

# 华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金

## 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。

华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金于 2015 年 11 月 19 日根据收费方式分不同，新增 C 类份额，C 类相关指标从 2015 年 11 月 19 日开始计算。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞新利混合
交易代码	001247
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额	462,523,575.88 份
投资目标	在有效控制风险的前提下，追求基金资产的长期增值，前瞻性地把握不同时期股票市场、债券市场和银行间市场的收益率，力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为混合型基金，以获取长期稳定收益为目标。当股票市场的整体估值水平严重地偏离了企业实际的盈利状况和预期的成长率，出现明显的价值高估，如果不及时调整将可能给基金份额持有人带来潜在的资本损失时，本基金将进行大类资产配置调整，降低股票资产的比例，同时相应提高债券等其他资产的比例。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：一年期银行定期存款利率（税后）+1%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，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。
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

下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞新利混合 A	华泰柏瑞新利混合 C
下属分级基金的交易代码	001247	002091
报告期末下属分级基金的份额总额	164,699,353.97 份	297,824,221.91 份

### § 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）	
	华泰柏瑞新利混合 A	华泰柏瑞新利混合 C
1. 本期已实现收益	6,005,929.60	19,525,708.67
2. 本期利润	5,989,669.73	25,555,772.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1468	0.1753
4. 期末基金资产净值	201,486,789.34	363,530,138.71
5. 期末基金份额净值	1.2234	1.2206

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 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

华泰柏瑞新利混合 A

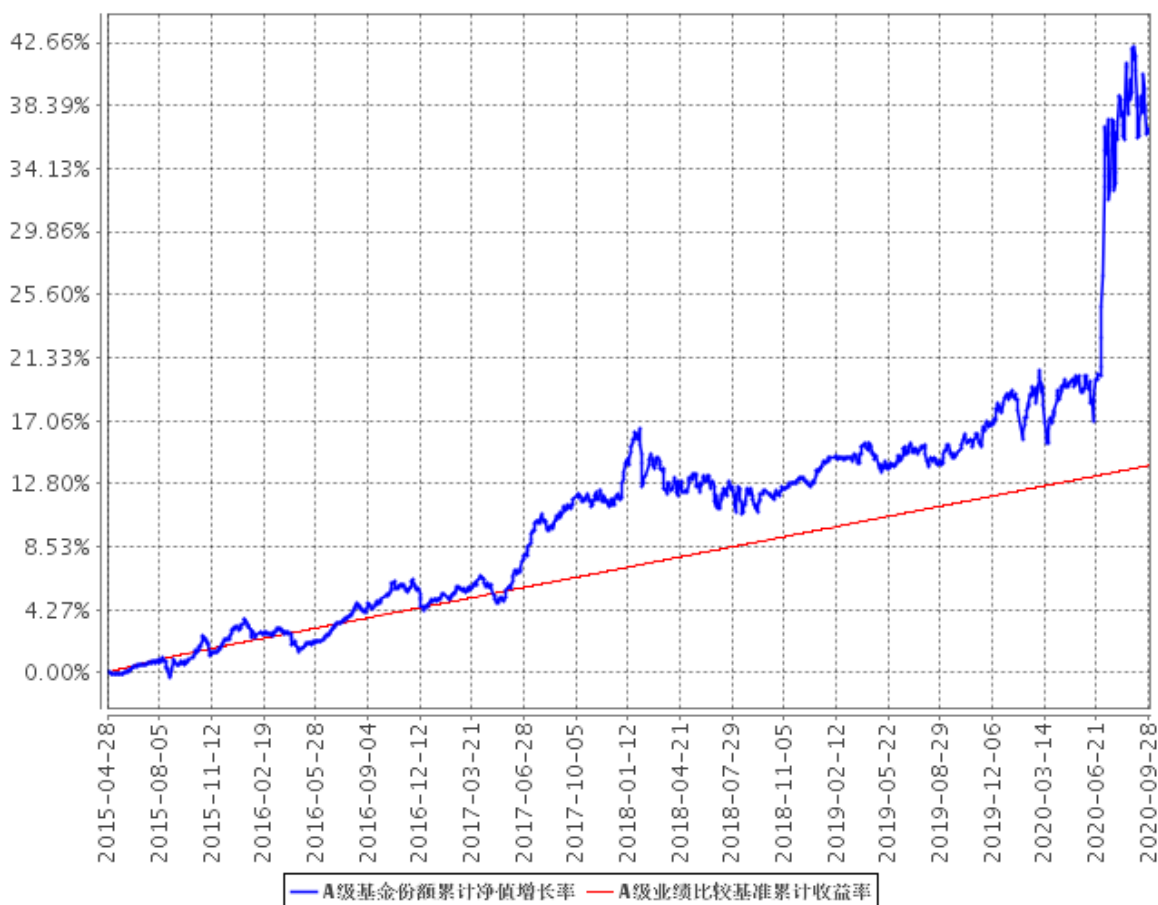
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	13.35%	1.27%	0.56%	0.01%	12.79%	1.26%
过去六个月	16.33%	0.96%	1.13%	0.01%	15.20%	0.95%
过去一年	19.09%	0.73%	2.28%	0.01%	16.81%	0.72%
过去三年	22.40%	0.47%	7.15%	0.01%	15.25%	0.46%
过去五年	35.58%	0.37%	12.54%	0.01%	23.04%	0.36%
自基金合同生效日起至今	36.80%	0.36%	14.03%	0.01%	22.77%	0.35%

华泰柏瑞新利混合 C

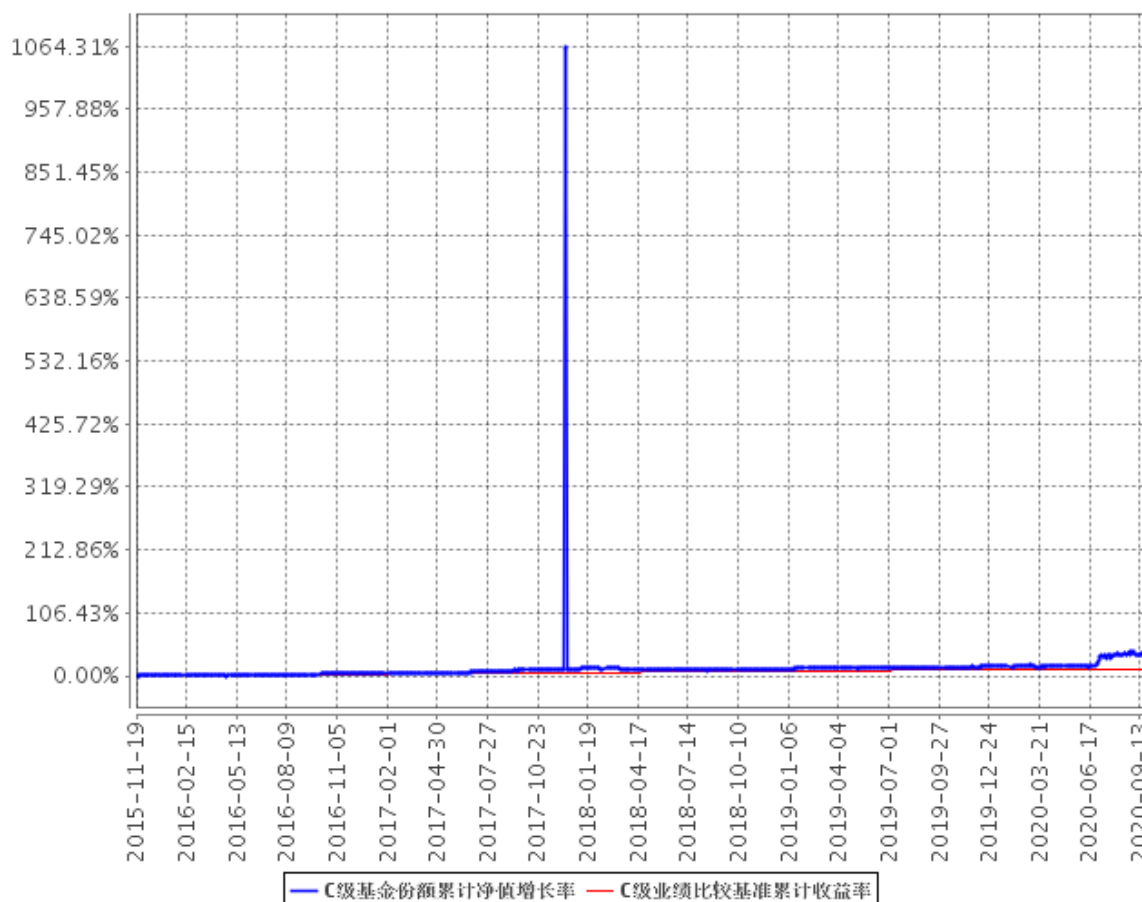
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.29%	1.28%	0.57%	0.01%	12.72%	1.27%
过去六个月	16.20%	0.96%	1.14%	0.01%	15.06%	0.95%
过去一年	18.80%	0.74%	2.31%	0.01%	16.49%	0.73%
过去三年	22.59%	35.67%	7.27%	0.01%	15.32%	35.66%
过去五年	34.67%	27.98%	12.35%	0.01%	22.32%	27.97%
自基金合同生效日起至今	34.67%	27.98%	12.35%	0.01%	22.32%	27.97%

### 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

A级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



C级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：A 级图示日期为 2015 年 4 月 28 日至 2020 年 9 月 30 日。C 级图示日期为 2015 年 11 月 19 日至 2020 年 9 月 30 日。

## § 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		
罗远航	本基金的基金经理	2017 年 3 月 24 日	2020 年 7 月 21 日	9 年	清华大学应用经济学硕士。曾任华夏基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理。2017 年 1 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司。2017 年 3 月至 2018 年 4 月任华泰柏瑞精选回报灵活配置

					<p>混合型证券投资基金、华泰柏瑞泰利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞锦利灵活配置混合型证券投资基金和华泰柏瑞裕利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月至 2018 年 11 月任华泰柏瑞爱利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月至 2019 年 3 月任华泰柏瑞兴利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月起任华泰柏瑞季季红债券型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月至 2020 年 7 月任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞享利灵活配置混合型证券投资基金和华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 2 月起任华泰柏瑞丰汇债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 11 月起任华泰柏瑞益通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2020 年 1 月起任华泰柏瑞益商一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2020 年 7 月起任华泰柏瑞稳健收益债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 8 月起任固定收益部副总监。</p>
吴邦栋	本基金的基金经理	2018 年 4 月 2 日	2020 年 8 月 25 日	9 年	<p>上海财经大学金融学硕士。曾任长江证券股份有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司研究员。2015 年 6 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，任高级研究员兼基金经理助理。2018 年 3 月起任华泰柏瑞创新动力灵活配置混合型证券投资基</p>

					<p>金的基金经理。2018 年 4 月至 2018 年 11 月任华泰柏瑞爱利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月至 2020 年 8 月任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月起任华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 2 月起任华泰柏瑞锦瑞债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 3 月起任华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月起任华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 9 月起任华泰柏瑞景利混合型证券投资基金的基金经理。</p>
郑青	固定收益部副总监、本基金的基金经理	2020 年 6 月 23 日	-	15 年	<p>15 年证券(基金)从业经验,经济学硕士。曾任职于国信证券股份有限公司、平安资产管理有限责任公司,2008 年 3 月至 2010 年 4 月任中海基金管理有限公司交易员,2010 年加入华泰柏瑞基金管理有限公司,任债券研究员。2012 年 6 月起任华泰柏瑞货币市场证券投资基金基金经理,2013 年 7 月至 2017 年 11 月任华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金的基金经理。2015 年 1 月起任固定收益部副总监。2015 年 7 月起任华泰柏瑞交易型货币市场基金的基金经理。2016 年 9 月起任华泰柏瑞天添宝货币市场基金的基金经理。2020 年 6 月起任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞亨利灵活配置混合型证券投资基金和华泰柏瑞</p>

					鼎利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 7 月起任华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
董辰	本基金的基金经理	2020 年 8 月 25 日	-	7 年	上海理工大学金融学硕士，曾任长江证券首席分析师，2016 年 6 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任投资研究部高级研究员、研究总监助理兼基金经理助理。2020 年 7 月起任华泰柏瑞富利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 8 月起任华泰柏瑞新利灵活配置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

回顾 2020 年 3 季度，市场在 7 月冲高后持续震荡，以结构性行情为主，新能源、汽车、军工、家电、机械等中游行业表现相对较好。

一方面，中国宏观经济在全球疫情环境下一枝独秀，复苏进程顺利，货币政策逐渐恢复常态，流动性催化的行情暂告一段落。另一方面，与经济相关度较高的行业和公司开始走出疫情影响，业绩恢复增长，特别是受益海外供给受限的行业表现更为突出，集中在中游制造领域，特别是优质公司的中高端产品借疫情的有利机会获取更多市场份额。

本基金在报告期内侧重配置家电、汽车、地产、电子、传媒等顺周期行业的高质量公司。

展望 4 季度，中国经济向好的趋势料将维持，在国际局势依然严峻的环境下，货币政策仍将稳健，充当配合经济复苏和防止重大风险的关键角色，同时在房地产长效政策导向下，也会兼顾资产价格过热，因此流动性环境料将平稳，市场仍将以结构性行情为主。

Q3 社融持续高位，其中企业中长期贷款表现亮眼，制造业投资可能继续向好，本轮疫情下中国经济独好带动优势制造业领域在全球市场份额提升，进而带动制造业投资向好的逻辑可能继续演绎。同时，消费、医药等长期景气度向好的行业依然会有很多机会，但整体估值较高，我们将更加关注细分赛道。

风险方面，我们关注到中微观数据较 Q2 出现一定回落，例如钢材价格，沿海发电量等，在 7 月货币政策恢复常态后，前期流动性催生的需求也逐步回落到正常水平，主要在建筑领域，我们判断建筑业复苏可能面临短暂中断的风险。另一方面，如果制造业投资继续向好，实体资金需求旺盛，但资金供给相对滞后，可能造成股市资金面和利率的阶段性的风险。第三，美国大选对外部环境造成重大的不确定性。但是，正如前文所认为的，货币政策稳健的总基调决定，在没有通胀压力的情况下，风险一旦被认识到就将被迅速遏制，货币政策手段和空间均较为充足，市场出现长时间的大幅调整概率较小。

我们认为接下来的行情仍以结构性机会为主，本基金将在制造、消费、医药等行业精选高质量公司，紧跟个股景气度变化，适当控制风险，力求获取合理的超额回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 级份额净值为 1.2234 元，增长率为 13.35%，同期本基金的业绩比较基准增长率为 0.56%；本基金 C 级份额净值为 1.2206 元，增长率为 13.29%，同期本基金的业绩比较基准增长率为 0.57%。

#### 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	136,915,354.29	23.71
	其中：股票	136,915,354.29	23.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	385,934,083.36	66.82
	其中：债券	385,934,083.36	66.82
	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	42,809,384.22	7.41
	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	7,319,447.64	1.27
8	其他资产	4,552,532.82	0.79
9	合计	577,530,802.33	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	3,151,149.60	0.56
B	采矿业	2,237,596.00	0.40
C	制造业	75,502,292.28	13.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	97,006.00	0.02
E	建筑业	1,429,941.12	0.25
F	批发和零售业	655,883.80	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	2,753,488.40	0.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,456,941.72	0.97
J	金融业	33,717,585.64	5.97

K	房地产业	4,324,928.70	0.77
L	租赁和商务服务业	3,056,872.00	0.54
M	科学研究和技术服务业	1,136,800.00	0.20
N	水利、环境和公共设施管理业	26,245.37	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	306,722.00	0.05
Q	卫生和社会工作	2,331,927.96	0.41
R	文化、体育和娱乐业	729,973.70	0.13
S	综合	-	-
	合计	136,915,354.29	24.23

### 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	600519	贵州茅台	5,245	8,751,282.50	1.55
2	601318	中国平安	102,648	7,827,936.48	1.39
3	000858	五粮液	23,000	5,083,000.00	0.90
4	000333	美的集团	57,500	4,174,500.00	0.74
5	600036	招商银行	99,100	3,567,600.00	0.63
6	600276	恒瑞医药	38,323	3,442,171.86	0.61
7	000651	格力电器	56,500	3,011,450.00	0.53
8	002475	立讯精密	49,140	2,807,368.20	0.50
9	600030	中信证券	86,300	2,591,589.00	0.46
10	600887	伊利股份	64,300	2,475,550.00	0.44

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	26,246,800.00	4.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,138,000.00	10.64
	其中：政策性金融债	19,886,000.00	3.52
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	210,045,000.00	37.17
6	中期票据	20,344,000.00	3.60
7	可转债（可交换债）	25,283.36	0.00

8	同业存单	69,135,000.00	12.24
9	其他	-	-
10	合计	385,934,083.36	68.30

### 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	112018361	20 华夏银行 CD361	500,000	49,265,000.00	8.72
2	091602003	16 中国华融债 02B	400,000	40,252,000.00	7.12
3	012002370	20 中交一公 SCP006	400,000	40,016,000.00	7.08
4	012002426	20 中电投 SCP017	400,000	40,008,000.00	7.08
5	012003240	20 中色 SCP017	400,000	39,984,000.00	7.08

### 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情形。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	46,586.27
2	应收证券清算款	2,115,425.09
3	应收股利	-
4	应收利息	2,389,822.37
5	应收申购款	699.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,552,532.82

### 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

项目	华泰柏瑞新利混合 A	华泰柏瑞新利混合 C
报告期期初基金份额总额	39,949,218.01	168,166,542.27
报告期期间基金总申购份额	131,079,827.72	276,032,660.47
减：报告期期间基金总赎回份额	6,329,691.76	146,374,980.83
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	164,699,353.97	297,824,221.91

## § 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

机构	1	20200925-20200930;	0.00	164,136,233.07	0.00	164,136,233.07	35.49%
	2	20200925-20200929;	0.00	91,660,879.41	0.00	91,660,879.41	19.82%
	3	20200701-20200924;	46,728,971.96	0.00	0.00	46,728,971.96	10.10%
	4	20200701-20200908;	46,965,996.62	0.00	46,965,996.62	0.00	0.00%
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金报告期内有单一机构持有基金份额超过 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](http://www.huatai-pb.com)

华泰柏瑞基金管理有限公司

2020 年 10 月 28 日