

华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金

2019 年第 2 季度报告

2019 年 6 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：2019 年 7 月 17 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 2019 年 7 月 16 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 2019 年 4 月 1 日起至 2019 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞战略新兴产业混合
交易代码	005409
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 1 月 16 日
报告期末基金份额总额	858,250,928.08 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，把握战略新兴产业投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面等情况，在经济周期不同阶段，依据市场不同表现，在大类资产中进行配置，把握战略新兴产业的投资机会，保证整体投资业绩的持续性。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证新兴产业指数收益率*80%+中债综合指数收益率*20%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金，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（2019年4月1日－2019年6月30日）
1. 本期已实现收益	32,297,165.00
2. 本期利润	-40,360,097.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0455
4. 期末基金资产净值	833,536,330.70
5. 期末基金份额净值	0.9712

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。

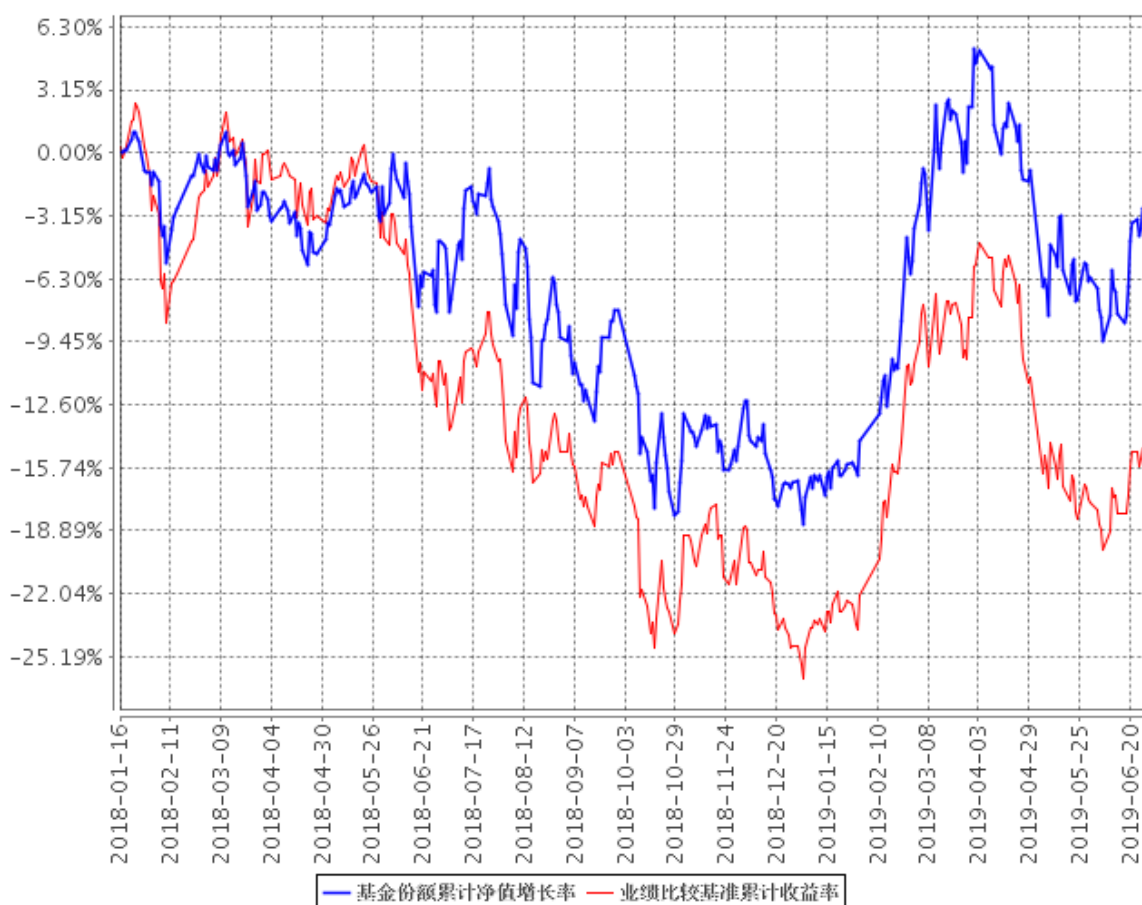
3.2 基金净值表现

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	-5.02%	1.50%	-7.49%	1.35%	2.47%	0.15%

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 2018 年 1 月 16 日至 2019 年 6 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		
张慧	投资研究部副总监、本基金的	2018 年 1 月 16 日	-	12 年	经济学硕士，12 年证券从业经历。2007 年 7 月至

	基金经理			<p>2010 年 6 月任国泰君安证券股份有限公司研究员。2010 年 6 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，2013 年 9 月至 2018 年 5 月任华泰柏瑞盛世中国混合型证券投资基金的基金经理，2014 年 5 月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 2 月起任华泰柏瑞创新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 1 月起任投资部副总监。2018 年 1 月起任投资部副总监及华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 3 月起任投资研究部副总监。</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中的公平交易模块，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

本报告期本基金与公司所管理的其他投资组合参与交易所公开竞价单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的同日反向交易共 1 次。系基于基本面分析，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

19 年 2 季度市场呈现一定程度的下跌态势，反弹程度较弱，整体来说主板和创业板均有所回落，相对来说主板的回落幅度较小，创业板回撤较大。其中沪深 300 下跌 1.21%，创业板下跌 10.75%，中证 500 下跌 10.76%。风格上来说，由于市场风险偏好下降，蓝筹风格在 2 季度显著占优，成长股在 1 季度涨幅较大的背景下，回撤幅度较大。

2 季度货币政策环境边际趋紧是市场出现调整的第一个触发因素。央行及政治局会议在 4 月份对未来货币政策的表态较去年底的全面放松有一定的收紧，同时“包商”事件对固定收益市场的风险偏好也造成较大的打压，这些均导致了之后的短端利率在 2 季度有明显的上行，其中 1 年期国债利率由 1 季度末的 2.4% 一度回升至 2.7% 的水平，而 7 天 shibor 利率回升至 2.8% 的水平。货币政策的边际收紧，导致 A 股市场估值出现收缩，市场在 3200 点左右开始震荡回落。

经济增长方面，由于基建在 1 季度的发力，2 季度开始出现“后劲不足”的迹象，在 3 月份工业增加值回升至近几年的历史较高水平 8.5% 之后，4 月、5 月连续两个月这一数据又创出了历史新低 5.5% 和 5% 的记录。同时中观层面，可选消费品，如家电、汽车等的销售和库存情况也在 2 季度进一步恶化，并未显示出见底回暖的态势。从 PMI 这一先导指标看，5 月、6 月已经进入荣枯线 50 以下，因此预计 6 月份的状况并未见明显好转。

行业表现上来看，2 季度两极分化严重，尽管沪深 300 指数 2 季度仅小幅下跌 1% 左右，但从中信 28 个 1 级行业看，仅食品饮料、餐饮旅游、银行、家电以及煤炭等 5 个行业在 2 季度取得正收益，并战胜沪深 300。2 季度下跌较多的行业主要分布在 TMT、电力设备等成长性行业，周期行业 2 季度的表现也欠佳。

本基金在报告期内继续保持行业及个股景气度选股的思路，整体来说行业上增加了对消费类、医药等行业的配置比例。保留了之前 1 季度计算机、机械以及新能源车等新兴成长型业绩个股的

配置，对组合业绩形成了一定拖累。

展望 3 季度，我们认为指数级别的机会不大，预计呈现震荡的格局，重点在于持仓个股的质量以及行业结构化的差异。从好的一面来看，6 月份之后，市场对于国内外货币政策再度宽松的预计重新燃起，10 年期长端利率显著下行，我们可以观察到上证红利的股息率相较无风险利率的“息差”再度扩张至较高水平，在这种背景下，显示出作为大盘指数的“主心骨”的红利类个股已经具备绝对收益的配置性价比，这导致指数大幅下跌的空间有限。

另一方面，经济下行、盈利下行的压力短期内尚未见到缓解。2 季度工业企业利润单月出现同比负增长，工业增加值快速回落，且 6 月 PMI 数据未见改观，这些都意味着整个 A 股 2 季度的企业盈利增速较 1 季度可能还会有一定程度的下行。展望 3 季度，领先的下游消费品需求未见好转，地产去化率在 6 月开始显著恶化，汽车、家电或未见好转，因此我们预计 3 季度国内宏观经济可能仍将小幅下行。

此外，从 A 股市场的结构来看，成交不均，持仓拥挤的现象目前较为明显，2 季度少部分行业跑赢沪深 300 的情况也反映了这一状况，因此把握 3 季度行业配置的结构更为重要。由于 7-8 月是中报的密集高发期，我们认为 3 季度业绩超预期的个股将成为获取阿尔法收益的主要来源。

操作方面，由于 3 季度指数变动的空间不大，本基金仍将保持目前的仓位水平，更加注重在中报季对公司业绩质量的判断，自下而上挖掘个股，在组合方面剔除一些季报低于预期的品种，加入一些具备业绩持续超预期能力的个股及细分子行业，力争获得超额收益。

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 0.9712 元，累计净值为 0.9712 元，本报告期内基金份额净值增长率为-5.02%，本基金的业绩比较基准增长率为-7.49%。

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	704,219,175.49	82.94
	其中：股票	704,219,175.49	82.94
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	131,059,650.74	15.43
8	其他资产	13,830,998.26	1.63
9	合计	849,109,824.49	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 46,878,699.97 元，占基金资产净值的比例为 5.62%。

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	185,647.22	0.02
B	采矿业	6,613,339.12	0.79
C	制造业	366,859,446.70	44.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,040,384.65	2.04
E	建筑业	15,557,655.65	1.87
F	批发和零售业	5,162,809.18	0.62
G	交通运输、仓储和邮政业	9,886,681.79	1.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	97,786,853.81	11.73
J	金融业	43,897,185.82	5.27

K	房地产业	20,030,881.87	2.40
L	租赁和商务服务业	27,211.76	0.00
M	科学研究和技术服务业	19,697,248.60	2.36
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	35,337,861.55	4.24
R	文化、体育和娱乐业	19,257,267.80	2.31
S	综合	-	-
	合计	657,340,475.52	78.86

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	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	46,878,699.97	5.62
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	46,878,699.97	5.62

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	00700	腾讯控股	150,900	46,804,368.70	5.62
2	601318	中国平安	488,440	43,280,668.40	5.19
3	600519	贵州茅台	42,271	41,594,664.00	4.99
4	601012	隆基股份	1,788,618	41,334,961.98	4.96
5	000333	美的集团	768,064	39,831,799.04	4.78
6	000661	长春高新	108,848	36,790,624.00	4.41
7	000902	新洋丰	3,316,040	35,581,109.20	4.27
8	300015	爱尔眼科	1,021,591	31,638,673.27	3.80

9	000651	格力电器	506,180	27,839,900.00	3.34
10	002851	麦格米特	1,151,221	22,759,639.17	2.73

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金本报告期末投资的前十名证券中，中国证券监督管理委员会湖北监管局对新洋丰(000902) 出具警示函，对公司在公司网站及其他媒体发布信息先于指定媒体，违反《上市公司信息披露管理办法》第六条第二款规定，按照《上市公司信息披露管理办法》第五十九条规定，对公司予以警示。对该股票投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	605,511.91
2	应收证券清算款	13,201,808.79
3	应收股利	-
4	应收利息	22,533.73
5	应收申购款	1,143.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,830,998.26

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	1,112,308,062.94
报告期期间基金总申购份额	2,064,722.85
减：报告期期间基金总赎回份额	256,121,857.71
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	858,250,928.08

§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：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 7 月 17 日