

华泰柏瑞核心优势混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 20 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 2020 年 4 月 17 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 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞核心优势
交易代码	006643
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 30 日
报告期末基金份额总额	3,310,712.08 份
投资目标	本基金通过精选行业内优质个股，分享中国经济发展与转型升级的成果，在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，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	本基金主要投资于产业集中度提高、竞争有序的产业中的核心优势企业。总体而言，此类企业收入增速高于行业水平，盈利能力强于同业，股价表现往往优于行业指数。从较长期的角度看，此类企业内生盈利稳步增长，具有较强的抗风险能力。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+中债综合指数收益率*40%
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。
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（2020年1月1日—2020年3月31日）
1. 本期已实现收益	-56,671.88
2. 本期利润	-146,890.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0311
4. 期末基金资产净值	3,421,504.15
5. 期末基金份额净值	1.0335

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。

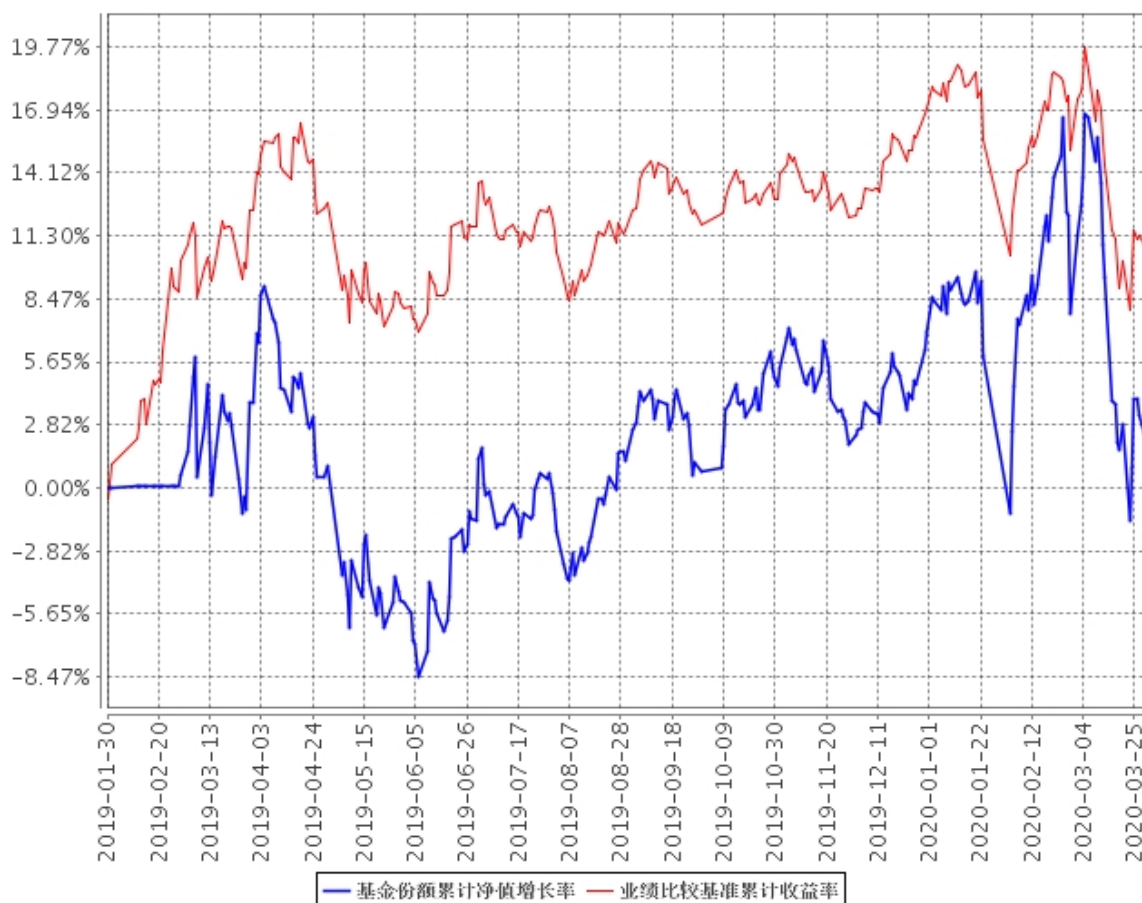
3.2 基金净值表现

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	-3.42%	2.04%	-5.18%	1.15%	1.76%	0.89%

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 2019 年 1 月 30 日至 2020 年 3 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		
方伦煜	本基金的基金经理	2019 年 1 月 30 日	-	20 年	管理学硕士，20 年证券从业经历，历任广

					<p>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 月至 2019 年 3 月任投资部总监。2019 年 1 月起担任华泰柏瑞核心优势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

1 季度伊始，市场延续了去年下半年以来的结构分化行情。以“安可”、“半导体涨价”等概念板块为代表的强势品种继续无惧高估值上涨。春节过后新冠疫情形势的严重性逐渐被市场认知，主板市场率先回落，而后随着国外疫情的爆发，强势板块也随之下跌。

本基金坚守价值投资，重点关注具有护城河，业绩持续以较高水平增长且估值有吸引力的投资标的。对于市场中估值与成长性严重不匹配的热门板块坚决不碰。对于估值较低，但缺乏成长性的品种也仅仅少量配置。鉴于对疫情的前瞻性判断，组合配置集中于需求刚性、受疫情以及境外消费下滑影响较小的行业和板块。

目前疫情在世界范围内爆发。由于境外各国普遍错过了最佳管控时间窗口，而且管控执行力度不足，大概率疫情会呈大范围流行和爆发态势，疫情防控或将成为持久战。

如果疫情持续时间拉长，世界不得不面临大范围“停摆”，全球经济将陷入衰退。目前来看，境外疫情发生较早且严重的地区，居民经济状况恶化，消费能力大幅下降。尽管中国疫情已经得到遏制，各地复工、复学有序推进，但外需下滑的影响不容小觑。大概率一季度是国内经济的低点，但如果境外疫情长期化，国内经济的恢复将缓慢而漫长，目前股票市场未必对此有充分预期。

我们认为，在当前形势下，以内需为主，且需求刚性的行业其业绩较为有保障，市场表现也会较强。另外少数医疗器械产品会受益于海外疫情采购。同时，疫情也会对一些产业格局产生重大影响，相应会派生出机会。

对于具备核心优势的优秀企业，市场恐慌往往提供难得的买入机会。

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 1.0335 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.42%，业绩比较基准收益率为-5.18%。

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，本基金管理人已于 2019 年 7 月 4 日将《关于华泰柏瑞核心优势混合型证券投资基金资产净值低于五千万元情况的报告》上报中国证监会。

截止本报告期末，本基金存在连续 60 个工作日基金份额持有人数量低于 200 人的情形。

§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	3,186,218.56	90.35
	其中：股票	3,186,218.56	90.35
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	296,975.01	8.42
8	其他资产	43,338.10	1.23
9	合计	3,526,531.67	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	256,641.00	7.50
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,001,189.28	58.49

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	81,675.00	2.39
G	交通运输、仓储和邮政业	124,718.88	3.65
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	136,740.00	4.00
J	金融业	286,152.40	8.36
K	房地产业	71,859.00	2.10
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	36,196.00	1.06
N	水利、环境和公共设施管理业	72,838.00	2.13
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	118,209.00	3.45
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,186,218.56	93.12

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	002714	牧原股份	2,100	256,641.00	7.50
2	603601	再升科技	17,800	190,282.00	5.56
3	300601	康泰生物	1,600	183,360.00	5.36
4	600966	博汇纸业	21,900	171,477.00	5.01
5	002603	以岭药业	7,200	161,640.00	4.72
6	000876	新希望	4,800	150,864.00	4.41
7	603707	健友股份	2,800	141,344.00	4.13
8	300059	东方财富	8,000	128,400.00	3.75
9	002120	韵达股份	4,048	124,718.88	3.65
10	603882	金城医学	2,100	118,209.00	3.45

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

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形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	10,825.10
2	应收证券清算款	30,547.85
3	应收股利	-
4	应收利息	147.88
5	应收申购款	1,817.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,338.10

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	5,529,743.38
报告期期间基金总申购份额	445,414.83
减：报告期期间基金总赎回份额	2,664,446.13
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	3,310,712.08

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	-	-	-	-	-	-	-
个人	1	20200101-20200331	1,170,890.59	0.00	0.00	1,170,890.59	35.37%
	2	20200204-20200325	993,525.99	0.00	993,525.99	0.00	0.00%

产品特有风险

本基金报告期内有单一个人持有基金份额超过 20% 的情形。如果这些份额持有比例较大的投资者赎回，可能导致巨额赎回，从而引发流动性风险，可能对基金产生如下影响：（1）延期办理赎回申请或暂停赎回的风险。当发生巨额赎回时，投资者可能面临赎回申请延期办理、延缓支付或暂停赎回的风险。（2）基金净值大幅波动的风险。基金管理人为了应对大额赎回可能短时间内进行资产变现，这将对基金资产净值产生不利影响，同时可能发生大额赎回费用归入基金资产、基金份额净值保留位数四舍五入等问题，这些都可能会造成基金资产净值的较大波动。（3）基金投资目标偏离的风险。单一投资者大额赎回后可能导致基金规模缩小，基金将面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，从而使得实现基金投资目标存在一定的不确定性。（4）基金合同提前终止的风险。如果投资者大额赎回可能导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。本基金管理人将密切关注申赎动向，审慎评估大额申赎对基金持有集中度的影响，同时将完善流动性风险管控机制，最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。

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

2020 年 4 月 20 日