

华泰柏瑞积极优选股票型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	华泰柏瑞积极优选股票
交易代码	001097
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	514, 207, 597. 23 份
投资目标	本基金以对经济周期和产业周期的研究判断为基础，优选受益于经济发展、市场改革且处于行业领先地位的上市公司证券，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	本基金的业绩比较基准为：80%*沪深 300 指数收益率+20%*中债国债总指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期收益和风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	-17,456,657.80
2. 本期利润	-24,102,319.97
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0463
4. 期末基金资产净值	295,489,992.25
5. 期末基金份额净值	0.575

注：1、所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。

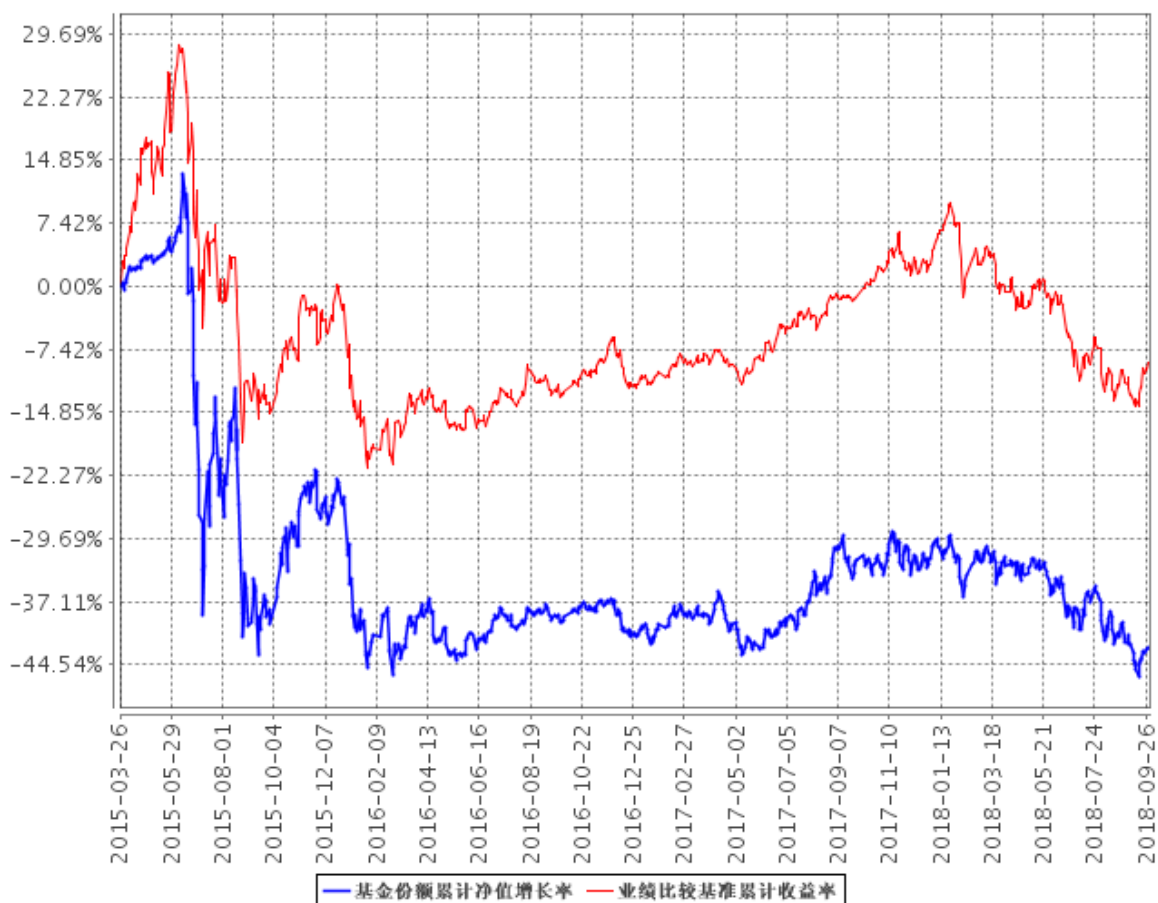
3.2 基金净值表现

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	-7.41%	1.43%	-1.68%	1.09%	-5.73%	0.34%

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 2015 年 3 月 26 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		
方伦煜	投资部总监、本基金的基金经理	2015 年 3 月 26 日	-	18 年	管理学硕士，18 年证券从业经历，历任广发证券股份有限公司行业研究员、招商证

					券有限公司投资经理、巨田基金管理有限公司研究员，广发证券股份有限公司投资经理。2008 年 6 月至 2010 年 2 月任中国人寿资产管理有限公司投资经理，2010 年 2 月至 2012 年 2 月任职于华安基金管理有限公司基金投资部，2012 年 3 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2012 年 4 月起担任华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 3 月起担任华泰柏瑞积极优选股票型证券投资基金的基金经理。2015 年 6 月起任投资部总监。
--	--	--	--	--	---

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% 共 2 次，系出于对个股估值偏高及产业环境变化，经营前景不乐观的考虑。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

3 季度市场呈现窄幅震荡的格局，大盘蓝筹股相对较强，而创业板先扬后抑。其中沪深 300 下跌 2.05%，创业板指下跌 12.16%，中证 500 下跌 7.99%。风格上来说，3 季度低估值类行业和个股表现相对抗跌，而之前绝对估值水平较高的食品饮料、医药等消费类行业以及 TMT、军工等成长类个股回撤幅度较大。

鉴于当前宏观经济面临的国际、国内形势不确定性加大，市场风险偏好降低，本基金适度降低仓位并加大对防守性资产的配置。

3 季度宏观经济仍旧维持缓慢下滑的态势，工业增加值水平从 6.8% 左右回落至 6% 的水平，同时通胀水平也有一定程度回落，尤其体现在工业品价格 PPI 方面。宏观回落的背景下，一方面我们看到工业企业利润 3 季度开始出现比较明显的回落，从 20% 回落至 9%；另一方面，消费数据也开始表现出了后周期性的特征，例如，乘用车销量水平进入负增长区间，消费者信心指数开始有小幅回落。

3 季度政策环境出现了一定幅度的改善。从 7 月下旬国务院常务会议开始，财政、货币政策开始出现中性偏积极的态度。财政方面，乡村振兴计划被提出，中西部铁路建设有一定加快迹象，关于减税方面的政策预期逐渐加强。货币政策上，面对美联储的连续加息，国内 MLF 利率水平并未跟随。与此同时，央行进行了较大幅度的降准，货币政策中性偏宽松的态度 3 季度已经确立。

总体来看，证券市场在 4 季度仍将面临较为严峻的挑战。目前市场情绪方面的影响远大于经济基本面的作用，这有可能导致市场出现非理性的动荡，从而使得市场快速出清。当市场回归理性之后，在风险偏好仍处较低水平的情况下，资金将重点关注那些经营业绩稳定，估值合理并且拥有较高分红回报的资产。

在 4 季度，中美贸易战仍将是影响经济基本面以及股票市场情绪的重要不确定因素，其影响的广度和深度都可能超出人们普遍的认识，需要高度重视。

我们认为，拥有核心竞争优势，“护城河”宽且深的企业具备较强的抵御经济危机和各类经营风险的能力，是动荡市场环境的安全港。找到这些企业并以合理的价格投资是我们工作的核心所在。

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 0.575 元，基金份额净值下降 7.41%，本基金的业绩比较基准下降 1.68%。

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	255,249,103.94	86.02
	其中：股票	255,249,103.94	86.02
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	35,401,695.37	11.93
8	其他资产	6,076,808.30	2.05
9	合计	296,727,607.61	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	158,295.45	0.05
B	采矿业	7,832,266.00	2.65
C	制造业	161,390,761.70	54.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,368,925.00	1.14

E	建筑业	174,105.90	0.06
F	批发和零售业	11,665,850.00	3.95
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	9,588,294.79	3.24
J	金融业	35,459,060.00	12.00
K	房地产业	5,037,900.00	1.70
L	租赁和商务服务业	7,539,860.00	2.55
M	科学研究和技术服务业	137,074.60	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	4,633,836.50	1.57
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	8,058,832.00	2.73
R	文化、体育和娱乐业	204,042.00	0.07
S	综合	-	-
	合计	255,249,103.94	86.38

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持有港股通投资股票。

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	000932	华菱钢铁	1,536,400	12,890,396.00	4.36
2	601398	工商银行	2,000,000	11,540,000.00	3.91
3	300347	泰格医药	148,700	7,988,164.00	2.70
4	603939	益丰药房	137,000	7,870,650.00	2.66
5	600028	中国石化	1,100,000	7,832,000.00	2.65
6	002027	分众传媒	886,000	7,539,860.00	2.55
7	000977	浪潮信息	313,000	7,537,040.00	2.55
8	600760	中航沈飞	189,767	7,230,122.70	2.45
9	000001	平安银行	630,000	6,961,500.00	2.36
10	000768	中航飞机	430,000	6,828,400.00	2.31

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

注：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形，也没有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	113,427.07
2	应收证券清算款	5,938,151.08
3	应收股利	-
4	应收利息	9,145.21
5	应收申购款	16,084.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,076,808.30

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：截至本报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限的情况

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	525,133,367.36
报告期期间基金总申购份额	2,105,874.13
减：报告期期间基金总赎回份额	13,031,644.26

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	514,207,597.23

§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

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