

华泰柏瑞行业精选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。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞行业精选混合
交易代码	008526
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 4 月 22 日
报告期末基金份额总额	320,108,033.15 份
投资目标	本基金通过把握中国经济的长期发展趋势和阶段性发展特征，分析不同市场环境下的企业盈利变化情况，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	1、大类资产配置：本基金将通过研究宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素，对股票、债券和货币资产的风险收益特征进行深入分析，合理预测各类资产的价格变动趋势，确定不同资产类别的投资比例。在此基础上，积极跟踪由于市场短期波动引起的各类资产的价格偏差和风险收益特征的相对变化，动态调整各大类资产之间的投资比例，在保持总体风险水平相对平稳的基础上，获取相对较高的基金投资收益。 2、股票投资策略：本基金在大类资产配置策略研究的基础上，分析上下游行业在价值链分配的变化，重点研究盈利向好的行业，挖掘具有核心竞争力公司，投资于盈利向好、估值合理的优势企业。

	<p>3、债券投资策略：本基金将在对宏观经济走势、利率变化趋势、收益率曲线形态变化和发债主体基本面分析的基础上，综合运用久期管理策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略等主动投资策略，选择合适的时机和品种构建债券组合。</p> <p>4、资产支持证券投资策略：本基金将深入研究资产支持证券的发行条款、市场利率、支持资产的构成及质量、支持资产的现金流变动情况以及提前偿还率水平等因素，评估资产支持证券的信用风险、利率风险、流动性风险和提前偿付风险，通过信用分析和流动性管理，辅以量化模型分析，精选那些经风险调整后收益率较高的品种进行投资，力求获得长期稳定的投资收益。</p> <p>5、股指期货投资策略：在法律法规允许的范围内，本基金可基于谨慎原则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：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*80%+上证国债指数收益率*10%+银行活期存款利率(税后)*10%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与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	华泰柏瑞行业精选混合 A	华泰柏瑞行业精选混合 C
下属分级基金的交易代码	008526	008527
报告期末下属分级基金的份额总额	255,248,876.07 份	64,859,157.08 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）	
	华泰柏瑞行业精选混合 A	华泰柏瑞行业精选混合 C
1. 本期已实现收益	93,025,419.79	18,309,611.29
2. 本期利润	74,251,203.94	7,658,971.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2114	0.1034
4. 期末基金资产净值	307,361,758.79	78,014,568.76
5. 期末基金份额净值	1.2042	1.2028

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

华泰柏瑞行业精选混合 A

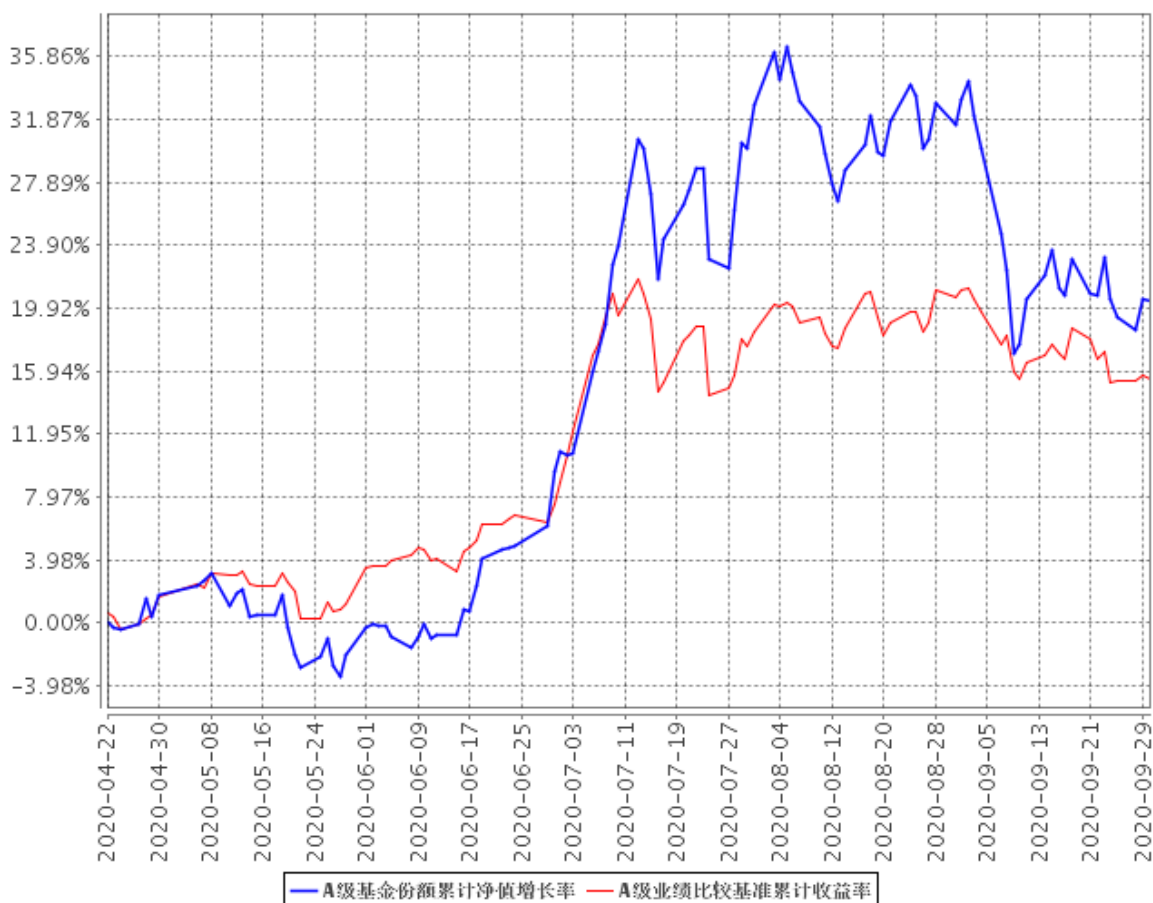
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	9.91%	2.03%	7.35%	1.29%	2.56%	0.74%
自基金合同生效起至今	20.42%	1.72%	15.43%	1.08%	4.99%	0.64%

华泰柏瑞行业精选混合 C

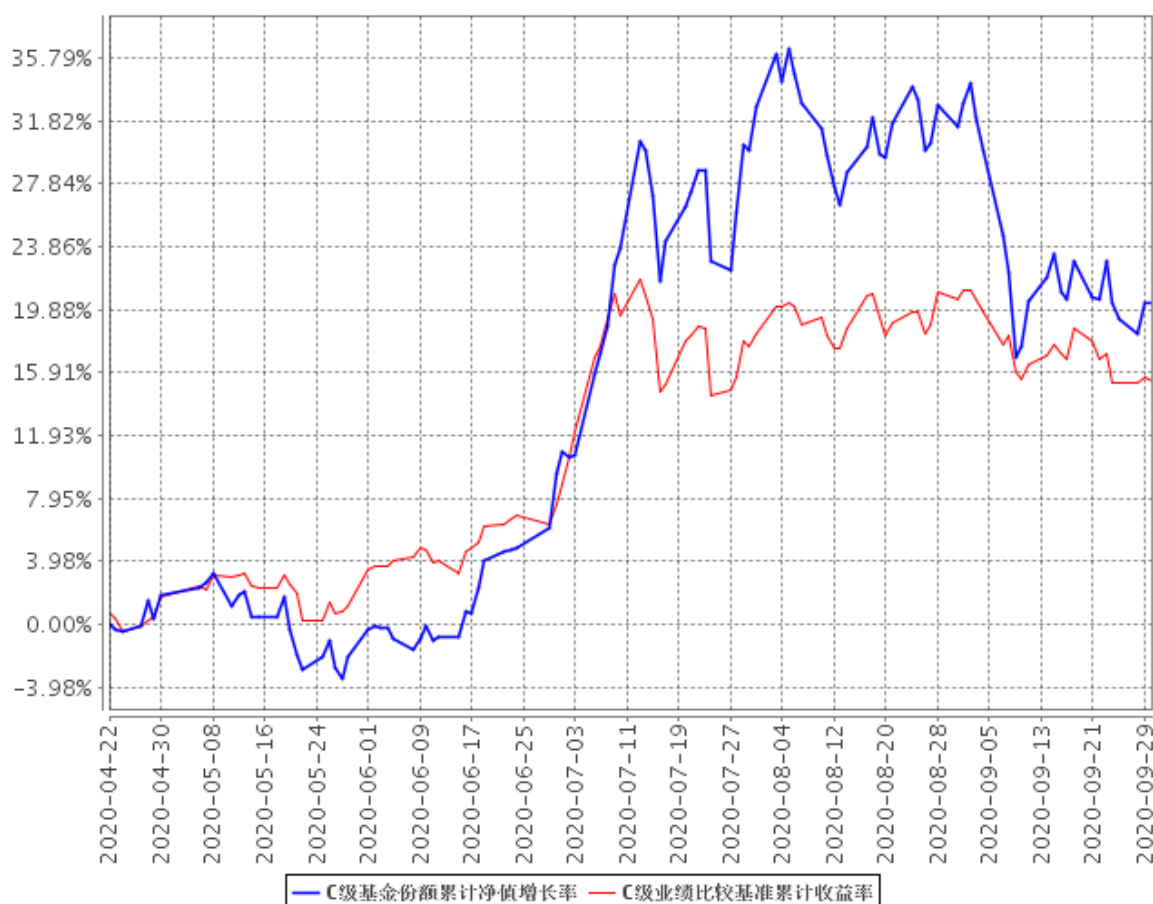
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	9.84%	2.03%	7.35%	1.29%	2.49%	0.74%
自基金合同生效起至今	20.28%	1.71%	15.43%	1.08%	4.85%	0.63%

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：1、图示日期为 2020 年 4 月 22 日（基金合同生效日）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		
吕慧建	投资研究部副总监、本基金的基金经	2020 年 4 月 22 日	-	22 年	经济学硕士。22 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研究员及中信基金管理有限公司的

	理			<p>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。2019 年 3 月起任投资研究部副总监。2020 年 4 月起任华泰柏瑞行业精选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

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

2020 年三季度，中国经济继续延续复苏趋势，8 月份开社会零售总额同比转正，受疫情影响最大的餐饮行业恢复达到 9 成以上。房地产投资累计同比增速在 6 月份转正，制造业固定资产投资累计同比增速虽然仍然为负，但降幅逐月收窄，全社会固定资产投资累计同比增速有望在 9 月份转正。值得注意的是，中国对外出口在 6 月份取得正增长后，同比增速持续扩大，显示在目前极为困难的国际政治经济环境下，中国制造的全球竞争力得到进一步显现，并拉动规模以上工业增加值同比增速在 4 月份转正，持续向好。

随着中国经济企稳向好，在继续实施前期推出的扩张性财政政策的同时，货币政策边际上趋于谨慎，M2 增速在三季度有小幅回落。政府政策重心转向继续推进改革开放，鼓励创新发展。作为重要构成部分，推进直接融资，股票市场改革推进进一步加快。

随着疫情对经济的影响逐步消退，修复向好的趋势进一步明朗，A 股市场在 7 月初在券商等大盘股大幅上涨拉动下，上证指数从 2900 点的水平拉升到 3300 点上下，并在高位盘整震荡，市场走势较为活跃。三季度总体而言，涨幅较大的行业有休闲消费、军工、电气设备、汽车、非银、食品等。随着美国封杀华为措施升级，科技股出现回落，通信、计算机、商业、传媒等行业出现下跌，农牧、电子、银行、医药等行业仅取得小幅上涨。

本基金投资策略继续聚焦“消费+成长”领域，三季度适当加仓了景气复苏向好的部分顺周期制造业标的，但基本未参与军工、电气设备的上涨行情，加上养殖行业标的的股价有所回落，三季度净值表现相对平稳。

虽然疫情在西方国家再次出现反弹，但对经济的影响已经边际上弱化。从大趋势看，疫苗研发推进顺利，中国疫情防控措施有效，中国经济景气向好的趋势已经更为明朗。

从中报和三季度业绩预告数据看，疫情加速了市场向优势企业集中的速度，部分上市公司在外部环境较为困难的环境下取得了良好发展。

所以，我们认为目前 A 股市场出现系统性较大幅度下跌的可能性不大。

A 股市场在 2020 年行业走势分化较大，食品饮料、医药为代表的消费股，和电气设备、电子为代表的成长股代表公司股价取得了很大的涨幅，绝对估值处在历史较高水平，需要整固消化，短期内再度形成趋势性行业动力不强。

我们认为四季度短期内市场走势会相对平稳。我们将重点工作放在深入研究上市公司三季度报，在“消费+成长”的策略框架内，挖掘景气向好且具有较好持续性的投资标的，为做好 2021 年投

资打基础。现阶段，在创新成长方向，我们较为关注新能源汽车产业链、苹果消费电子产业链；在传承成长领域，我们会花更多精力挖掘优质标的，在制造业领域挖掘优质标的予以配置；在消费品领域，我们将重点配置在长赛道优质公司上。目前，优质企业估值水平相对较高，股价走势对盈利增速变化更为敏感，需要重视跟踪公司盈利波动和景气前景变化。

我们将勤勉尽责，努力做好投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞行业精选混合 A 基金份额净值为 1.2042 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.91%；截至本报告期末华泰柏瑞行业精选混合 C 基金份额净值为 1.2028 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.84%；同期业绩比较基准收益率为 7.35%。

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	362,991,692.47	92.79
	其中：股票	362,991,692.47	92.79
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	24,121,840.84	6.17
8	其他资产	4,087,129.74	1.04
9	合计	391,200,663.05	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	28,120,000.00	7.30
B	采矿业	-	-
C	制造业	259,346,118.25	67.30
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	29,089,675.76	7.55
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	30,787,800.00	7.99
M	科学研究和技术服务业	1,560,000.00	0.40
N	水利、环境和公共设施管理业	41,958.98	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,881,600.00	1.27
R	文化、体育和娱乐业	9,151,510.36	2.37
S	综合	-	-
	合计	362,991,692.47	94.19

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	002241	歌尔股份	735,000	29,716,050.00	7.71
2	300496	中科创达	330,000	28,432,800.00	7.38
3	002714	牧原股份	380,000	28,120,000.00	7.30
4	002475	立讯精密	480,000	27,422,400.00	7.12
5	601888	中国中免	120,000	26,752,800.00	6.94
6	300601	康泰生物	125,000	22,751,250.00	5.90

7	300737	科顺股份	850,000	19,847,500.00	5.15
8	002157	正邦科技	1,000,000	18,180,000.00	4.72
9	603737	三棵树	110,000	17,660,500.00	4.58
10	603378	亚士创能	250,000	16,950,000.00	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。

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	303,383.23
2	应收证券清算款	3,500,826.64
3	应收股利	-
4	应收利息	2,776.54
5	应收申购款	280,143.33
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,087,129.74

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：本基金期末投资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

项目	华泰柏瑞行业精选混合 A	华泰柏瑞行业精选混合 C
报告期期初基金份额总额	673,671,700.17	72,600,043.98
报告期期间基金总申购份额	96,359,960.68	75,596,177.50
减：报告期期间基金总赎回份额	514,782,784.78	83,337,064.40
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	255,248,876.07	64,859,157.08

§ 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

2020 年 10 月 28 日