

华泰柏瑞行业领先混合型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告

2015 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 1 月 21 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 2016 年 1 月 20 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 2016 年 10 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞行业领先混合
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	197, 124, 537. 86 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（2015年10月1日—2015年12月31日）
1. 本期已实现收益	14,611,000.43
2. 本期利润	50,351,509.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2500
4. 期末基金资产净值	294,968,351.78
5. 期末基金份额净值	1.496

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	19.30%	2.28%	13.47%	1.34%	5.83%	0.94%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：

- 1、图示日期为 2009 年 8 月 3 日至 2015 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	-	17 年	吕慧建先生，新加坡国立大学 MBA。历任

	投资部总监				<p>中大投资管理有限公司行业研究员及中信基金管理有限公司的行业研究员。</p> <p>2007 年 6 月加入本公司，任高级行业研究员，2007 年 11 月起担任基金经理助理，自 2009 年 11 月起担任华泰柏瑞（原友邦华泰）行业领先股票基金基金经理。</p> <p>2015 年 6 月起任投资部总监与华泰柏瑞健康生活灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p>
徐晓杰	本基金的基金经理	2015 年 5 月 15 日	-	9 年	<p>博士研究生，9 年证券（基金）从业经历。</p> <p>2006 年 7 月至 2007 年 9 月任邦联资产管理有限公司研究员；2007 年 9 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任研究员、高级研究员、基金经理助理。2014 年 4 月至 2015 年 5 月任研究部总监助理。</p> <p>2015 年 5 月起任华泰柏瑞行业领先股票型证券投资基金的基金经理。2015 年 6 月起任华泰柏瑞健康生活灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2015 年 10 月起任华泰柏瑞激励动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p>

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。其次交易部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内的公平交易模块，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 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。本报告期内无下列情况：所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年四季度中国政府加大财政刺激正常执行力度，实体经济在低位保持稳定，但亮点有限。

A 股市场经历了三季度的大幅下跌后，四季度延续反弹事态，在上证 3700 点以下窄幅波动。四季度，沪深 300 上涨 16.46%，创业板指上涨 30.32%。

A 股市场进入 11 月份后，题材股表现活跃。本基金持仓在前期表现较好，后期表现相对较弱。从操作思路上，逐步减持高估值个股，配置重点转向业绩成长股，目标在于取得相对较长阶段内相对较好的收益率，但这些个股在四季度表现平淡，调仓效果一般。本基金四季度净值收益率为 19.30%。

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 1.496 元，本报告期份额净值增长率为 19.30%，同期业绩比较基准增长率为 13.47%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预计 2016 年中国经济运行相对平稳，具体表现为：经济增速低位运行，宏观指标波动钝化；产能过剩行业去产能进入实质性阶段，不排除总产能绝对量出现下降，但盈利仍难以起色；

产业结构优化、技术进步继续推进，优势公司持续提高市场份额；新兴产业继续高速增长，不同生命周期的行业冰火两重天。

政策层面，货币政策将保持有克制的相对宽松，财政政策刺激力度进一步扩大；国企改革、供给侧改革将实质性推进，企业破产、兼并活跃。为稳定经济增速，基础设施投资将维持高位，房地产得到政策扶持，销量保持稳定，一线和二三线城市房价走势继续分化。三驾马车中，消费贡献将进一步提升。

2016 年，通缩的压力将下降，PPI 负增长可能持续，但幅度缩小，对于公司盈利的负面影响将降低。

从资本市场的角度，“资产荒”将继续存在，资金流入股票市场的趋势将延续。所以，在需求未能全面回升、企业盈利难以全面改善的情况下，A 股市场的估值泡沫可能继续维持，传统产业估值折价、新兴产业估值泡沫的“两元结构”也将延续。

经历了创业板 2015 年的大幅上涨后，2016 年的市场机会和盈利空间变得相对有限。

2016 年开年伊始，全球资产价格出现大幅下跌，其中 A 股也跌幅巨大。

我们无法判断全球资产价格体系是否会陷入一次全面的重新定价过程，这意味着在一个相对较长时间内，资产价格持续下跌、表现低迷，A 股市场也进入长期熊市。在油价跌破 30 美元、油价低于矿泉水价格的情况下，我们阶段性假设资产价格的调整已经进入后期，A 股市场不会出现信心的全面崩溃。在这种假设下，我们认为 2016 年 A 股市场不会变成死水一潭，而是机会和风险并存。

从投资操作角度，2016 年我们将对如下因素保持关注，这些因素将影响投资者对于中国经济长期前景的预期，形成市场短期波动的驱动力。

比如，大宗原材料价格走势，如果短期企稳、上涨，对 PPI 的负贡献转变为正贡献的话，将改善企业的盈利表现，影响市场对于上游公司的价值判断。

人民币汇率是否能保持稳定，如果持续贬值的话，可能对货币政策空间形成制约，这种预期会对股票市场走势造成压力。我们认为人民币汇率出现长期、趋势线贬值的可能性不大，人民币汇率波动不会改变相对宽松的货币政策取向。

注册制推进的进度和相关政策的落地情况，可能会影响市场对于融资压力的判断，和对小盘成长股的投资偏好。我们预期注册制的推进是确定的，会稳步推进，不会出现大跃进。

房地产销量和房价走势将继续影响投资者对于中国经济前景的判断。房价稳定、上行对于 A 股市场的估值会形成正向影响。

总的来说，2016 年 A 股市场将面临新的不确定因素。我们整体上对于 A 股市场走势此中性预期，上跌空间都相对有限，但机会犹存。我们判断 A 股市场不会形成一种决定性的风格特征，不同板块可能交错运行。从策略上，我们将以个股为核心进行操作，争取有所作为，获取一定收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注：无

§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	277,742,143.86	93.03
	其中：股票	277,742,143.86	93.03
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	19,484,439.49	6.53
7	其他资产	1,331,843.16	0.45
8	合计	298,558,426.51	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	235,350.00	0.08
B	采矿业	-	-
C	制造业	206,246,243.86	69.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	305,300.00	0.10
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务	45,354,050.00	15.38

	业		
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,527,200.00	1.87
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	20,074,000.00	6.81
S	综合	-	-
	合计	277,742,143.86	94.16

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	002517	泰亚股份	400,026	24,217,574.04	8.21
2	300367	东方网力	280,000	19,516,000.00	6.62
3	300285	国瓷材料	420,000	19,110,000.00	6.48
4	600485	信威集团	710,000	18,992,500.00	6.44
5	300310	宜通世纪	300,000	18,699,000.00	6.34
6	300144	宋城演艺	550,000	15,565,000.00	5.28
7	002008	大族激光	600,042	15,535,087.38	5.27
8	300017	网宿科技	250,000	14,997,500.00	5.08
9	002172	澳洋科技	1,000,000	14,880,000.00	5.04
10	300136	信维通信	500,051	14,776,507.05	5.01

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	265,923.95
2	应收证券清算款	963,754.42
3	应收股利	-
4	应收利息	6,334.60
5	应收申购款	95,830.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,331,843.16

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	206,268,518.03
报告期期间基金总申购份额	18,028,385.82
减：报告期期间基金总赎回份额	27,172,365.99
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	197,124,537.86

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：无

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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

8.3 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
2016 年 1 月 21 日