

华泰柏瑞行业领先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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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。

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	118,713,817.16 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（2018年7月1日—2018年9月30日）
1. 本期已实现收益	-8,599,016.45
2. 本期利润	-17,004,488.57
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1397
4. 期末基金资产净值	152,782,194.00
5. 期末基金份额净值	1.287

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	-9.81%	1.72%	-1.41%	1.09%	-8.40%	0.63%

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 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		
吕慧建	投资部总	2009 年	-	20 年	经济学硕士。20 年证

	<p>监、本基金的基金经理</p>	<p>11 月 18 日</p>			<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>
--	-------------------	------------------	--	--	---

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

本报告期内，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 1 次，系根据公司盈利、估值、基本面跟踪，采取合理的投资操作。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年三季度，中国经济宏观经济指标表现平稳，但是高频数据和中观数据显示中美贸易争端对经济活动的抑制影响开始扩散。中国政府采取政策对冲负面冲击，但力度有限，效果尚未显现。

A 股市场的情绪敏感而脆弱，关于私募股权投资基金强化征税管理、对企业集中清收欠缴退休金等传闻导致科技股、劳动力密集型行业股价大跌。上游周期品行业受益供给侧改革，钢铁、水泥价格高位运行，企业效益创出历史新高，公司股价逆势上涨。

三季度行业走势分化，防御性大盘股银行、保险，以及石油、钢铁、水泥等周期品行业涨幅超过 10%，而消费品板块家电、服装、医药以及电子、传媒等科技板块跌幅超过 10%。表现在宽基指数上，创业板指数下跌 12%。

本基金大幅低配大盘股、周期股，而是主要配置在医药、家电、服装等消费品和计算机等科技股上，三季度净值表现严重落后基准。我们曾提出加强波动操作，但在实际操作上并没有很好地落实到位，精选选股、买入持有的投资策略在三季度投资中未能取得预期效果。

十一期间美国副总统彭斯的演讲标志着美国围堵中国的政策意图进一步升级，外资投资 A 股的政治环境恶化，直接引发了节后海外资金流出 A 股市场的情况。

从中国经济基本面看，房地产销售见顶回落的趋势更加清晰，市场预期地产产业链需求将下行。中美在 9 月份进一步扩大了征税范围，对全球经济的抑制效应预计逐步显现。这种情况下，中国政府会采取哪些政策措施对冲经济下行的风险、以及政策的效果如何，需要更多的时间观察。

在这种经济、政策背景下，投资者对于 A 股市场的预期进一步悲观，避险情绪进一步提升。A 股市场跌破 16 年 2638 点的低点后，标志着进入一个大熊市探底过程，原有的估值体难以有效支撑股价，A 股市场可能进入一个非常困难的时期。

我们在四季度投资策略上更多地考虑防御操作。买入大盘股短期内有较好的防御效果，我们在过去一段时间中没有很好地利用这种策略，在未来一段时间中，暂不准备作为主要的投资策略。我们将继续保持精选个股的投资风格，通过企业盈利的增长对抗估值下行压力，争取在长期投资中取得合理收益。

4.5 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 1.287 元，本报告期份额净值增长率为-9.81%，同期业绩

比较基准增长率为-1.41%。

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	144,435,048.79	94.06
	其中：股票	144,435,048.79	94.06
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	9,035,805.05	5.88
8	其他资产	79,131.54	0.05
9	合计	153,549,985.38	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	15,396,651.90	10.08
B	采矿业	-	-
C	制造业	82,574,776.00	54.05
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	10,419,250.00	6.82
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	23,908,770.89	15.65
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	9,243,100.00	6.05
R	文化、体育和娱乐业	2,892,500.00	1.89
S	综合	-	-
	合计	144,435,048.79	94.54

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	300038	梅泰诺	1,050,049	10,090,970.89	6.60
2	603338	浙江鼎力	170,000	9,214,000.00	6.03
3	002507	涪陵榨菜	350,000	9,117,500.00	5.97
4	002714	牧原股份	357,231	8,895,051.90	5.82
5	600872	中炬高新	264,900	8,635,740.00	5.65
6	002677	浙江美大	580,075	7,860,016.25	5.14
7	000661	长春高新	33,000	7,821,000.00	5.12
8	002640	跨境通	600,000	7,506,000.00	4.91
9	600588	用友网络	250,000	6,955,000.00	4.55
10	600845	宝信软件	280,000	6,862,800.00	4.49

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

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	58,242.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,968.05
5	应收申购款	18,920.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	79,131.54

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：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	123,247,317.70
报告期期间基金总申购份额	1,910,000.13
减：报告期期间基金总赎回份额	6,443,500.67
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	118,713,817.16

§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