

华泰柏瑞行业领先混合型证券投资基金 2018年第4季度报告

2018年12月31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：2019年1月21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2019年1月18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10月1日起至2018年12月31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	119,791,015.68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10月1日－2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	-15,060,626.37
2. 本期利润	-12,949,938.76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1093
4. 期末基金资产净值	141,038,325.79
5. 期末基金份额净值	1.177

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	-8.55%	1.88%	-9.73%	1.31%	1.18%	0.57%

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12月31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	投资部总监、本基金的基金经理	2009年11月18日	-	20年	经济学硕士。20年证券（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

					<p>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月至2018年11月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交易中，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%的，本基金合计发生1次，系根据基金投资阶段性操作策略和公司股价走势预判决定予以减持。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年四季度，中国经济延续回落降温势态，工业增加值、通胀、货币增速继续回落，12月份官方和财新PMI都跌破了50。

困扰A股市场走势的中美关系等外部环境对市场的负向冲击进一步扩大。在十一休市期间，美国副总统彭斯在公开演讲中对中国进行了强烈攻击，海外股市大幅下跌。受各种负面因素影响，A股市场在国庆节后大幅跳水，加剧了民用企业大股东股权质押风险，市场恐慌情绪弥漫，上证指数创出新低2449点，可能进一步引发一系列连锁反应，冲击实体经济。在这种背景下，中国高层政治表态，央行、银保监会、证监会、地方政府分别出台救市政策，市场反弹，随后在2600点上下震荡盘整。

2018年四季度，在A股市场恐慌性下跌阶段，银行等大盘、低估值板块股价走势具有相对防御性。随着市场反弹，板块走势延续分化走势，但强弱移位。从四季度整个时间段来看，创业板指数、上证50等宽基指数跌幅基本相当，幅度在11~12%左右。就行业走势而言，农林牧渔、通信、电气设备等行业指数跌幅不到5个百分点，而医药、食品饮料、钢铁、化工、采掘等几个行业的跌幅超过17%。

本基金在四季度市场恐慌性下跌的过程中净值跌幅巨大。随着市场情绪趋稳，精选个股策略显现一定效果，部分持仓个股反弹幅度较大，养殖、光伏、新能源汽车、先进制造等行业个股取得显著超额收益。2019年A股市场仍将面临一些负面因素的压制。首先，中国经济仍将继续回落筑底；第二，全球主要经济体货币环境边际收紧，对资产价格形成压力；第三，全球政治经济环境存在很多不确定因素，中国首当其冲。

从19年一季度的情况看，中国央行下调了存款准备金率，政府刺激政策的力度、节奏可能好于市场悲观预期。中美贸易谈判正在推进中，有望取得一定进展，有可能创造好于悲观预期的外部环境。另外，A股市场从17年四季度以来已经连续下跌了5个季度，这种情况过去仅在08年发生过。18年A股市场受事件冲击巨大，风险动荡指数在大部分交易时间内处在一个非常高的位置，这种情况在过去10年是第一次出现。

2019年一季度，市场悲观预期会得到一定程度修复，海外资金继续流入，市场利率下行，低估值对A股股价走势提供支撑，我们对于A股市场的操作策略会相对积极。

2019年A股市场的主要风险来自于经济回落背景下，企业盈利回落。从估值角度看，货币环境已经从降杠杆转向稳杠杆，货币边际环境甚至有可能走向有限宽松。我们的操作策略是回避经济回落影响较大的行业和公司，在景气向上的行业和公司中寻找投资机会，相对看好养殖、光

伏、新能源汽车、先进制造。另外，我们认为医药行业医疗服务等子行业有防御性，有长期配置价值。

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1.177元，本报告期份额净值增长率为-8.55%，同期业绩比较基准增长率为-9.73%。

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	132,959,866.46	93.51
	其中：股票	132,959,866.46	93.51
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	9,093,419.36	6.40
8	其他资产	135,094.50	0.10
9	合计	142,188,380.32	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	17,998,400.00	12.76
B	采矿业	-	-
C	制造业	75,917,989.29	53.83
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	6,487,870.00	4.60
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	18,190,957.17	12.90
J	金融业	248,100.00	0.18
K	房地产业	353,700.00	0.25
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	13,762,850.00	9.76
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	132,959,866.46	94.27

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	300498	温氏股份	380,000	9,948,400.00	7.05
2	300038	梅泰诺	1,050,049	9,796,957.17	6.95
3	601012	隆基股份	500,000	8,720,000.00	6.18
4	603338	浙江鼎力	150,000	8,448,000.00	5.99
5	002714	牧原股份	280,000	8,050,000.00	5.71
6	002044	美年健康	530,000	7,923,500.00	5.62
7	002812	创新股份	150,000	7,411,500.00	5.25
8	002640	跨境通	600,000	6,480,000.00	4.59
9	300450	先导智能	220,000	6,366,800.00	4.51
10	600438	通威股份	750,000	6,210,000.00	4.40

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

5.1.1

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。

5.1.2

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。

5.1.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	56,582.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,972.03
5	应收申购款	76,540.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	135,094.50

5.1.4 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。

5.1.5 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	118,713,817.16
报告期期间基金总申购份额	3,808,992.71
减：报告期期间基金总赎回份额	2,731,794.19
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	119,791,015.68

§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

2019年1月21日