# 海富通稳进增利分级债券型证券投资基金

## 2011 第四季度 报告

2011年12月31日

**基金管理人:海富通基金管理有限公司**
**基金托管人:中国建设银行股份有限公司**
**报告送出日期:二〇一二年一月二十日**

### §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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 海富通稳进增利分级债券 | |
| 基金场内简称 | 海富增利 | |
| 基金主代码 | 162308 | |
| 基金运作方式 | 契约型基金,本基金基金合同生效后,封闭期为三年(含三年),封闭期届满后转为上市开放式基金(LOF)。 | |
| 基金合同生效日 | 2011年9月1日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 220,512,565.45份 | |
| 投资目标 | 本基金在控制风险和保持资产适当流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争实现基金资产的长期稳定增值。 | |
| 投资策略 | 本基金为债券型基金,对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%。在此约束下本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策和利率趋势的判断,对固定收益类资产、权益类资产和货币资产等的预期收益进行动态跟踪,从而决定其配置比例。固定收益类资产中,本基金将采取久期管理、收益率曲线策略、类属配置等积极投资策略,在不同券种之间进行配置。 | |
| 业绩比较基准 | 本基金业绩比较基准=中证全债指数×90%+沪深300指数×10% | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 海富通基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 | |
| 下属两级基金简称 | 海富通稳进增利分级债券A(场内简称:增利A) | 海富通稳进增利分级债券B(场内简称:增利B) |
| 下属两级交易代码 | 150044 | 150045 |
| 下属两级基金报告期末份额 | 176,410,051.34份 | 44,102,514.11份 |
| 下属两级基金的风险收益特征 | 增利A份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征 | 增利B份额则表现出较高风险、收益相对较高的特征 |

### §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10月1日-2011年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 1,864,332.63 |
| 2.本期利润 | 3,975,331.97 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0180 |
| 4.期末基金资产净值 | 224,894,830.70 |
| 5.期末基金分额净值 | 1.020 |

注:(1)所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

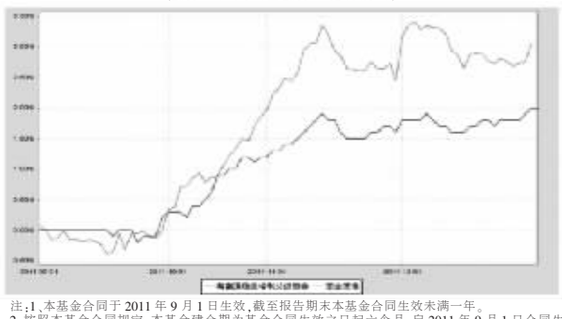
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 1.80% | 0.09% | 3.09% | 0.17% | -1.29% | -0.08% |

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

海富通稳进增利分级债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年9月1日至2011年12月31日)



注:1、本基金合同于2011年9月1日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按照本基金合同规定,本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月。自2011年9月1日合同生效日起至2011年12月31日,本基金运作时间未满6个月,仍处于建仓期中。

### §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 | | |
| 张丽洁 | 本基金的基金经理;海富通货币基金基金经理 | 2011-9-1 | - | 9年 | 经济学学士学位。2002年7月至2004年7月就职于南京银行股份有限公司,从事债券交易工作,2004年8月加入海富通基金管理有限公司,任助理固定收益分析师、组合经理。2008年2月起任海富通货币基金基金经理。2011年9月起兼任海富通稳进增利分级债券基金基金经理。 |

注:1、对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准为:自参加证券行业的相关工作开始计算。

3、张丽洁女士自2011年12月15日开始休假。张丽洁女士休假期间,我公司基金经理邵佳民先生暂代管理本基金。该事项2011年12月12日已在指定媒体公开披露。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产,没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司自成立以来,就建立了公平交易制度,并通过系统控制和事前、事中、事后的监控确保公平交易制度的执行。本报告期,公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求,对公司的公平交易制度进行了更新,完善现有的业务流程,改进了公平交易监控系统,进行定期监控,以切实保护投资者的合法权益。

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

根据本基金合同,公司旗下无投资风格与本基金相似的其他基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

消费物价指数(CPI)在到达7月份的高点后,在2011年第四季度出现较为明显的下降,跌到6%和5%以下,对市场信心起到了增强的作用。债券市场在10月份开始反映基本面的变化,出现上涨。国债等政府类债券,以及高信用等级债券的上涨幅度较为明显,十年期国债的收益率下降了50个基点以上。低信用等级债券的表现缺乏持续性,无论是持续不断的发行,还是投资者对信用市场的担心,都制约了低信用等级债券的收益率下降。十一月底中央银行宣布下调存款准备金率,货币政策转向的意图更明显。

四季度可转换债券市场出现戏剧性的转变。三季度导致可转换债券下跌的重要品种石化转债宣布下调转股价格,对提升市场预期起了很大作用;加上收益率曲线的下降,促使可转债出现上涨。

基金在四季度加大信用债投资力度,以中高等级的品种为主,同时基于对权益市场的判断,在报告期对权益品种的配置较少。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期,本基金净值增长率为1.80%,业绩比较基准收益率为3.09%。基金净值跑输业绩比较基准1.29个百分点,主要原因是基金仍处于建仓期。

4.6 市场展望和投资策略

本基金认为,2012年第一季度的债券市场可以看好。主要原因是,物价水平出现趋势性的下降,即使将来有所反复,但上半年的下降是可以预期的,从而解除了基本面方面的担心;存款准备金率相信会继续下降,资金面能够相对宽松,而随着实体经济的下行,更多的资金将有避险需求,从而有利于高信用等级债券的表现。不利因素有:我们认为2012年债券供给仍然较多;银行吸收存款的动力较强,从而抬高收益率水平;信用事件仍将制约低信用等级债券;通货膨胀的威胁未能消除;等等。但基于对经济下行的判断,各种投资机会的减少,投资债券仍具有吸引力。

可转债市场方面的机会则需要观察。我们认为2012年的发行会超出预期,而发行条款不是对投资者非常有利,整个市场的机会应该是结构性的。权益市场有波段机会,但整体机会不大。

基金管理人将把中高等级信用债作为投资重点,继续加大投资比例,同时对权益资产整体保持谨慎。

### §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 | 251,050.00 | 0.09 |
| | 其中:股票 | 251,050.00 | 0.09 |
| 2 | 固定收益投资 | 269,878,462.90 | 93.73 |
| | 其中:债券 | 269,878,462.90 | 93.73 |
| | 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 | 15,411,067.23 | 5.35 |
| 6 | 其他各项资产 | 2,403,147.72 | 0.83 |
| 7 | 合计 | 287,943,727.85 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 30,000.00 | 0.01 |
| C0 | 食品、饮料 | 30,000.00 | 0.01 |
| 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 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | - | - |
| C8 | 医药、生物制品 | - | - |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | - | - |
| I | 金融、保险业 | 214,400.00 | 0.10 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | 6,650.00 | 0.00 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 251,050.00 | 0.11 |

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 | 000562 | 宏源证券 | 20,000 | 214,400.00 | 0.10 |
| 2 | 002650 | 加加食品 | 1,000 | 30,000.00 | 0.01 |
| 3 | 300284 | 苏交科 | 500 | 6,650.00 | 0.00 |

5.4 报告期末按券种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 | 149,108,462.90 | 66.30 |
| 5 | 企业短期融资券 | 120,770,000.00 | 53.70 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 269,878,462.90 | 120.00 |

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 | 126011 | 08石化债 | 360,000 | 33,238,800.00 | 14.78 |
| 2 | 122098 | 11八钢债 | 200,000 | 20,460,000.00 | 9.10 |
| 3 | 041161006 | 11桂冠CP002 | 200,000 | 20,224,000.00 | 8.99 |
| 4 | 041160006 | 11陕有色CP002 | 200,000 | 20,214,000.00 | 8.99 |
| 5 | 041173001 | 11中冶CP003 | 200,000 | 20,214,000.00 | 8.99 |

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

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

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,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.8.2 本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股票。

5.8.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 46.55 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,403,101.17 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,403,147.72 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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 | 002650 | 加加食品 | 30,000.00 | 0.01 | 新股流通受限 |
| 2 | 300284 | 苏交科 | 6,650.00 | 0.00 | 新股流通受限 |

### §6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

本基金本报告期未运用固有资金投资本封闭式基金。

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

从2003年8月开始,海富通先后募集成立了20只公募基金。截至2011年12月31日,海富通管理的公募基金资产规模近325亿元人民币。

作为国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人,截至2011年12月31日,海富通为50多家企业近160亿元的企业年金基金担任了投资管理人。作为首批特定客户资产管理业务资格的基金管理公司,截至2011年12月31日,海富通旗下专户理财管理资产规模达28亿元。2010年12月,海富通基金管理有限公司被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。

2004年末开始,海富通为QFII(合格境外机构投资者)及其他多个海内外投资组合担任投资咨询顾问,截至2011年12月31日,投资咨询及海外业务规模近200亿元人民币。2011年12月,海富通全资子公司——海富通资产管理(香港)有限公司获得证监会核准批复RQFII(人民币合格境外机构投资者)业务资格,准许在香港筹集人民币资金投资境内证券市场。

海富通同时还在不断践行其社会责任。公司自2008年启动"绿色与希望-橄榄枝公益环保计划",针对汶川震区受灾学校、上海民工小学、安徽老区小学进行了物资捐赠,向内蒙古库伦旗捐建了环保公益林。此外,海富通还积极推进投资者教育工作,推出了以"幸福投资"为主题和特色的投资者教育活动,向投资者传播长期投资、理性投资的理念。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准设立海富通稳进增利分级债券型证券投资基金的文件

(二)海富通稳进增利分级债券型证券投资基金基金合同

(三)海富通稳进增利分级债券型证券投资基金招募说明书

(四)海富通稳进增利分级债券型证券投资基金托管协议

(五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件

(六)报告期内海富通稳进增利分级债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路66号东亚银行金融大厦36-37层本基金管理人办公地址。

8.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

**海富通基金管理有限公司**
二〇一二年一月二十日

# 上证红利交易型开放式指数证券投资基金

## 2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1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10月1日起至2011年12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 | 1,024,175,703.00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)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10月1日-2011年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -154,694,271.58 |
| 2.本期利润 | -116,546,713.69 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1212 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,824,582,774.68 |
| 5.期末基金分额净值 | 1.782 |

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拆算,拆算比例为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)×拆算比例,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 | -6.07% | 1.13% | -6.14% | 1.14% | 0.07% | -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12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 | - | 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 | 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公规性、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,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公规性、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。

12月上旬召开的中央经济工作会议,提出了2012年"稳中求进"的工作目标,财政政策和货币政策仍然延续了2011年的提法,显示政府对当前经济增速下滑的程度尚处于可容忍的范围之内,同时汲取2008年末4万亿投资及大量放贷的教训,我们预计政策在2012年不会出现重大调整,期间会有结构性的政策调整,一方面促进经济结构的转型,另一方面通过维持经济缓慢下行化解前期遗留的系统风险。

2012年的政策诉求应该不会重复2008年的情形,目前来看既不必要,也不具备条件。因此,我们认为市场预期经济增速同比和环比在1季度至2季度之间先后触底,并基于股市将领先经济触底先期出现反弹行情的投资逻辑还是值得商榷的。本轮宏观调控的出发点是基于对08-09年大规模投资的纠偏以及随后出现的房价和通胀上行压力对价格的管理,政策退出的逻辑应该不会采取自我否定的形式出现,而是顺应经济周期的自然调整并过渡到下一个周期的启动,在此之前政策的调整只会是微调,投资者基于对政策出现较大调整的预期进行投资可能会出现预期落空的风险,而经济周期调整的时间在没有政策干预的情形下,时间可能会比想象的要长,在经历经济增速和通胀下行较为充分后,市场的投资机会才会出现,而股市的阶段性底部也不一定会提前经济触底,反而会在将信将疑等待数据确认后才开始表现。

上证红利指数2012年成份股进行了较大调整,原第一权重股交通银行被调出,其他调出的成份股单只权重大多在0.5%以下,调入的兴业银行和中国神华成为新样本中权重第一和第二的成份股,调整后,行业权重排序没有发生重大调整,依次为金融服务、采掘和公用事业,采掘行业的权重有较大提高。

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 | 1,801,822,593.70 | 98.36 |
| | 其中:股票 | 1,801,822,593.70 | 98.36 |
| 2 | 固定收益投资 | 2,343,143.40 | 0.13 |
| | 其中:债券 | 2,343,143.40 | 0.13 |
| | 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 | 27,640,466.15 | 1.51 |
| 6 | 其他资产 | 8,953.85 | 0.00 |
| 7 | 合计 | 1,831,815,157.10 | 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 | 14,304,960.38 | 0.78 |
| B | 采掘业 | 404,091,616.91 | 22.15 |
| C | 制造业 | 265,506,626.96 | 14.55 |
| C0 | 食品、饮料 | 16,188,463.98 | 0.89 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 28,092,649.76 | 1.54 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 38,579,185.80 | 2.11 |
| C5 | 电子 | 5,641,931.82 | 0.31 |
| C6 | 金属、非金属 | 101,049,739.59 | 5.54 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 36,743,599.52 | 2.01 |
| C8 | 医药、生物制品 | 28,874,234.88 | 1.58 |
| C99 | 其他制造业 | 10,336,821.61 | 0.57 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 169,348,186.01 | 9.28 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | 134,875,660.53 | 7.39 |
| G | 信息技术业 | 16,304,760.00 | 0.89 |
| H | 批发和零售贸易 | 29,648,149.66 | 1.62 |
| I | 金融、保险业 | 744,223,013.27 | 40.79 |
| J | 房地产业 | 8,933,023.52 | 0.49 |
| K | 社会服务业 | 6,958,031.46 | 0.38 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 7,628,565.00 | 0.42 |
| | 合计 | 1,801,822,593.70 | 98.75 |

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 | 600030 | 中信证券 | 15,652,942 | 151,990,066.82 | 8.33 |
| 2 | 601398 | 工商银行 | 34,394,390 | 145,832,213.60 | 7.99 |
| 3 | 601166 | 兴业银行 | 10,358,415 | 129,687,355.80 | 7.11 |
| 4 | 601088 | 中国神华 | 4,335,246 | 109,811,781.18 | 6.02 |
| 5 | 601006 | 大秦铁路 | 13,372,374 | 99,757,910.04 | 5.47 |
| 6 | 601939 | 建设银行 | 21,549,703 | 97,835,651.62 | 5.36 |
| 7 | 601857 | 中国石油 | 8,722,647 | 84,958,581.78 | 4.66 |
| 8 | 600015 | 华夏银行 | 6,930,023 | 77,824,158.29 | 4.27 |
| 9 | 600900 | 长江电力 | 11,346,755 | 72,165,361.80 | 3.96 |
| 10 | 600028 | 中国石化 | 9,352,001 | 67,147,367.18 | 3.68 |

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 | 2,343,143.40 | 0.13 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 2,343,143.40 | 0.13 |

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 | 110017 | 中海转债 | 25,530 | 2,343,143.40 | 0.13 |

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 | 8,953.85 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,953.85 |

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

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 | 918,675,703.00 |
| 本报告期基金总申购份额 | 174,500,000.00 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 69,000,000.00 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,024,175,703.00 |

### §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**
2012年1月20日

# 华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金

## 2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1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2012年1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10月1日起至2011年12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华泰柏瑞信用增利债券 |
| 交易代码 | 164606 |
| 基金运作方式 | 契约型,本基金合同生效后三年内为封闭期,封闭期间投资者不能申购、赎回和转换本基金份额,但可在本基金上市交易后通过证券交易所转让基金份额。 |
| 基金合同生效日 | 2011年9月22日 |
| 报告期末基金份额总额 | 211,952,339.56份 |
| 投资目标 | 通过系统的信用分析,优化投资组合,在合理控制风险的基础上,追求资金资产的严期稳健增值。 |
| 投资策略 | 1、大类资产配置策略:将深入研究宏观经济趋势以及货币政策导向,重点关注GDP增长率、通货膨胀率、利率水平以及货币供应量等宏观经济指标,综合考虑各证券市场的资金供求状况、流动性水平以及走势的相关性,在基金合同约定比例的范围内,动态调整基金大类资产的配置比例,从而优化资产组合的风险收益水平。2、债券投资策略:将主要投资于固定收益类金融工具,其中信用债又将成为固定收益类金融工具中的重点配置标的。在固定收益类金融工具的投资上,将在对未来利率趋势、收益率曲线变动、收益率利差和公司基本面分析的基础上,运用久期管理策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略等,以获取债券市场的长期稳定收益。3、新股认购策略:将深入研究上市公司新股的基本面因素、收益率、中签率以及股票市场整体估值水平,发掘新股的内在价值,综合考虑基金资产的周转率、成本费用率和市场资金的供需关系,从而制定相应的新股申购策略。4、权证投资策略:将对权证标的证券的基本面进行充分研究,综合考虑权证定价模型、市场供求关系、交易制度设计等多种因素对权证进行定价,以期获得稳健的当期收益。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数 |
| 风险收益特征 | 本基金属于证券投资基金中的中等风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 |
| 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10月1日-2011年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 1,404,615.45 |
| 2.本期利润 | 2,752,150.17 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0130 |
| 4.期末基金资产净值 | 214,782,337.66 |
| 5.期末基金分额净值 | 1.013 |

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