

# 华泰柏瑞质量成长混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 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：2020 年 10 月 28 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 2020 年 10 月 27 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 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞质量成长混合
交易代码	008528
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 18 日
报告期末基金份额总额	1,212,461,063.72 份
投资目标	本基金通过深入的公司基本面研究，精选具有可持续高质量成长且估值具有吸引力的公司进行价值投资，在严格控制组合风险和回撤的前提下，实现投资业绩的可复制性和可持续性，从而实现基金资产的长期和稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置</p> <p>本基金将通过研究国内国际宏观经济趋势、货币政策、财政政策、企业盈利周期、估值水平等可能影响证券市场的重要因素，对各大类资产的风险收益特征进行深入分析，在严格控制组合风险的基础上，调整或确定各大类资产的配置比例，实现基金资产的长期、稳定和持续增值。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金以深入的基本面研究为核心，专注投资于具有可持续的高质量成长且估值具有吸引力的公司，结合对宏观经济形势和宏观政策的分析，精选盈利能够可持续发展的行业，定性分析和定量分析相结合，严格控制组合风险和回撤，自下而上精选个股构建投资组合，实现组合业绩的可复制性和可持续性。</p>

	<p>3、债券组合投资策略</p> <p>本基金债券投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。本基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策等因素对各类债券的影响，进行合理的利率预期，判断市场的基本走势，制定久期控制下的资产类属配置策略。在债券投资组合构建和管理过程中，本基金管理人将重点关注非信用类固定收益类证券（国债、中央银行票据等），具体采用期限结构配置、市场转换、信用利差和相对价值判断、信用风险评估、现金管理等管理手段进行个券选择。</p> <p>4、资产支持证券投资策略</p> <p>在对市场利率环境深入研究的基础上，本基金投资于资产支持证券将采用久期配置策略与期限结构配置策略，结合定量分析和定性分析的方法，综合分析资产支持证券的利率风险、提前偿付风险、流动性风险、税收溢价等因素，选择具有较高投资价值的资产支持证券进行配置。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>在法律法规允许的范围内，本基金可运用股指期货对基金投资组合进行管理，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的股指期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。</p> <p>6、融资业务的投资策略</p> <p>本基金参与融资业务，将综合考虑融资成本、保证金比例、冲抵保证金证券折算率、信用资质等条件，选择合适的交易对手方。同时，在保障基金投资组合充足流动性以及有效控制融资杠杆风险的前提下，确定融资比例。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*60%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*20%+上证国债指数收益率*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。
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（2020年7月1日－2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	139,443,965.42
2. 本期利润	107,176,276.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1000
4. 期末基金资产净值	1,722,422,989.46
5. 期末基金份额净值	1.4206

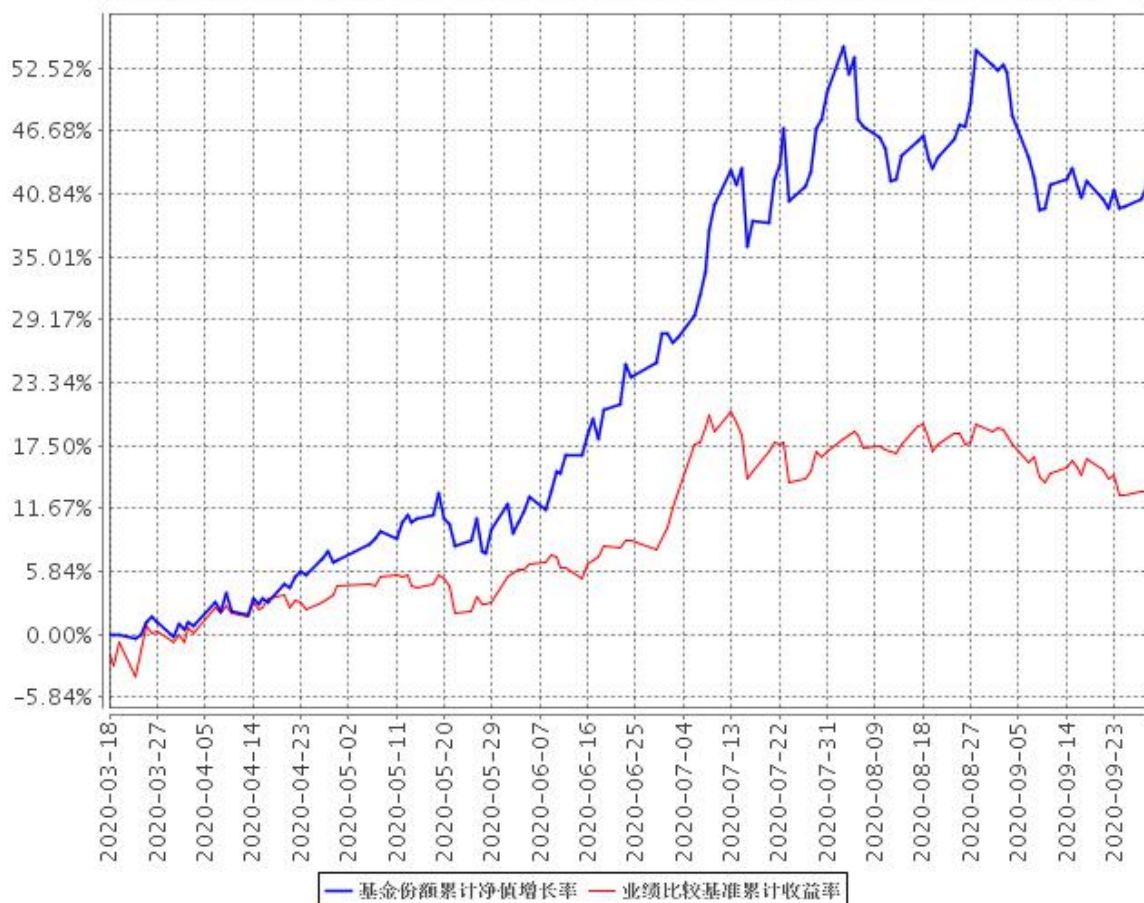
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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	11.09%	1.70%	3.94%	1.12%	7.15%	0.58%
过去六个月	40.58%	1.51%	13.33%	0.98%	27.25%	0.53%
自基金合同 生效起至今	42.06%	1.47%	13.22%	1.06%	28.84%	0.41%

### 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 2020 年 3 月 18 日至 2020 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。

3、自基金合同生效起至本报告期末不满一年。

## § 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		
李晓西	副 总 经 理、本基 金的基金 经理	2020 年 3 月 18 日	-	21 年	副总经理，美国杜克大学工商管理硕士。曾任中银信托投资公司外汇交易结算员，银建实业股份有限公司证券投资经理，汉唐证券有限责任公司高级经理，美国信安环球股票有限公司董事总经理兼基金经理。2018 年 7 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2018 年 8 月起任公司副总经理。2020 年 2 月起任华泰柏瑞价值增长混合型证券投资基金、华泰柏瑞消费成长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 3 月起任华泰柏瑞质量成长混合型证券投资基金的基金经理。

## 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

回顾三季度 A 股市场，经济逐步修复后流动性进一步宽松的预期下降，叠加欧洲疫情二次爆发，A 股市场整体波动较大。7 月各大指数全线大幅上涨，军工、券商、建材涨幅居前，8 月前期涨幅较好的医药板块率先出现调整，9 月各大指数全线出现调整，除汽车和电气设备板块以外所有板块均出现不同程度的下跌。整体来看，二季度涨幅居前的行业为休闲服务、国防军工和汽车，跌幅居前的行业为传媒、计算机和通信。三季度，华泰柏瑞质量成长上涨 11.09%，跑赢业绩基准。

展望四季度，疫情开始后政府对对抗经济下滑持续出台的财政和货币政策逐步体现效果。投资方面，销售持续改善下地产投资有望继续回升，而随着地方政府债发行规模回升和资金落地见效，基建投资增速仍趋上行。制造业方面，PMI 指数持续回升，9 月 PMI 已回升至 51.5%，创 18 年以来新高。消费方面，汽车销售增速改善仍将有力支撑消费增速回升。进出口方面，9 月我国出口总额同比增速 9.9%，进口同比增速 13.2%，持续超预期。预计我国经济复工复产将进一步加速，经济将进一步企稳，企业盈利的环比改善和次年高增长将逐步兑现。

虽然 8 月以来，欧洲部分国家的新冠肺炎疫情二次抬头，9 月这些国家的每日新增确诊病例数量突破了前期高点，但整体来看，致死率比前期大幅下降，作为全球经济龙头的美国和欧洲没有出现因疫情影响而使经济增长重陷全面衰退的迹象。这也意味着全球经济复苏的进程虽然可能有所放缓，但其趋势并未改变。总体而言，考虑到目前中美两国经济刺激和稳经济的各项举措，这两个主要经济体的股票市场可能在全球疫情的大背景下走出独立行情。与此同时，我国股票市场还可能成为美国大规模经济刺激流动性外溢的主要获益者。

接下来我们会持续关注美国大选的进程、海外各国经济刺激的政策和力度、新冠疫情在全球的发展。国内市场，我们会关注货币政策的走势和经济复苏的情况。

本基金将继续坚持以深入的基本面研究为核心，自下而上精选个股构建投资组合。在行业方面，根据国内外行业发展趋势、竞争格局、行业景气度，主要选择景气度和盈利相对稳定或者上升、符合社会和经济发展趋势、成长空间大的行业。

在个股选择上，继续坚持“成长、质量和估值”相结合的系统化投资理念，自下而上精选优秀个股，实现投资业绩的可复制性和可持续性。具体而言，本基金将继续关注在经济增速放缓以及经济转型过程中的优质成长企业，包括医药、消费、行业集中度持续提升并且行业盈利能力提升的行业里的龙头企业（含化工、综合、机械设备、建筑材料、银行等），以及部分 TMT 企业。在组合风险和回撤管理上，对组合的行业、投资风格、系统性风险和非系统性风险等风险暴露进行管理，控制组合回撤，从而实现基金资产的长期和稳定增值。

本基金管理人相信，市场每天都在变化，但坚守理性和系统化的投资理念，扎根于长期基本面投资是实现长期可持续和可复制投资业绩的基础。

#### 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 1.4206 元；本报告期内基金份额净值上涨 11.09%，本基金的业绩比较基准上涨 3.94%。

#### 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	1,389,271,830.13	79.52
	其中：股票	1,389,271,830.13	79.52
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	350,284,108.47	20.05
8	其他资产	7,529,504.01	0.43
9	合计	1,747,085,442.61	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	634,037,688.05	36.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	-	-
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	358,536,104.19	20.82
J	金融业	-	-
K	房地产业	32,812,657.00	1.91
L	租赁和商务服务业	64,831,397.88	3.76
M	科学研究和技术服务业	286,792,419.80	16.65
N	水利、环境和公共设施管理业	41,958.98	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	6,134,440.00	0.36
Q	卫生和社会工作	6,027,001.85	0.35
R	文化、体育和娱乐业	45,133.26	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,389,271,830.13	80.66

### 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：本基金本报告期内未持有港股通股票。

## 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	600845	宝信软件	2,156,870	156,027,975.80	9.06
2	300012	华测检测	5,341,610	130,495,532.30	7.58

3	000858	五 粮 液	544,782	120,396,822.00	6.99
4	603806	福斯特	1,595,780	116,635,560.20	6.77
5	600887	伊利股份	2,712,857	104,444,994.50	6.06
6	603737	三棵树	632,834	101,601,498.70	5.90
7	600570	恒生电子	908,423	89,561,423.57	5.20
8	002410	广联达	1,200,970	87,610,761.50	5.09
9	603259	药明康德	814,125	82,633,687.50	4.80
10	300759	康龙化成	708,300	73,663,200.00	4.28

#### 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投资。

#### 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投资。

#### 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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,118,267.80
2	应收证券清算款	1,710,099.47
3	应收股利	-
4	应收利息	45,159.03
5	应收申购款	4,655,977.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,529,504.01

### 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：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	768,355,008.69
报告期期间基金总申购份额	1,087,755,481.15
减：报告期期间基金总赎回份额	643,649,426.12
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	1,212,461,063.72

## § 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](http://www.huatai-pb.com)

华泰柏瑞基金管理有限公司

2020 年 10 月 28 日