

华泰柏瑞价值增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。

本基金名称自 2015 年 8 月 6 日起，由“华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金”更名为“华泰柏瑞价值增长混合型证券投资基金”，基金简称为“华泰柏瑞价值增长混合”，基金代码保持不变。本基金、基金管理人更名等的详细内容见我公司 2015 年 8 月 6 日刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报的《华泰柏瑞基金管理有限公司关于旗下部分股票型证券投资基金更名并修改基金合同的公告》。

华泰柏瑞价值增长混合型证券投资基金于 2020 年 8 月 20 日根据收费方式分不同，新增 C 类份额，C 类相关指标从 2020 年 8 月 20 日开始计算。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 华泰柏瑞价值增长混合 |
| 交易代码 | 460005 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008 年 7 月 16 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 650,985,622.56 份 |
| 投资目标 | 本基金通过投资于市场估值相对较低、基本面良好、能够为股东持续创造价值的公司，重点关注其中基本面有良性变化、市场认同度逐步提高的优质个股，在充分控制投资组合风险的前提下，实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 基于对宏观经济和投资环境的分析和预测，全面评估证券市场各大类资产的中长期预期风险收益率，确定基金资产在股票、债券和现金及其他资产之间的配置比例，适度控制系统性风险。主要通过积极主动地精选为股东持续创造价值的 |

| | | |
|-----------------|--|----------------|
| | 股票来获取超额收益。重点投资于基本面趋势良好或出现良性转折、价格相对低估、基本面趋势认同度逐步或加速提高的优质股票，辅以适度的行业配置调整来优化股票的选择和配置的权重。 | |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数×80%+上证国债指数×20% | |
| 风险收益特征 | 本基金属主动管理的混合型证券投资基金，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。本基金力争通过主动投资追求适度风险水平下的较高收益。 | |
| 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 | 华泰柏瑞价值增长混合 A | 华泰柏瑞价值增长混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 460005 | 010037 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 649,855,970.21 份 | 1,129,652.35 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） | |
|-----------------|---------------------------|--------------|
| | 华泰柏瑞价值增长混合 A | 华泰柏瑞价值增长混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | 349,128,032.29 | 46,957.45 |
| 2. 本期利润 | 228,300,161.50 | -241,464.70 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.3876 | -0.4027 |
| 4. 期末基金资产净值 | 3,249,209,112.01 | 5,644,928.41 |
| 5. 期末基金份额净值 | 4.9999 | 4.9970 |

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、C 级指标的计算期间为 2020 年 8 月 20 日至 2020 年 9 月 30 日。

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

华泰柏瑞价值增长混合 A

| 阶段 | 净值增长 | 净值增长率 | 业绩比较基 | 业绩比较基准收 | ①-③ | ②-④ |
|----|------|-------|-------|---------|-----|-----|
|----|------|-------|-------|---------|-----|-----|

| | 率① | 标准差② | 准收益率③ | 益率标准差④ | | |
|-------------|---------|-------|--------|--------|---------|-------|
| 过去三个月 | 10.57% | 1.78% | 8.28% | 1.29% | 2.29% | 0.49% |
| 过去六个月 | 41.28% | 1.58% | 19.56% | 1.06% | 21.72% | 0.52% |
| 过去一年 | 85.11% | 1.68% | 17.34% | 1.11% | 67.77% | 0.57% |
| 过去三年 | 123.13% | 1.64% | 19.68% | 1.06% | 103.45% | 0.58% |
| 过去五年 | 178.38% | 1.67% | 40.70% | 1.03% | 137.68% | 0.64% |
| 自基金合同生效日起至今 | 852.83% | 1.71% | 71.32% | 1.28% | 781.51% | 0.43% |

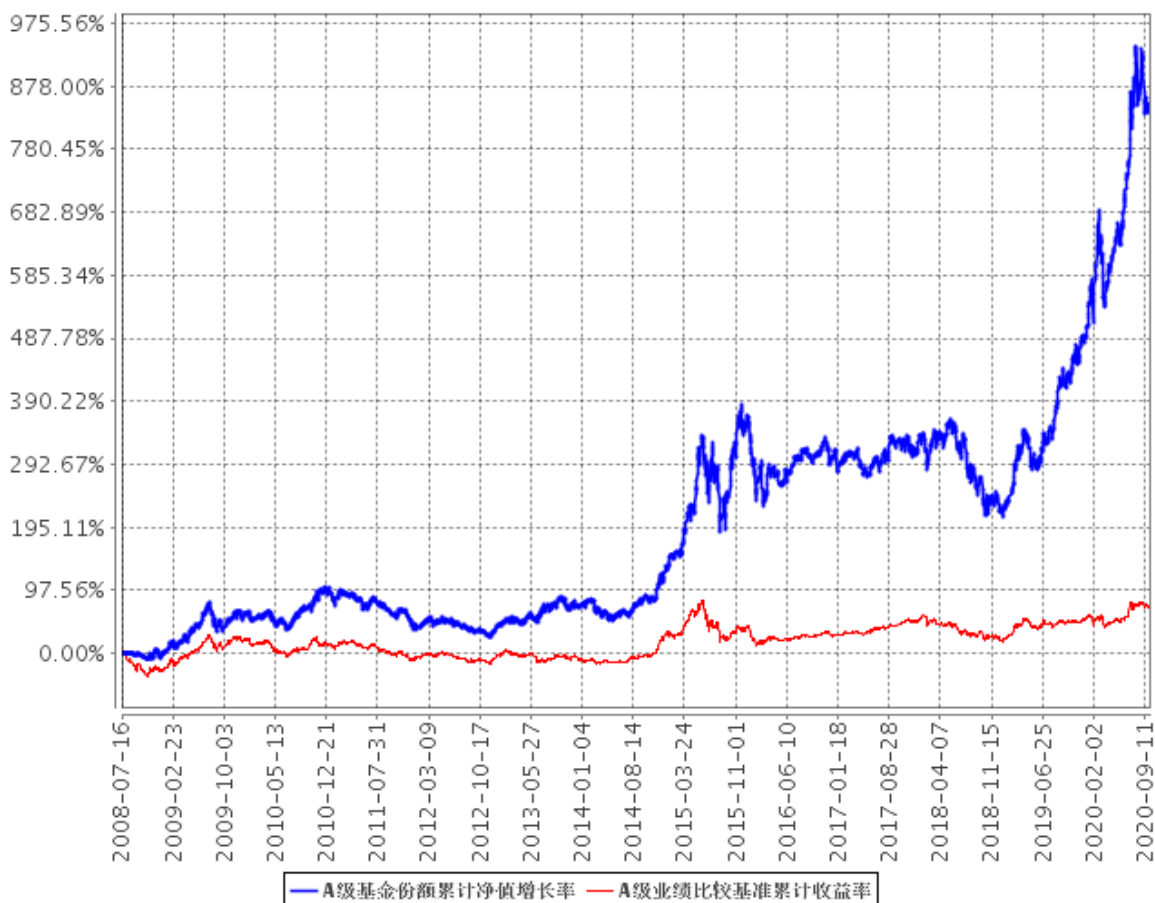
华泰柏瑞价值增长混合 C

| 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 |
|-------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 自基金合同生效日起至今 | -1.30% | 1.31% | -2.53% | 0.89% | 1.23% | 0.42% |

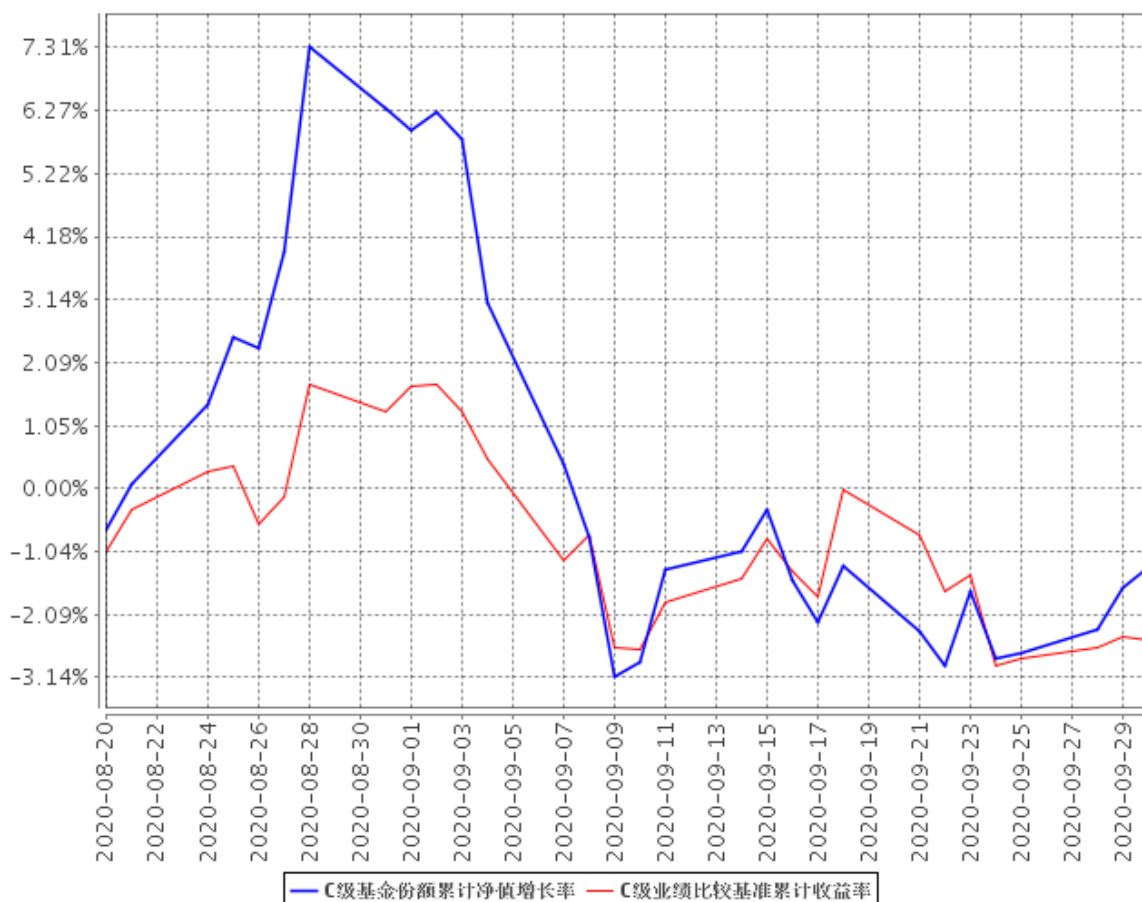
注：本基金于 2020 年 8 月 20 日新增 C 级份额。C 级指标的计算期间为 2020 年 8 月 20 日至 2020 年 9 月 30 日。

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2008年7月16日至2020年9月30日。C级图示日期为2020年8月20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 | | |
| 李晓西 | 副总经理、本基金的基金经理 | 2020年2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 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | <p>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。</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

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，华泰柏瑞价值增长 A 级上涨 10.57%，跑赢业绩基准。

展望四季度，疫情开始后政府为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 A 级份额净值为 4.9999 元，增长率为 10.57%，同期本基金的业绩比较基准增长率为 8.28%；本基金 C 级份额净值为 4.9970 元，增长率为-1.30%，同期本基金的业绩比较基准增长率为-2.53%。

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 | 2,637,667,135.41 | 77.02 |
| | 其中：股票 | 2,637,667,135.41 | 77.02 |
| 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 | 781,029,923.70 | 22.81 |
| 8 | 其他资产 | 5,882,945.75 | 0.17 |
| 9 | 合计 | 3,424,580,004.86 | 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 | 1,287,939,574.76 | 39.57 |
| 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 | 621,012,019.98 | 19.08 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 80,535,240.00 | 2.47 |
| L | 租赁和商务服务业 | 118,559,492.00 | 3.64 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 494,137,910.54 | 15.18 |
| 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 | 19,072,202.37 | 0.59 |
| Q | 卫生和社会工作 | 16,310,574.40 | 0.50 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 45,133.26 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,637,667,135.41 | 81.04 |

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 | 600845 | 宝信软件 | 3,623,851 | 262,149,381.34 | 8.05 |
| 2 | 300012 | 华测检测 | 9,765,928 | 238,581,621.04 | 7.33 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 1,051,850 | 232,458,850.00 | 7.14 |
| 4 | 603806 | 福斯特 | 2,873,249 | 210,005,769.41 | 6.45 |
| 5 | 603737 | 三棵树 | 1,223,109 | 196,370,149.95 | 6.03 |
| 6 | 600887 | 伊利股份 | 5,058,394 | 194,748,169.00 | 5.98 |
| 7 | 000860 | 顺鑫农业 | 2,811,432 | 169,135,749.12 | 5.20 |
| 8 | 600570 | 恒生电子 | 1,639,608 | 161,648,952.72 | 4.97 |
| 9 | 002410 | 广联达 | 2,090,168 | 152,477,755.60 | 4.68 |
| 10 | 603259 | 药明康德 | 1,499,305 | 152,179,457.50 | 4.68 |

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，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 | 990,566.87 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 90,322.30 |
| 5 | 应收申购款 | 4,802,056.58 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,882,945.75 |

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

| 项目 | 华泰柏瑞价值增长混合 A | 华泰柏瑞价值增长混合 C |
|---------------------------|----------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 530,378,846.64 | - |
| 报告期期间基金总申购份额 | 314,788,269.17 | 1,505,931.03 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 195,311,145.60 | 376,278.68 |
| 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 | 649,855,970.21 | 1,129,652.35 |

注：A 类份额变动计算期间为 2020 年 7 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日。C 类份额变动计算期间为 2020

年 8 月 20 日至 2020 年 9 月 30 日。

§ 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

单位：份

| | |
|---------------------------|--------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 2,998,680.58 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 0.00 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 0.00 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 2,998,680.58 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 0.46 |

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