华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金

【2010】第四季度报告

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１月２２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1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2010年10月1日起至2010年12月31日止。

本基金名称自2010年4月30日起，由“友邦华泰积极成长混合型证券投资基金”更名为“华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金”，基金简称为“华泰柏瑞积极成长混合”，基金代码保持不变。本基金、基金管理人更名等的详细内容见2010年4月30日刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报的《友邦华泰基金管理有限公司关于股东更名、公司更名及旗下基金更名的公告》。

§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	3,504,325,551.30 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（2010年10月1日 - 2010年12月31日）
1.本期已实现收益	295,363,417.84
2.本期利润	340,801,577.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0928
4.期末基金资产净值	3,838,279,861.16
5.期末基金份额净值	1.0953

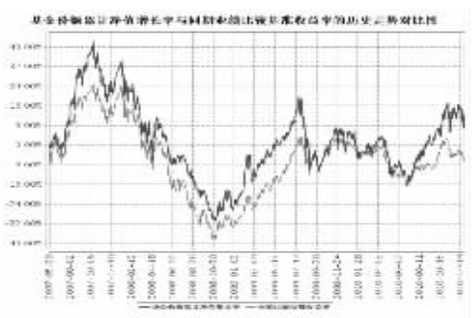
注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。 2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	8.71%	1.78%	3.79%	1.06%	4.92%	0.72%

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2010年12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。

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

2010年4季度，基金单位份额净值增长率为8.71%，同期业绩比较基准的收益率为3.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年，股市的流动性环境受到多个方面因素的相互影响，总体判断可能呈现中性的局面，投资者在现阶段不宜过于悲观。一方面，货币政策紧缩导致流动性减少，对股市产生负面影响，但另一方面，其他投资渠道对资金的吸引力仍在不断下降：房地产市场持续调控，债券市场因为通胀仍处于熊市，储蓄和货币市场的收益率赶不上CPI，只有股市没有政策压力且回报仍具吸引力，其他资产类别中的资金选择逐步流向股市的可能性较大。在这样一正一负因素的作用下，整体的流动性环境不会像有些市场人士预计的那么紧张。

2010年中报数据显示，全部A股实现净利润7814亿（其中09年7月前上市的公司实现6959亿，09年7月后新上市的公司实现855亿）。其中金融行业盈利3320亿，占A股净利润的47%。考虑到下半年业绩增速放缓的趋势，大致估计10年A股净利润可以达到1.35-1.45万亿（含新上市公司），A股的净利润总和已经远远超过07年9500亿的水平。而2011年作为十二五计划的开局之年，在保障房建设、区域经济发展和产业结构调整等驱动因素作用下，又可能启动新一轮增长周期，企业业绩有望保持15-20%的增速，对当前估值有较强的支撑。从市场结构看，银行、地产、煤炭等强周期性行业由于悲观预期作用的时间较长，已无较大的下跌空间。

展望2011年1季度，由于短期市场的流动性可能仍然呈现中性偏紧的局面，一些业绩增长较快的中小市值个股获得相对收益的可能性较大。因此基金的配置更多地向符合国家产业政策调整方向（新能源、新材料、生物技术等产业）的领域倾斜。

§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	3,436,102,209.81	89.13
	其中：股票	3,436,102,209.81	89.13
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	414,425,793.74	10.75
6	其他资产	4,587,924.02	0.12
7	合计	3,855,115,927.57	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	31,880,731.85	0.83
B	采掘业	182,903,406.65	4.77
C	制造业	2,269,422,332.88	59.13
C0	食品、饮料	433,201,046.72	11.29
C1	纺织、服装、皮毛	36,966,166.08	0.96
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	7,870,200.00	0.21
C4	石油、化学、塑胶、塑料	514,241,954.73	13.40
C5	电子	198,438,881.17	5.17
C6	金属、非金属	211,718,184.05	5.52
C7	机械、设备、仪表	361,544,093.36	9.42
C8	医药、生物制品	403,687,610.39	10.52
C99	其他制造业	101,754,196.38	2.65
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	127,061,141.01	3.31
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	288,505,783.34	7.52
H	批发和零售贸易	132,908,218.26	3.46
I	金融、保险业	186,349,164.38	4.86
J	房地产业	49,077,612.72	1.28
K	社会服务业	106,908,031.34	2.79
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	61,085,787.38	1.59
	合计	3,436,102,209.81	89.52

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	5,783,033	369,073,166.06	9.62
2	600519	贵州茅台	748,759	137,711,755.28	3.59
3	601318	中国平安	2,232,693	125,388,038.88	3.27
4	000969	安泰科技	4,389,741	101,754,196.38	2.65
5	600298	安琪酵母	1,919,687	85,003,740.36	2.21
6	000423	东阿阿胶	1,458,185	74,513,253.50	1.94
7	600366	宁波韵升	2,661,425	69,223,664.25	1.80
8	002236	大华股份	802,993	67,355,052.84	1.75
9	000581	威孚高科	1,728,670	64,220,090.50	1.67
10	000039	中集集团	2,713,417	62,381,456.83	1.63

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	4,396,554.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	94,051.47
5	应收申购款	97,318.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,587,924.02

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

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	3,957,676,418.64
本报告期基金总申购份额	10,530,437.07
减：本报告期基金总赎回份额	463,881,304.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,504,325,551.30

§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１月２２日

华泰柏瑞量化先行股票型证券投资基金

【2010】第四季度报告

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１月２２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1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2010年10月1日起至2010年12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	187,961,193.31 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（2010年10月1日 - 2010年12月31日）
1.本期已实现收益	25,529,501.37
2.本期利润	59,719.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0003
4.期末基金资产净值	198,478,905.81
5.期末基金份额净值	1.056

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	-1.31%	1.68%	5.31%	1.42%	-6.62%	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：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		
卞亚军	本基金的基金经理	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的基金经理。
汪晖	本基金的基金经理、投资部总监	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、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，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。

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

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

2010年4季度，市场在美国第二轮量化宽松的推动下展开了一波非常迅猛的周期类股估值修复行情。随后又在通胀及加息的冲击下迎来周期类股的下挫行情。整体来讲，市场在4季度依然呈现出成长类股的震荡上行特征。

报告期内，本基金利用建仓期内股票仓位较灵活的优势，继续有步骤地建仓。截至报告期末，基于对短期下跌空间有限、中长期相对看好的判断，本基金保持了相对较高的仓位。

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1.056元，本报告期份额净值增长率为-1.31%，同期业绩比较基准增长率为5.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金管理人认为，2011年仍然是宏观经济的蓄势年份，而不是新一轮周期的跃升阶段。在通胀压力仍将是潜在威胁的背景下，全局性的做多机会是否会出现以及幅度有多大仍需进一步的观察。但在这期间一定会有不少结构性的机会，把握这些机构性的机会是2011年投资的重点。

就我们的理解来看，2011年的投资机会可能包含如下几类：第一，有着良好发展前景、具备成长确定性特征的优秀企业，这些企业不是纯粹炒作意义上的板块案例，而是有着实质财务报告支撑的“自下而上”的个案；当然，这一类股票主要集中在国家重点支持的新兴产业里。第二、稳定成长的、估值合理的传统优质消费类股票，食品饮料、商业零售、医药服务中有一些企业就具备这样的特征。第三，具备资源属性的优质个股，特别是代表未来经济发展方向的新兴资源类股。第四，低估值板块的阶段性估值修复行情。

本基金在报告期末的布局相对均衡，即对新兴产业及消费行业进行了适当的超配，又对具有资源属性的个股进行了布局，还适当配置了金融、地产等低估值板块。

§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	182,118,740.61	90.19
	其中：股票	182,118,740.61	90.19
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	19,312,244.36	9.56
6	其他资产	490,455.22	0.24
7	合计	201,921,440.19	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	2,077,790.00	1.05
B	采掘业	16,290,580.00	8.21
C	制造业	94,171,108.94	47.45
C0	食品、饮料	13,683,040.16	6.89
C1	纺织、服装、皮毛	2,469,792.00	1.24
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	15,226,818.10	7.67
C5	电子	10,399,690.00	5.24
C6	金属、非金属	14,703,286.07	7.41
C7	机械、设备、仪表	23,519,692.25	11.85
C8	医药、生物制品	10,527,670.36	5.30
C99	其他制造业	3,641,120.00	1.83
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,570,400.00	0.79
E	建筑业	1,589,350.00	0.80
F	交通运输、仓储业	388,915.20	0.20
G	信息技术业	9,048,116.54	4.56
H	批发和零售贸易	13,093,398.83	6.60
I	金融、保险业	26,197,567.04	13.20
J	房地产业	6,711,832.56	3.38
K	社会服务业	2,432,040.00	1.23
L	传播与文化产业	2,244,280.00	1.13
M	综合类	6,303,361.50	3.18
	合计	182,118,740.61	91.76

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	601318	中国平安	170,019	9,548,267.04	4.81
2	000963	华东医药	259,909	8,543,208.83	4.30
3	601601	中国太保	300,000	6,870,000.00	3.46
4	601699	潞安环能	85,000	5,069,400.00	2.55
5	000425	徐工机械	80,000	4,576,000.00	2.31
6	000568	泸州老窖	100,000	4,090,000.00	2.06
7	600303	曙光股份	260,000	3,845,400.00	1.94
8	000937	冀中能源	92,000	3,684,600.00	1.86
9	600123	兰花科创	75,000	3,531,000.00	1.78
10	000001	深发展A	170,000	2,684,300.00	1.35

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	250,366.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,057.45
5	应收申购款	236,030.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	490,455.22

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	280,718,012.87
本报告期基金总申购份额	34,538,427.65
减：本报告期基金总赎回份额	127,295,247.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	187,961,193.31

§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１月２２日

华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金

【2010】第四季度报告

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１月２２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1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2010年10月1日起至2010年12月31日止。

本基金名称自2010年4月30日起，由“友邦华泰价值增长股票型证券投资基金”更名为“华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金”，基金简称为“华泰柏瑞价值增长股票”，基金代码保持不变。本基金、基金管理人更名等的详细内容见2010年4月30日刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报的《友邦华泰基金管理有限公司关于股东更名、公司更名及旗下基金更名的公告》。

§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	1,003,762,455.55 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（2010年10月1日 - 2010年12月31日）
1.本期已实现收益	27,082,226.89
2.本期利润	55,569,062.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.1293
4.期末基金资产净值	1,366,473,056.66
5.期末基金份额净值	1.3614

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	15.21%	1.72%	5.31%	1.42%	9.90%	0.30%

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2008年7月16日至2010年12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。

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

4季度，股市经历了2010年以来最大风格转换，煤炭、有色等周期性行业在美国二次量化宽松和通胀预期刺激下大幅度上涨，前三季度表现突出的新兴产业和消费类行业涨幅落后。但是，在市场乐观预期中，通胀压力开始显现，政策紧缩预期逐渐升温，上证指数上冲3186点后剧烈震荡调整，总体表现为冲高回落走势。

本基金基本把握了市场波动方向、资产配置获得一定超额收益。但是，在行业配置方面未能获取风格变化的收益。4季度，本基金净值增长率15.21%，高于业绩基准9.9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1.3614元，本报告期份额净值增长率为15.21%，同期业绩比较基准增长率为5.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展