

华泰柏瑞行业领先混合型证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 25 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 2017 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 日止。

本基金名称自 2015 年 8 月 6 日起，由“华泰柏瑞行业领先股票型证券投资基金”更名为“华泰柏瑞行业领先混合型证券投资基金”，基金简称为“华泰柏瑞行业领先混合”，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我公司 2015 年 8 月 6 日刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报的《华泰柏瑞基金管理有限公司关于旗下部分股票型证券投资基金更名并修改基金合同的公告》。

§ 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	121,696,762.08 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	本基金属主动管理的混合型证券投资基金，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。本基金力争通过主动投资追求适度风险水平下的较高收益。
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（2017年7月1日—2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	2,236,704.96
2. 本期利润	15,297,181.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1232
4. 期末基金资产净值	181,107,313.80
5. 期末基金份额净值	1.488

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	9.17%	0.83%	3.74%	0.47%	5.43%	0.36%

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



注：1、图示日期为 2009 年 8 月 3 日至 2017 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，股票资产占基金资产的 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	投资部总	2009年11月	-	19年	经济学硕士。19年证

	监、本基金的基金经理	18 日			<p>券（基金）从业经历，新加坡国立大学 MBA。历任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。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）行业领先混合基金基金经理。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。2016 年 12 月起任华泰柏瑞行业竞争优势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	-	11 年	<p>博士研究生，11 年证券（基金）从业经历。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。2015 年 5 月起任华泰柏瑞行业领先混合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。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。2017 年 8</p>

					月起任华泰柏瑞生物医药灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--------------------------------

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

2017 年三季度中国经济保持良好运行态势，经济运行稳定，结构调整继续推进，GDP 增速有望超年初计划。综合各项经济指标看，中国经济具有良好的韧性，底部扎实，另一方面，向上的力度也较为有限，是一种底部企稳、趋势向好的势态。

中国货币环境保持稳定。由于固定资产投资增速较低、新增货币需求较温和，M2 增速继续保持在较低水平，9 月底为 9.2%，预计全年增速会低于年初目标。三季度人民币汇率出现了趋势线上行，预计未来将维持区间震荡，人民币汇率对经济的负面冲击趋于缓和。

在供给侧改革政策驱动下，三季度大宗原材料价格出现了显著上涨，带动相关股票股价上涨。三季度，沪深 300 上涨 6.89%，创业板上涨 3.48%。其中，有色、钢铁、煤炭是领涨板块，分别上

涨了 28.2%、20.48%、14.64%，而医药、传媒等板块中报业绩低于预期，板块走势较弱。

本基金根据公司中报盈利和经验前景判断对持仓进行了调整优化，减持了部分业绩欠佳的增长股，其它核心持仓基本稳定。三季度我们错过了周期股行情，由于持仓个股走势较好，三季度净值表现整体良好，跑赢基准。

总的来看，中国经济的运行情况、A 股市场的投资环境相对稳定。回顾过去一段时间的变化，有两个方面值得重点关注。第一，追求蓝天白云的生态环境，淘汰落后产能是国策，将对相关行业的供求、盈利产生长远影响；第二，房地产的长效机制逐步明朗，地产行业预计继续保持价量稳定的运行状态。

我们仍然预计 A 股市场将保持一个相对稳定的运行状态，涨跌波动将相对减缓，宏观数据、政策变化对股市的影响主要表现为市场预期波动，和板块涨跌轮动。

A 股市场在 2017 年走出来不错的上涨行情，主力上涨板块的静态估值已基本合理，进一步的上涨需要估值切换支持。我们预计四季度市场走势可能相对平淡，甚至可能存在一定的调整风险。

从投资操作的角度，我们将重点研究公司经营基本面的变化和趋势，挖掘基本面向好、具有良好投资价值、估值较为合理的品种，耐心持股，用时间换空间，争取获得较好的投资回报。

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 1.4880 元；本报告期基金份额净值增长率为 9.17%，业绩比较基准收益率为 3.74%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	170,829,322.47	93.62
	其中：股票	170,829,322.47	93.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	772,000.00	0.42
	其中：债券	772,000.00	0.42

	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	10,635,322.19	5.83
8	其他资产	230,523.20	0.13
9	合计	182,467,167.86	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	2,780,250.00	1.54
B	采矿业	39,793.60	0.02
C	制造业	122,246,536.66	67.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.02
E	建筑业	333,840.00	0.18
F	批发和零售业	9,615,974.45	5.31
G	交通运输、仓储和邮政业	163,371.91	0.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,262,251.92	6.77
J	金融业	23,164,140.00	12.79
K	房地产业	31,080.00	0.02
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	1,690.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.06
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.02
S	综合	-	-
	合计	170,829,322.47	94.32

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未通过沪港通投资股票。

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	002507	涪陵榨菜	1,130,000	16,803,100.00	9.28
2	600872	中炬高新	680,000	16,068,400.00	8.87
3	002271	东方雨虹	370,000	14,270,900.00	7.88
4	600056	中国医药	560,000	13,697,600.00	7.56
5	300038	梅泰诺	280,089	12,122,251.92	6.69
6	600703	三安光电	448,000	10,366,720.00	5.72
7	601933	永辉超市	1,200,000	9,588,000.00	5.29
8	002583	海能达	520,000	8,626,800.00	4.76
9	300296	利亚德	420,036	8,463,725.40	4.67
10	601717	郑煤机	1,020,000	7,905,000.00	4.36

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（可交换债）	772,000.00	0.43
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	772,000.00	0.43

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

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	128016	雨虹转债	7,720	772,000.00	0.43

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

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	58,138.60
2	应收证券清算款	3,468.22
3	应收股利	-
4	应收利息	2,283.18
5	应收申购款	166,633.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	230,523.20

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	601717	郑煤机	7,905,000.00	4.36	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	127,349,768.56
报告期期间基金总申购份额	4,829,086.66
减：报告期期间基金总赎回份额	10,482,093.14
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	121,696,762.08

§ 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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

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

华泰柏瑞基金管理有限公司

2017 年 10 月 25 日