

华泰柏瑞量化先行混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 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：2021 年 1 月 22 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 2021 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

本基金名称自 2015 年 8 月 6 日起，由“华泰柏瑞量化先行股票型证券投资基金”更名为“华泰柏瑞量化先行混合型证券投资基金”，基金简称为“华泰柏瑞量化先行混合”，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》。

华泰柏瑞量化先行混合型证券投资基金于 2020 年 9 月 28 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 9 月 28 日开始计算。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞量化先行混合
交易代码	460009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 6 月 22 日
报告期末基金份额总额	392,964,283.99 份
投资目标	以定量估值分析为主，结合基本面定性研究，力求发现价值被市场低估且具潜在发展机遇的企业，在风险可控的前提下，追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	1) 股票投资策略：以定量估值识别为主，并结合行业和公司基本面趋势分析，以识别非完全有效市场中蕴含的各种投资机会，先行发现和介入那些企业价值被低估却具有某些隐藏价值可以提升未来股价的公司。2) 债券投资策略：采用

	主动性投资策略，确定和构造能够提供稳定收益且流动性较高的债券组合，在获取较高的利息收入的同时兼顾资本利得。3) 权证投资策略：权证投资为本基金的辅助性投资工具。4) 大类资产配置策略：通过对宏观经济周期、货币供应量、市场估值水平、宏观政策导向以及市场氛围等因素的分析，形成对大类资产收益率在不同市场周期的预测和判断，从而确定组合中股票、债券、货币市场工具和其他金融工具的投资比例，适度降低组合系统性风险。基于以往的投资经验，过于频繁的大类资产调整不利于本基金的管理。	
业绩比较基准	95%*中证 500 指数+5%*银行活期存款利率	
风险收益特征	本基金属于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	
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	华泰柏瑞量化先行混合 A	华泰柏瑞量化先行混合 C
下属分级基金的交易代码	460009	010246
报告期末下属分级基金的份额总额	392,797,227.86 份	167,056.13 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10月1日—2020年12月31日）	
	华泰柏瑞量化先行混合 A	华泰柏瑞量化先行混合 C
1. 本期已实现收益	35,344,210.06	3,837.31
2. 本期利润	12,913,230.73	-2,021.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0262	-0.0212
4. 期末基金资产净值	721,945,611.76	306,743.52
5. 期末基金份额净值	1.838	1.836

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、本基金于 2020 年 9 月 28 日新增 C 类份额，C 类相关指标根据报告期内实际存续期计算。

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

华泰柏瑞量化先行混合 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	1.66%	1.10%	2.70%	1.10%	-1.04%	0.00%
过去六个月	11.66%	1.40%	8.20%	1.38%	3.46%	0.02%
过去一年	27.29%	1.46%	19.94%	1.54%	7.35%	-0.08%
过去三年	24.13%	1.39%	5.85%	1.46%	18.28%	-0.07%
过去五年	46.94%	1.38%	14.04%	1.25%	32.90%	0.13%
自基金合同生效起至今	152.13%	1.48%	54.70%	1.27%	97.43%	0.21%

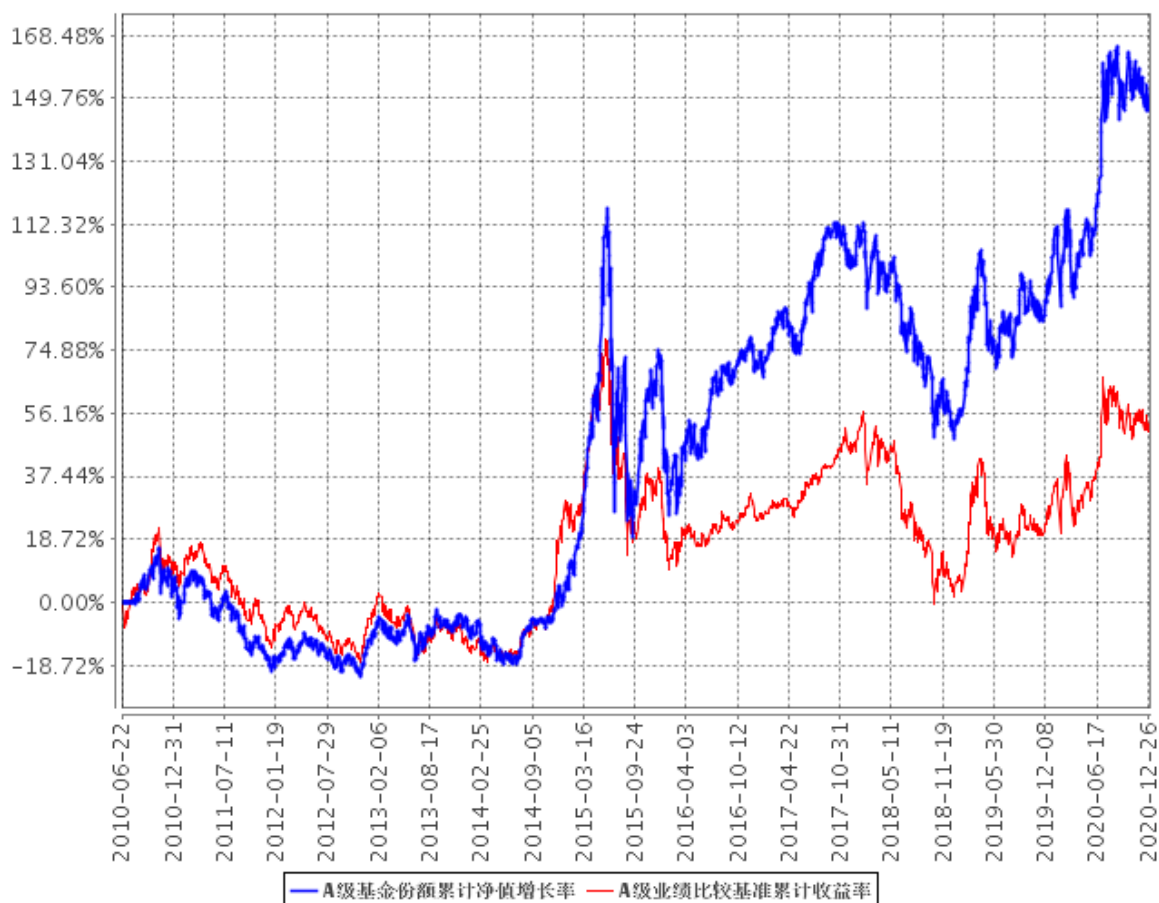
华泰柏瑞量化先行混合 C

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	1.49%	1.10%	2.70%	1.10%	-1.21%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.83%	1.08%	2.01%	1.09%	-0.18%	-0.01%

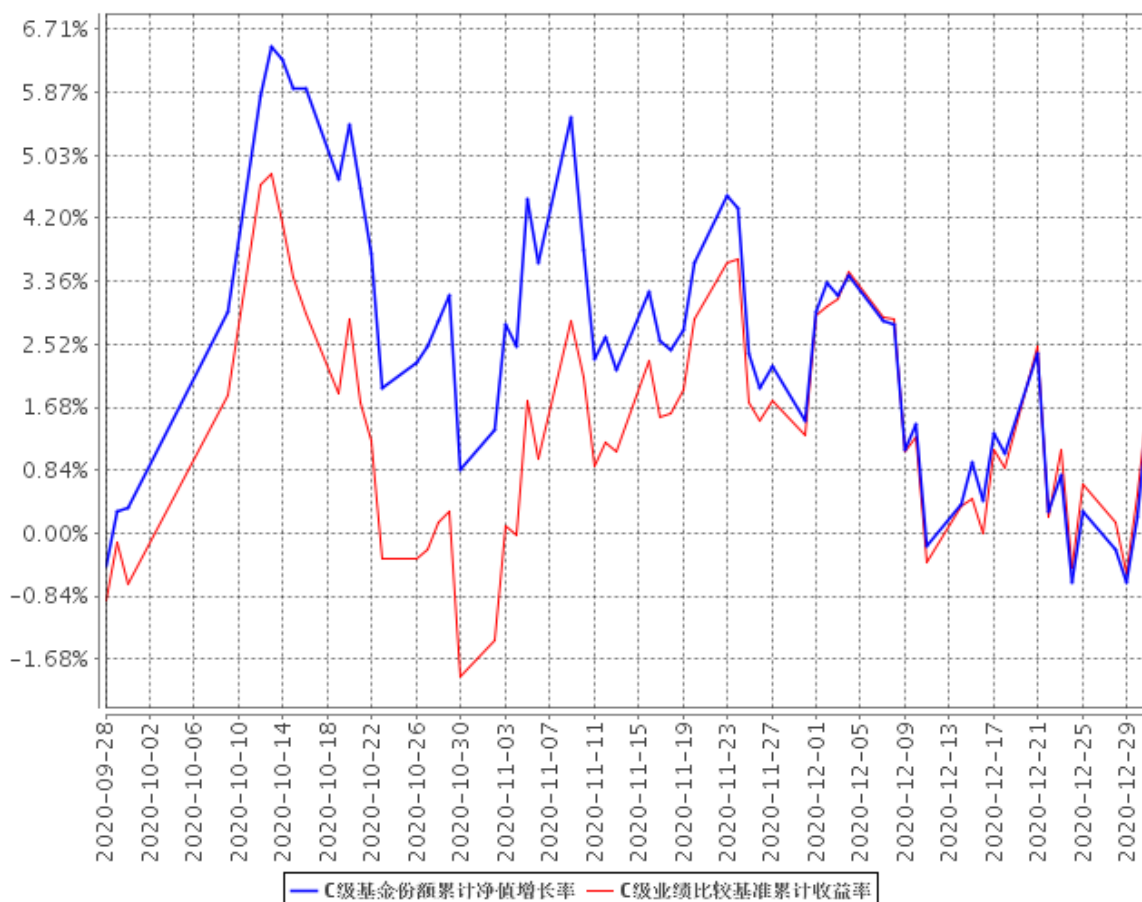
注：本基金于 2020 年 9 月 28 日新增 C 级份额，C 级指标计算日期为 2020 年 9 月 28 日至 2020 年 12 月 31 日。

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 2010 年 6 月 22 日至 2020 年 12 月 31 日。C 级图示日期为 2020 年 9 月 28 日至 2020 年 12 月 31 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		
田汉卿	副总经理、本基金的基金经理	2015 年 3 月 18 日	-	18 年	副总经理。曾在美国巴克莱全球投资管理有限公司（BGI）担任投资经理，2012 年 8 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2013 年 8 月起任华泰柏瑞量化增强混合型证券投资基金的基金经理，2013 年 10 月起任公司副总经理，2014 年 12

				<p>月至 2020 年 7 月任华泰柏瑞量化优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 3 月起任华泰柏瑞量化先行混合型证券投资基金的基金经理的基金经理，2015 年 3 月至 2020 年 7 月任华泰柏瑞量化驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 6 月起任华泰柏瑞量化智慧灵活配置混合型证券投资基金的基金经理和华泰柏瑞量化绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理。2016 年 5 月起任华泰柏瑞量化对冲稳健收益定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月至 2018 年 11 月任华泰柏瑞惠利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 5 月起任华泰柏瑞量化创优灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 9 月起任华泰柏瑞量化阿尔法灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月至 2020 年 7 月任华泰柏瑞港股通量化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 11 月起任华泰柏瑞量化创盈混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 12 月起任华泰柏瑞量化创享混合型证券投资基金的基金经理。本科与研究生毕业于清华大学，MBA 毕业于美国加州大学伯克利分校哈斯商学院。</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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的，本基金合计发生 2 次，为量化投资因投资策略需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期内，A 股市场震荡上行。整个四季度，市场呈现比较极端的结构化行情。部分机构“抱团”的股票出现了持续的强势上涨，而其余股票四季度整体涨幅大幅落后。10 月，A 股市场呈现一定的观望气氛，节后冲高，后期震荡，指数涨跌互现。11-12 月美国大选尘埃落定，新冠疫苗问世，国内政策利好不断推出，大盘大幅上涨。11 月，汽车、家电、化工、机械、有色、钢铁、煤炭等盈利底部改善的顺周期板块走强。12 月，市场风格又偏向于消费与成长方向，免税、新能源车、光伏等板块大幅拉升，白酒、医药也持续获得资金加配。

本报告期内，我们坚持基本面多因子的量化选股策略，结合对市场的研判，采取比较稳健的投资策略。

宏观方面，尽管辉瑞等公司的新冠疫苗推出，但产能受限，目前海外疫情仍然没有很快结束的迹象，这对海外的经济恢复仍将产生一定的压制。从国内环境来看，国内的经济活动已经基本恢复，宏观经济整体向好的趋势有望继续延续。

市场方面，我们认为机构“抱团”的行为也存在周期性，上市公司的股价最终要反映公司的盈利能力和盈利成长性，估值不会无限地抬高。尽管我们不认为“抱团”的现象会立刻消失，但

市场不会简单重复之前的上涨逻辑。一些低估值的股票和行业在被推到极致之后，可能会有相对正的收益。

在组合管理方面，本基金还是坚持利用量化选股策略，在有效控制主动投资风险的前提下，力求继续获得超越市场的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞量化先行混合 A 基金份额净值为 1.838 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.66%；截至本报告期末华泰柏瑞量化先行混合 C 基金份额净值为 1.836 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.49%；华泰柏瑞量化先行混合 A 基金同期业绩比较基准收益率为 2.70%，华泰柏瑞量化先行混合 C 基金同期业绩比较基准收益率为 2.70%。

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	674,969,407.67	92.83
	其中：股票	674,969,407.67	92.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,016,283.00	0.28
	其中：债券	2,016,283.00	0.28
	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	49,639,660.43	6.83
8	其他资产	500,390.35	0.07
9	合计	727,125,741.45	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	19,330,947.76	2.68
C	制造业	444,949,666.69	61.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,348,020.72	2.82
E	建筑业	13,100,708.00	1.81
F	批发和零售业	15,286,635.39	2.12
G	交通运输、仓储和邮政业	24,819,202.28	3.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	48,281,130.15	6.68
J	金融业	42,528,973.15	5.89
K	房地产业	20,650,696.85	2.86
L	租赁和商务服务业	15,660,034.35	2.17
M	科学研究和技术服务业	3,549,320.00	0.49
N	水利、环境和公共设施管理业	2,824,675.06	0.39
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,588,140.00	0.36
R	文化、体育和娱乐业	1,051,257.27	0.15
S	综合	-	-
	合计	674,969,407.67	93.45

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通过港股通投资股票。

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	000932	华菱钢铁	2,281,680	10,906,430.40	1.51
2	000671	阳光城	1,399,685	9,125,946.20	1.26
3	300274	阳光电源	121,600	8,789,248.00	1.22
4	600507	方大特钢	1,202,742	8,347,029.48	1.16
5	603416	信捷电气	88,500	8,039,340.00	1.11
6	002027	分众传媒	801,105	7,906,906.35	1.09

7	300363	博腾股份	211,939	7,740,012.28	1.07
8	601390	中国中铁	1,442,100	7,599,867.00	1.05
9	002440	闰土股份	756,933	7,054,615.56	0.98
10	002539	云图控股	947,100	6,999,069.00	0.97

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,016,283.00	0.28
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,016,283.00	0.28

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	113044	大秦转债	18,310	1,831,000.00	0.25
2	113605	大参转债	1,530	185,283.00	0.03

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况，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	384,450.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,756.96
5	应收申购款	104,183.09

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	500,390.35

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	华泰柏瑞量化先行混合 A	华泰柏瑞量化先行混合 C
报告期期初基金份额总额	528,373,905.93	283.48
报告期期间基金总申购份额	19,391,163.80	266,710.82
减：报告期期间基金总赎回份额	154,967,841.87	99,938.17
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	392,797,227.86	167,056.13

注：A 类份额变动计算期间为 2020 年 10 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日。C 类份额变动计算期间为 2020 年 10 月 1 日至 2020 年 12 月 31 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	7,246,376.81
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	7,246,376.81
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	1.84

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

华泰柏瑞基金管理有限公司

2021 年 1 月 22 日