

华泰柏瑞新经济沪港深灵活配置混合型证 券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 26 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 2018 年 10 月 25 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 2018 年 7 月 1 日起至 2018 年 9 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	21,418,468.50 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。本基金可能投资港股通标的股票，除需承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市

	场投资所面临的特别投资风险。
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（2018年7月1日—2018年9月30日）
1. 本期已实现收益	-694,095.52
2. 本期利润	-1,416,836.85
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0656
4. 期末基金资产净值	22,622,502.58
5. 期末基金份额净值	1.0562

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。

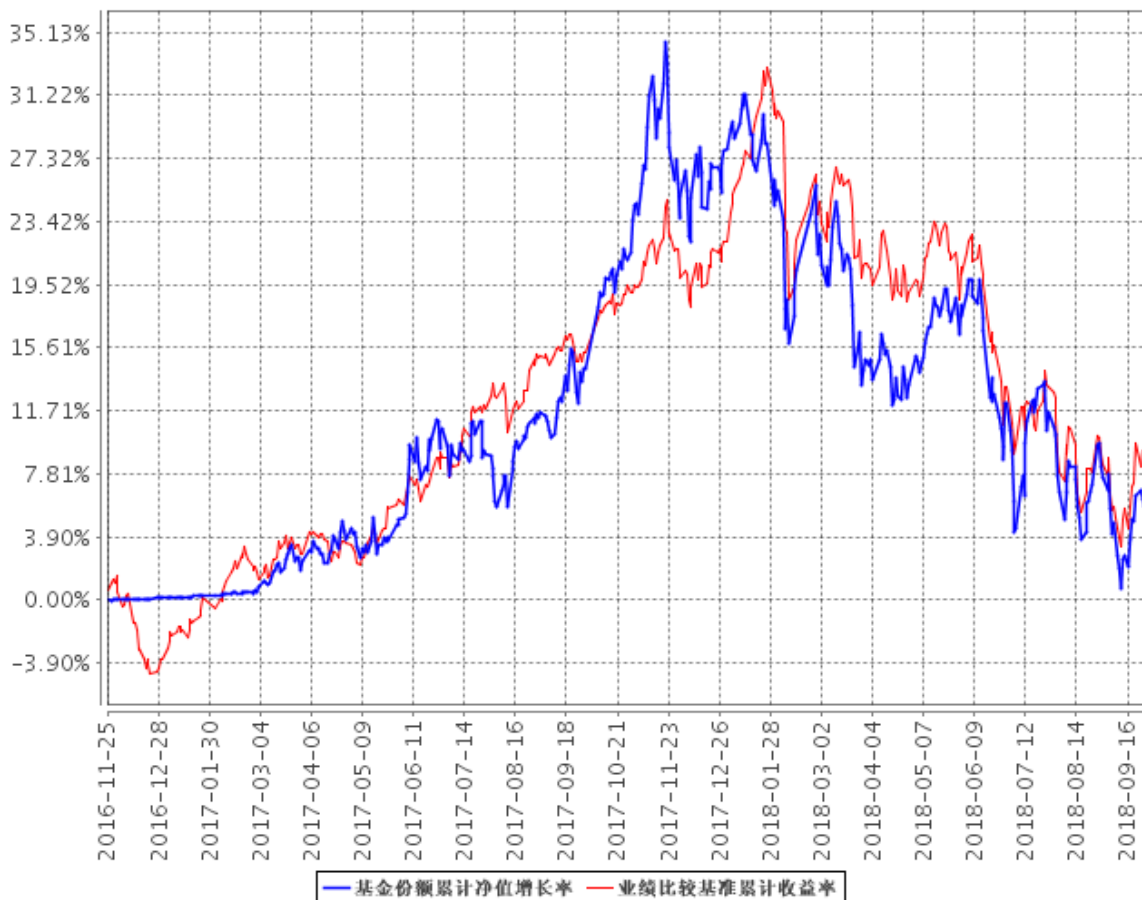
3.2 基金净值表现

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	-5.87%	1.23%	-3.30%	1.05%	-2.57%	0.18%

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 2018 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，截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同投资范围中规定的比例。

§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	海外投资部总监、本基金的	2016 年 11 月 25 日	-	18 年	美国西雅图华盛顿大学财务金融专业管理学硕士，具有 17 年

	基金经理				<p>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>
何琦	本基金的基金经理	2017 年 7 月 10 日	-	10 年	<p>上海交通大学经济学学士。曾任汇丰银行证券服务部证券结算师，2008 年 11 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，曾任交易部高级交易员，海外投资部基金经理助理。</p> <p>2017 年 7 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 报告期内基金投资策略和运作分析

新经济沪港深三季度下跌 5.87%，A 股的配置思路是以白马股为主，而港股的配置思路是防御性较好的公用事业和增长较为确定的制造类股上，但该策略在 7 月份遭受了重挫，低市盈率的白马股领跌，而高市盈率涨幅较佳，该情况直到 8 月和 9 月份才有所好转。

而从市场上看，三季度，恒生指数下跌 4.03%，上证指数下跌 0.92%，创业板指数大幅下跌 12.16%，走势较为分化。半年报前，市场担心白马股业绩不及预期，但事实也是如此。而在半年报之后，创业板个股开始大幅下挫，白马股股价稍有修复。但最稳定的还是银行和能源类企业，整个季度表现都是相对稳定。

展望四季度，中国和美国的贸易战越演越烈，且美国经济周期上行，加速了其进一步升息的可能；中美利差急剧缩小，也增加了人民币贬值的压力，间接影响了国内资产价格。且国际油价在三季度也大幅上涨，也加剧了通胀风险，叠加上我们仍处于经济下行的周期，整个经济状况可能不容乐观。但我们判断，政府应该已经有所准备，不管是理财新规的进一步休整和操作细节的出台，政府也在休整之前过于严厉的政策，都是种种信号。而从目前的形式看，短期要改变市场的颓势，政府必须出来利好企业的经营政策，不管是减税降费还是其他，否则跌势一时半会难以改变，因为市场信心依然不足。但反过来对于基金而言，目前是一个寻找好股票的良机，很多好公司已经回到有投资价值的位置，在合适的价格我们会重新介入。

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 1.0562 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.87%，业绩比较基准收益率为-3.30%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截止本报告期末，因赎回等原因，本基金存在连续 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形，但无基金份额持有人数量低于 200 人的情形。本基金管理人已于 2018 年 2 月 14 日将《华泰柏瑞基金管理公司关于新经济沪港深灵活配置混合型证券投资基金连续 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元情况的报告》上报中国证监会。

§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	21,128,922.18	92.02
	其中：股票	21,128,922.18	92.02
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	1,775,935.41	7.73
8	其他资产	56,435.56	0.25
9	合计	22,961,293.15	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 14,128,917.18 元，占基金资产净值的比例为 62.46%。

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	5,764,505.00	25.48
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	1,235,500.00	5.46
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,000,005.00	30.94

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	918,667.80	4.06
B 消费者非必需品	1,750,660.53	7.74
C 消费者常用品	1,737,021.30	7.68
D 能源	1,673,664.90	7.40
E 金融	-	-
F 医疗保健	1,156,254.30	5.11
G 工业	2,547,455.25	11.26
H 信息技术	-	-

I 电信服务	-	-
J 公用事业	3,711,629.10	16.41
K 房地产	633,564.00	2.80
合计	14,128,917.18	62.46

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	002833	弘亚数控	55,000	2,255,000.00	9.97
2	03899	中集安瑞科	300,000	2,154,117.60	9.52
3	02688	新奥能源	33,000	1,974,607.80	8.73
4	600803	新奥股份	120,000	1,807,200.00	7.99
5	00916	龙源电力	300,000	1,737,021.30	7.68
6	00857	中国石油股份	300,000	1,673,664.90	7.40
7	300408	三环集团	80,000	1,663,200.00	7.35
8	600406	国电南瑞	70,000	1,235,500.00	5.46
9	01177	中国生物制药	180,000	1,156,254.30	5.11
10	01929	周大福	150,000	1,062,539.63	4.70

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	19,114.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	36,930.63

4	应收利息	390.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,435.56

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	22,177,533.74
报告期期间基金总申购份额	309,400.64
减：报告期期间基金总赎回份额	1,068,465.88
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	21,418,468.50

§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：本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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

2018 年 10 月 26 日