

华泰柏瑞新经济沪港深灵活配置混合型证  
券投资基金  
2017 年第 2 季度报告

2017 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：2017 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 2017 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 2017 年 4 月 1 日起至 2017 年 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞新经济沪港深混合
交易代码	003413
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 25 日
报告期末基金份额总额	86,043,180.43 份
投资目标	本基金通过对新经济主题行业发展趋势、企业的基本面、经营状况进行深入研究，选择出基本面良好、成长性良好的公司进行投资，在严格控制投资组合风险的前提下，力求超越业绩比较基准的投资回报，争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金为灵活配置混合型基金，基金管理人将跟踪宏观经济变量和国家财政、税收和货币政策等指标，判断经济周期的阶段和未来经济发展的趋势，研究预测宏观经济和国家政策等因素对证券市场的影响，分析比较股票、债券等市场和不同金融工具的风险收益特征，估计各子资产类的相关性矩阵，并在此基础上确定基金资产在各类别资产间的分配比例
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×45%+恒生综合指数收益率×45%+上证国债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。
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（2017年4月1日－2017年6月30日）
1. 本期已实现收益	4,332,028.72
2. 本期利润	11,198,380.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0771
4. 期末基金资产净值	95,154,139.65
5. 期末基金份额净值	1.1059

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。

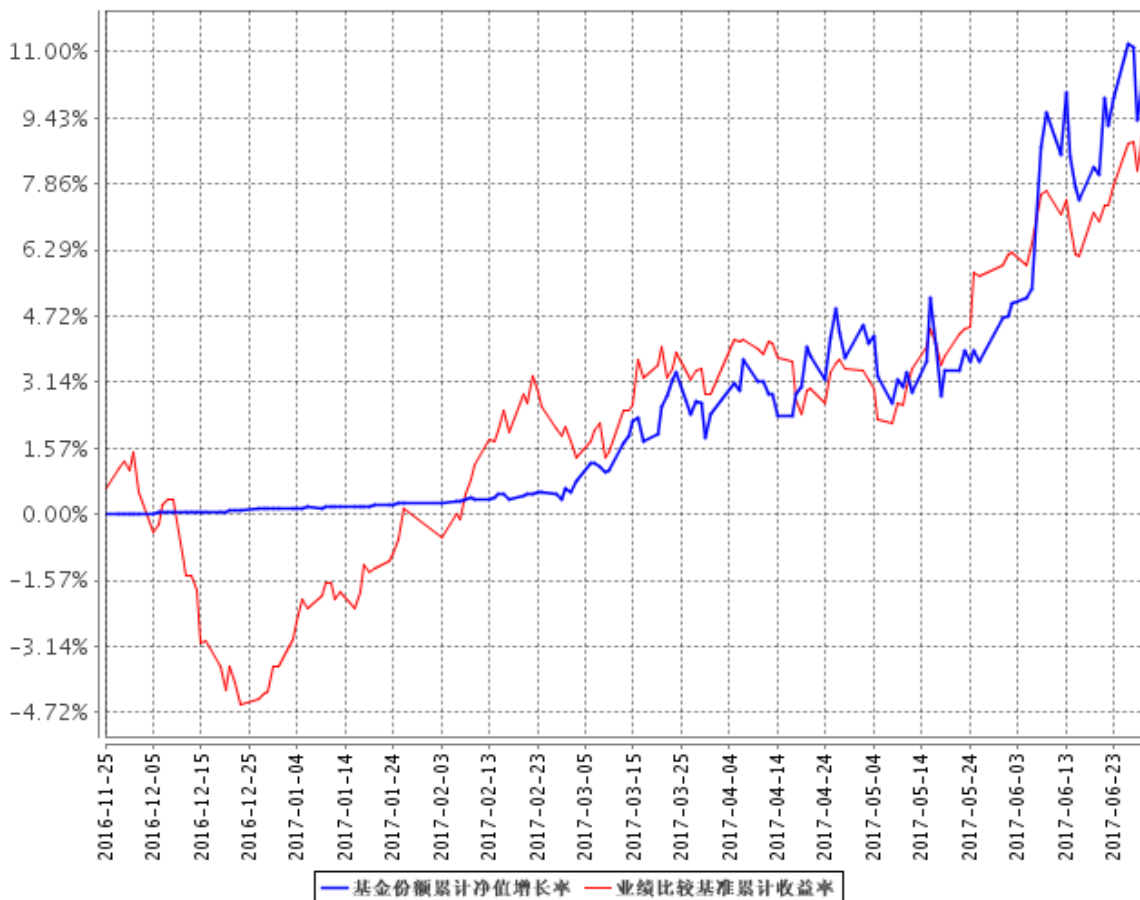
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	8.02%	0.75%	5.76%	0.46%	2.26%	0.29%

### 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 2016 年 11 月 25 日至 2017 年 6 月 30 日。

2、按基金合同第十二部分（二）投资范围中规定的各项比例，股票资产占基金资产的比例为 0-95%（投资于国内依法发行上市的股票及投资于港股通标的股票的总和占基金资产的 0-95%），其中投资于本基金界定的新经济主题相关证券比例不低于非现金基金资产的 80%；其中，基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。

## §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		
黄明仁	海外投资	2016 年	-	17	美国西雅图华盛顿大

	部总监、 本基金的 基金经理	11 月 25 日			<p>学财务金融专业管理学硕士，具有 17 年以上境外证券投资管理经验。2004-2006 年，任台湾建弘投资信托股份有限公司，建弘泛太平洋基金基金经理；2006-2008 年中，加入英国保诚投资信托股份有限公司，任保诚印度基金基金经理。</p> <p>2008 年加入本公司，2010 年 12 月起任华泰柏瑞亚洲领导企业混合基金基金经理，2015 年 1 月起任海外投资部总监。</p> <p>2016 年 11 月起任华泰柏瑞新经济沪港深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合规守信情况的说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

A 股二季度走势非常分化，价值股表现出色，上证 50 指数涨幅 8.06%，而成长股走势不佳，创业板综值得跌幅 7.8%。其中申万一级行业指数中的家电和食品饮料板块分别上涨 14.1%和 7.72%，与其在牛市中的表现相比也毫不逊色。结构性行情显而易见。而港股较之 A 股表现类似，恒指上涨 6.86%，但主要是由于腾讯二季度上涨 25.6%，所贡献的，由于腾讯占恒指的比重接近 10%，意味着其实恒指成份股，平均涨幅只有 4.3%。整体走势弱于 A 股的价值股。

我司新经济沪港深基金二季度上涨 8.02%，大幅跑赢指数，其主要是我们重点配置港股和 A 股的电子，家电和汽车股，且港股和 A 股配置较为均衡，从而使得该基金在波动较小的情况取得了较为不错的业绩。

纵观下半年，A 股的龙头白马股的估值都已位于近五年来的高位，从其绝对数值上看，并没有达到泡沫的水准，但和过去几年比，已经不便宜了。因此即将公布的半年报就显得非常关键了，如果其盈利增速能够跟上估值的提升，那后市还有继续上涨的可能。而从小盘股如果半年报整体的增速无法显著提高，或者监管依旧非常严格，或许下跌还会继续。就目前而言，市场是出于一个比较尴尬的位置。市场风格能否切换，还是依旧维持结构性行情，下半年的不确定性较上半年更大。

从港股上看，其整体估值水平较 A 股还是便宜，而今年较过去有不同的地方就是上半年外资都在撤离港股，而南下资金在源源不断地流入，尤其是传统的金融，耐用品消费，房地产受到大陆资金的追捧，导致其持股结构较过去有很大的转变，老外的估值体系已受到一定的冲击。但要发生根本的转变，还需要更长的时间。这也意味着，在短期港股依然会大幅受制与全球市场的影响，尤其是美国的影响，目前美国的经济数据在其加息后略显疲态，而香港市场在不得不跟随美国加息的情况下，后市或许也会经过剧烈的波动。加上不少个股半年来涨幅巨大，一有风吹草动，获利了结或许会成为短期内的主线。

#### 4.5 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 1.1059 元，上涨 8.02%，同期本基金的业绩比较基准上涨 5.76%。

#### 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	88,155,005.30	85.28
	其中：股票	88,155,005.30	85.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	11,427,886.24	11.05
8	其他资产	3,792,510.27	3.67
9	合计	103,375,401.81	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	采矿业	-	-
C	制造业	55,134,119.60	57.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-

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业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	4,952,648.00	5.20
S	综合	-	-
	合计	60,086,767.60	63.15

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
材料	673,505.92	0.71%
工业	1,942,404.96	2.04%
可选消费	22,536,115.62	23.68%
信息技术	2,916,211.20	3.06%
总计	28,068,237.70	29.50%

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	000418	小天鹅 A	124,000	5,801,960.00	6.10
2	01316	耐世特	514,000	5,460,397.17	5.74
3	002241	歌尔股份	269,000	5,186,320.00	5.45
4	601098	中南传媒	265,700	4,952,648.00	5.20
5	600741	华域汽车	187,117	4,535,716.08	4.77
6	002508	老板电器	101,190	4,399,741.20	4.62
7	002415	海康威视	135,000	4,360,500.00	4.58
8	300433	蓝思科技	147,000	4,276,230.00	4.49



9	002304	洋河股份	42,766	3,712,516.46	3.90
10	000538	云南白药	36,600	3,434,910.00	3.61

#### 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。

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

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出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 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形。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	37,694.29
2	应收证券清算款	3,670,450.15
3	应收股利	18,822.67
4	应收利息	3,489.73
5	应收申购款	62,053.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,792,510.27

### 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

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	01316	耐世特	5,460,397.17	5.74	临时停牌

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	189,323,041.87
报告期期间基金总申购份额	2,911,885.51
减：报告期期间基金总赎回份额	106,191,746.95
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	86,043,180.43

## §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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：无。

## §9 备查文件目录

## 9.1 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

## 9.2 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

## 9.3 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](http://www.huatai-pb.com)

华泰柏瑞基金管理有限公司

2017 年 7 月 20 日