华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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10月24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10月21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7月1日起至2011年9月30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	2,986,178,248.28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7月1日－2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-10,482,773.62
2.本期利润	-251,437,648.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0834
4.期末基金资产净值	2,538,299,544.19
5.期末基金份额净值	0.8500

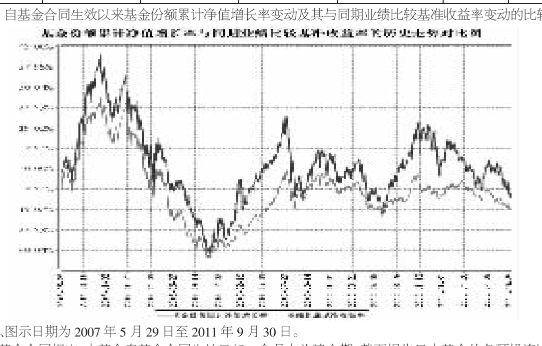
注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。 2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-9.04%	1.13%	-8.83%	0.81%	-0.21%	0.32%

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9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	-	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。
卞亚军	本基金的基金经理	2011年1月21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。

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

整个3季度,CPI的月度数据都保持在6%以上的高位,而以M1、M2、信贷增速度量的货币环境则不断从紧。与此同时,外围经济依然不佳,欧债危机不断深化,美国失业率维持在高位,大宗商品价格经历一轮大跌。国内的PMI、发电量、钢铁、水泥等诸多中微观数据显示报告期内中国经济正在加速向下。

在上述宏观组合下,A股市场表现较差,建筑建材、黑色金属、家用电器、交运设备、房地产、机械设备等行业跌幅较大,而食品饮料、餐饮旅游、信息服务、医药生物、采掘、纺织服装等行业相对较好。由于本基金在3季度的配置相对均衡,在仓位较高的情况下,仍基本跟住业绩基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年3季度,基金单位份额净值增长率为-9.04%,同期业绩比较基准的收益率为-8.83%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们倾向地认为:物价从高向下的趋势已经形成,其对证券市场的影响也已大幅弱化;尽管仍不具备大幅宽松的条件,但货币环境最紧的时刻正在过去,其对A股的影响亦将由负转正;在欧债危机仍将有所反复的背景下,国内经济及企业盈利的走势将成为主导市场走势的关键要素。如果经济下滑的速度超过预期,除非有更为明确的宽松举措或宽松预期,否则股市仍将承压,不过结构性机会仍存在于部分行业及个股;如果经济运行较为平稳,则股市的结构性机会将精彩纷呈。

本基金在4季度仍将保持相对偏高的仓位,着力精选个股,争取把握住部分结构性机会。

§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	2,106,871,625.99	82.70
	其中:股票	2,106,871,625.99	82.70
2	固定收益投资	19,332,000.00	0.76
	其中:债券	19,332,000.00	0.76
	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	373,721,171.47	14.67
6	其他资产	47,640,460.01	1.87
7	合计	2,547,565,257.47	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	8,566,511.00	0.34
B	采掘业	575,372,099.82	22.67
C	制造业	999,708,844.97	39.38
C0	食品、饮料	216,708,605.83	8.54
C1	纺织、服装、皮毛	17,976,317.00	0.71
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,797,274.94	0.54
C5	电子	109,274,158.94	4.31
C6	金属、非金属	152,636,621.51	6.01
C7	机械、设备、仪表	303,616,538.64	11.96
C8	医药、生物制品	185,699,328.11	7.32
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,781,308.45	0.54
E	建筑业	43,496,248.24	1.71
F	交通运输、仓储业	88,494,871.68	3.49
G	信息技术业	187,194,287.37	7.37
H	批发和零售贸易	52,492,953.22	2.07
I	金融、保险业	9,179,800.00	0.36
J	房地产业	80,809,412.53	3.18
K	社会服务业	23,860,687.07	0.94
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	23,914,601.64	0.94
	合计	2,106,871,625.99	83.00

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	600123	兰花科创	2,903,854	125,794,955.28	4.96
2	601699	潞安环能	4,307,002	125,721,388.38	4.95
3	600348	阳泉煤业	5,111,559	123,597,496.62	4.87
4	002123	荣信股份	5,233,527	103,623,834.60	4.08
5	600406	国电南瑞	2,345,000	82,028,100.00	3.23
6	600111	包钢稀土	1,452,799	79,903,945.00	3.15
7	600387	海越股份	7,128,234	79,337,244.42	3.13
8	600104	上海汽车	4,685,271	74,870,630.58	2.95
9	600519	贵州茅台	327,527	62,423,370.93	2.46
10	002063	远光软件	3,263,861	61,948,081.78	2.44

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	19,332,000.00	0.76
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	19,332,000.00	0.76

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	1101018	11央票18	200,000	19,332,000.00	0.76

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	2,702,199.18
2	应收证券清算款	44,379,977.39
3	应收股利	-
4	应收利息	389,598.11
5	应收申购款	168,685.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,640,460.01

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	3,050,864,123.32
本报告期基金总申购份额	4,272,704.00
减:本报告期基金总赎回份额	68,958,579.04
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,986,178,248.28

§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10月24日

上证中小盘交易型开放式指数证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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10月24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10月21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7月1日起至2011年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞上证中小盘ETF
交易代码	510220
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年1月26日
报告期末基金份额总额	52,229,161.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数表现,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采取完全复制法,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)导致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	上证中小盘指数
风险收益特征	本基金属于股票型基金中的指数型基金,股票最低仓位为95%,并采用完全复制的被动式投资策略:一方面,相对于混合基金、债券基金与货币市场基金而言,其风险和收益较高,属于股票型基金中高风险、高收益的产品;另一方面,相对于采用抽样复制的指数型基金而言,其风险和收益特征将更能与标的指数保持基本一致。
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7月1日－2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-2,234,084.23
2.本期利润	-26,424,155.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5175
4.期末基金资产净值	146,513,474.17
5.期末基金份额净值	2.805

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。

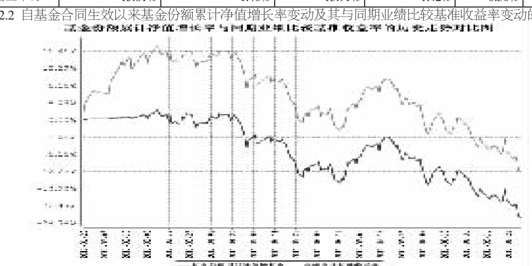
3、本基金于2011年3月11日建仓完毕并进行了基金份额折算,折算比例为0.27331199。期末还原后基金份额累计净值=(期末基金份额净值+基金份额累计分红金额)×折算比例,该净值可反映投资者在认购期以份额面值1.00元购买中小ETF后的实际份额净值变动情况。

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	-15.61%	1.40%	-15.91%	1.42%	0.30%	-0.02%

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2011年1月26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3个月内为建仓期,截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十七条(二)投资范围中规定的比例,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	2011年1月26日	-	7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	2011年1月26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

在欧债危机爆发、美国主权信用评级调降,7月份CPI触及近三年来最高点以及城投债风波的背景下,二季度末开始的反弹行情迅速夭折,整个三季度A股市场呈现单边下跌走势,期间上证红利指数下跌12.34%,上证中小盘指数下跌15.91%。

三季度股票市场可谓内外受困,海外市场继续受到欧债危机的影响,市场风险偏好极度微弱,即使一向作为避风港的贵金属资产在快速突破历史高点之后,也遭遇了大幅下挫,白银短短数日之内下跌超过20%,黄金跌幅也超过10%,而美元在市场出现危机之际,仍然是避险资金的最终港湾,美元在9月份出现了单边上涨走势,涨幅接近10%,美元的走强给大宗商品和新兴市场股票带来了一定的压力,A股随新兴市场股市大幅下跌;而国内经济继续印证增速下降的态势,PMI等指标均显示了经济仍没有走稳的迹象,水泥继上半年重卡、汽车、钢铁等需求疲软之后尘,出现了价格松动,进一步打击了市场的信心;房地产市场的"金九银十"不再,使得未来投资增速的预期大大降低,投资链条板块的盈利预期大幅下调几成现实;温州民间信贷危机,使得资金链紧张导致实体经济和金融体系出现重大危机存在可能。

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+0.30%,日均跟踪偏离度的绝对值为0.023%,期间日跟踪误差为0.029%,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2.805元,还原后基金份额累计净值为 0.767 元,本报告期内基金份额净值下跌15.61%,本基金的业绩比较基准下跌15.91%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在通胀拐点出现之后,A股的历史走势也显示难以有趋势上升的行情。目前市场流行的观点是通胀拐点出现之后,存在政策放松的预期。我们认为,通胀每一次下行自然有其经济运行的内在逻辑,通胀下行往往伴随经济活力的下降、企业面临去库存的压力、价格从下游向上游逆向传导和压制都会给企业的盈利带来不利影响,寄希望于政策放松进而带来估值水平的提升,在此背景下其提升空间和时间是有限的。未来一段时期,国内经济总体保持缓慢回落的态势,而通胀将在较高水平运行,这与过去几年"高增长、低通胀"的经济基本面有所不同,股市大起大落的周期性特征将有所减弱,总体保持在一个相对较窄的空间中波动运行。短期而言,我们认为需要观察通胀回落和经济增速下滑的节奏,如果通胀回落的程度快于经济增速的下滑幅度,对于A股市场而言,可能是个好消息。而房地产市场的疲软和民间信贷资金断裂,短期可能对经济带来一定的负面影响,但A股是否会重新受到资金的青睐?

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	143,327,292.63	97.60
	其中:股票	143,327,292.63	97.60
2	固定收益投资	244,011.10	0.17
	其中:债券	244,011.10	0.17
	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	3,262,813.16	2.22
6	其他资产	19,430.02	0.01
7	合计	146,853,546.91	100.00

注:上述股票投资包括可退替代款估值增值。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 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	1,528,779.10	1.04
B	采掘业	8,743,491.70	5.97
C	制造业	71,920,335.04	49.09
C0	食品、饮料	9,519,443.99	6.50
C1	纺织、服装、皮毛	2,529,599.00	1.73
C2	木材、家具	442,768.00	0.30
C3	造纸、印刷	1,346,453.20	0.92
C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,867,739.88	6.05
C5	电子	5,228,998.80	3.57
C6	金属、非金属	10,627,790.54	7.25
C7	机械、设备、仪表	19,236,413.66	13.13
C8	医药、生物制品	12,312,823.33	8.40
C99	其他制造业	1,808,304.64	1.23
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,149,451.51	4.88
E	建筑业	5,064,399.90	3.46
F	交通运输、仓储业	9,202,595.60	6.28
G	信息技术业	7,908,350.46	5.40
H	批发和零售贸易	9,089,749.40	6.20
I	金融、保险业	5,074,141.08	3.46
J	房地产业	6,138,890.10	4.19
K	社会服务业	2,776,249.59	1.89
L	传播与文化产业	1,554,090.72	1.06
M	综合类	7,176,768.43	4.90
	合计	143,327,292.63	97.83

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	600887	伊利股份	94,732	1,733,595.60	1.18
2	600406	国电南瑞	40,300	1,409,694.00	0.96
3	600256	广汇股份	60,665	1,381,948.70	0.94
4	600999	招商证券	116,068	1,318,532.48	0.90
5	600739	辽宁成大	87,850	1,304,572.50	0.89
6	600518	康美药业	92,100	1,303,215.00	0.89
7	600795	国电电力	551,240	1,251,314.80	0.85
8	600132	重庆啤酒	17,900	1,124,120.00	0.77
9	600309	烟台万华	64,653	1,028,629.23	0.70
10	601009	南京银行	124,460	1,010,615.20	0.69

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	244,011.10	0.17
8	其他	-	-
9	合计	244,011.10	0.17

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	110018	国电转债	1,870	182,156.70	0.12
2	110017	中海转债	670	61,854.40	0.04

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	801.58
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	18,628.44
8	其他	-
9	合计	19,430.02

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	51,229,161.00
本报告期基金总申购份额	6,000,000.00
减:本报告期基金总赎回份额	5,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	52,229,161.00

§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中小盘交易型开放式指数证券投资基金募集的文件
2、《上证中小盘交易型开放式指数证券投资基金基金合同》
3、《上证中小盘交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》
4、《上证中小盘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、上证中小盘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10月24日

华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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10月24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10月21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7月1日起至2011年9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	897,251,182.37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7月1日－2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-39,223,449.60
2.本期利润	-117,033,878.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1285
4.期末基金资产净值	989,920,749.21
5.期末基金份额净值	1.1033

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	-10.48%	0.91%	-12.11%	1.06%	1.63%	-0.15%

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9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	-	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基金经理,2009年12月起任华泰柏瑞投资部总监,2010年6月至2011年8月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年三季度股市继续下半年以来调整,上证指数从最高2767点下跌至2359点,跌幅达到14.59%。三季度市场下跌主要来自三方面压力。第一,通货膨胀维持在高位,货币政策和财政政策继续保持紧缩,流动性持续紧张,地方政府融资平台等问题发酵,市场恐慌情绪上升导致市场估值中枢继续下移。第二、欧债危机导致全球金融市场动荡,股市、债市、黄金、商品等各类资产均下跌。中国股市难逃系统性危机。第三、通胀和政策紧缩滞后效应是经济下滑预期,经济减速使市场对未来盈利增速下降增加更多不确定性。

本基金在三季度很好把握市场运行趋势,在高位大幅度调低股票配置比例,在大类资产配置上获得超额收益。三季度,本基金净值增长率-10.48%,高于业绩基准1.63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1.1033元,本报告期份额净值增长率为-10.48%,同期业绩比较基准增长率为-12.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,本基金认为市场可能继续保持弱势。从政策环境看,货币政策紧缩已接近尾声,考察货币供给的M1增速在9月份已降至8.9%。四季度将继续下滑7%左右,接近历史底部,意味着货币政策紧缩趋势将扭转。也就是说政策将回归常态,保持目前政策力度,不会进一步收紧。但是,从经济运行趋势看,经济回落态势将持续,企业利润增速将下降,经济环境仍不容乐观。另外,欧债危机解决还有很大不确定,对市场来说,风险仍未解除。

本基金将贯彻自下而上精选个股策略,寻找能够穿越不利经济周期的优质企业,在无限供给中挖掘有限的优秀公司,获取企业成长带来的收益。

§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	661,928,922.93	66.56
	其中:股票	661,928,922.93	66.56
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	329,656,348.84	33.15
6	其他资产	2,870,736.11	0.29
7	合计	994,456,007.88	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	16,717,691.00	1.69
B	采掘业	133,220,887.26	13.46
C	制造业	318,666,305.21	32.19
C0	食品、饮料	73,682,487.82	7.44
C1	纺织、服装、皮毛	1,262,935.92	0.13
C2	木材、家具	3,258,000.00	0.33
C3	造纸、印刷	419,300.00	0.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	82,029,699.68	8.29
C5	电子	9,499,139.66	0.96
C6	金属、非金属	12,733,123.85	1.29
C7	机械、设备、仪表	34,457,792.28	3.48
C8	医药、生物制品	100,974,014.00	10.20
C99	其他制造业	349,812.00	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	831,784.50	0.08
E	建筑业	997,200.00	0.10
F	交通运输、仓储业	25,452,237.01	2.57
G	信息技术业	47,872,017.92	4.84
H	批发和零售贸易	2,442,926.00	0.25
I	金融、保险业	47,621,690.73	4.81
J	房地产业	29,664,040.30	3.00
K	社会服务业	38,144,161.00	3.85
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	297,982.00	0.03
	合计	661,928,922.93	66.87

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	600348	阳泉煤业	3,285,363	79,440,077.34	8.02
2	600844	丹化科技	3,067,842	60,865,985.28	6.15
3	600519	贵州茅台	277,434	52,876,146.06	5.34
4	600271	航天信息	1,239,618	33,482,082.18	3.38
5	600546	山煤国际	1,047,120	29,047,108.80	2.93
6	601601	中国太保	1,547,585	28,614,846.65	2.89
7	600535	天士力	680,774	26,999,496.84	2.73
8	600256	广汇股份	1,099,885	25,055,380.30	2.53
9	600123	兰花科创	549,916	23,822,361.12	2.41
10	600436	片仔癀	373,013	22,746,332.74	2.30

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	2,663,520.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	65,192.59
5	应收申购款	142,023.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,870,736.11

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	884,112,758.81
本报告期基金总申购份额	109,491,599.73
减:本报告期基金总赎回份额	96,353,176.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	897,251,182.37

§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10月24日