000	53,510,600.00	3.23
6	002038	双鹭药业	1,400,000	52,850,000.00	3.19
7	600801	华新水泥	2,036,629	52,137,702.40	3.15
8	000157	中联重科	3,069,910	47,215,215.80	2.85
9	000789	江西水泥	2,651,962	46,435,854.62	2.80
10	600805	悦达投资	2,960,010	44,400,150.00	2.68

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情况,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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情况。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,873,841.71
2	应收证券清算款	4,115,982.77
3	应收股利	653,800.68
4	应收利息	36,486.74
5	应收申购款	90,718.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,770,830.25

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	000581	威孚高科	63,611,200.80	3.84	召开股东大会

§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	2,153,757,979.14
本报告期基金总申购份额	5,125,814.49
减:本报告期基金总赎回份额	169,205,895.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,989,677,897.94

§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7月20日

华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:2011年7月20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7月19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4月1日起至2011年6月30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	884,112,758.81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x80%+上证国债指数x20%
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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-70,195,241.92
2.本期利润	-54,218,512.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0568
4.期末基金资产净值	1,089,689,223.82
5.期末基金份额净值	1.2325

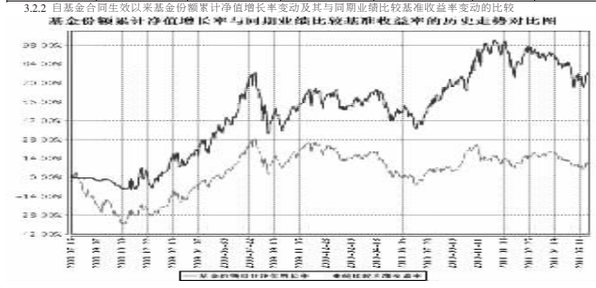
注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。 2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-4.12%	1.17%	-4.27%	0.88%	0.15%	0.29%

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60%-95%,现金、债券资