

# 华泰柏瑞行业精选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。

## § 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	226,566,528.28 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	<p>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。</p> <p>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> <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</p>

	<p>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	180,334,149.84 份	46,232,378.44 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	22,698,037.53	5,783,265.09
2. 本期利润	26,660,997.33	6,952,264.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1205	0.1221
4. 期末基金资产净值	240,930,908.68	61,660,351.37
5. 期末基金份额净值	1.3360	1.3337

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	10.95%	1.45%	8.81%	0.81%	2.14%	0.64%
过去六个月	21.94%	1.77%	16.80%	1.08%	5.14%	0.69%
自基金合同生效起至今	33.60%	1.62%	25.60%	0.99%	8.00%	0.63%

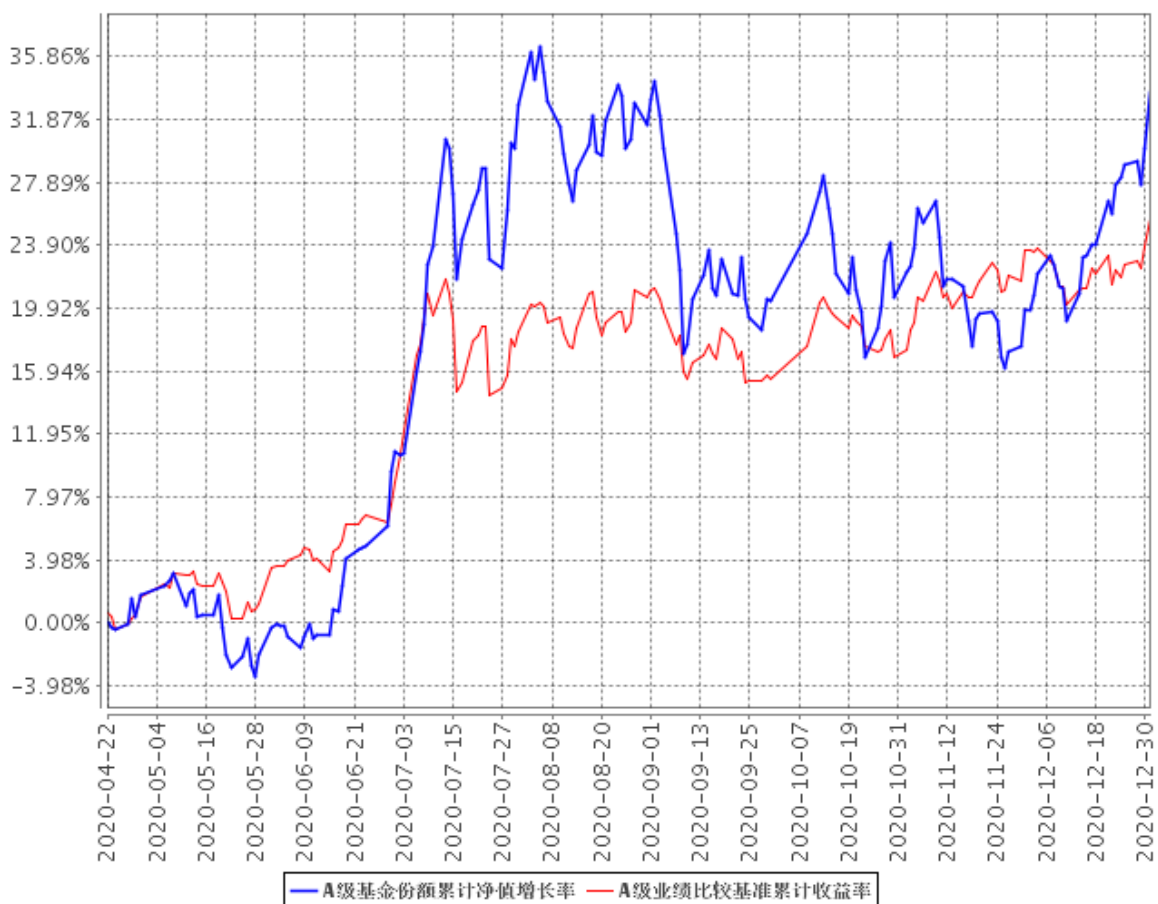
华泰柏瑞行业精选混合 C

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	10.88%	1.45%	8.81%	0.81%	2.07%	0.64%
过去六个月	21.80%	1.77%	16.80%	1.08%	5.00%	0.69%
自基金合同生效起至今	33.37%	1.62%	25.60%	0.99%	7.77%	0.63%

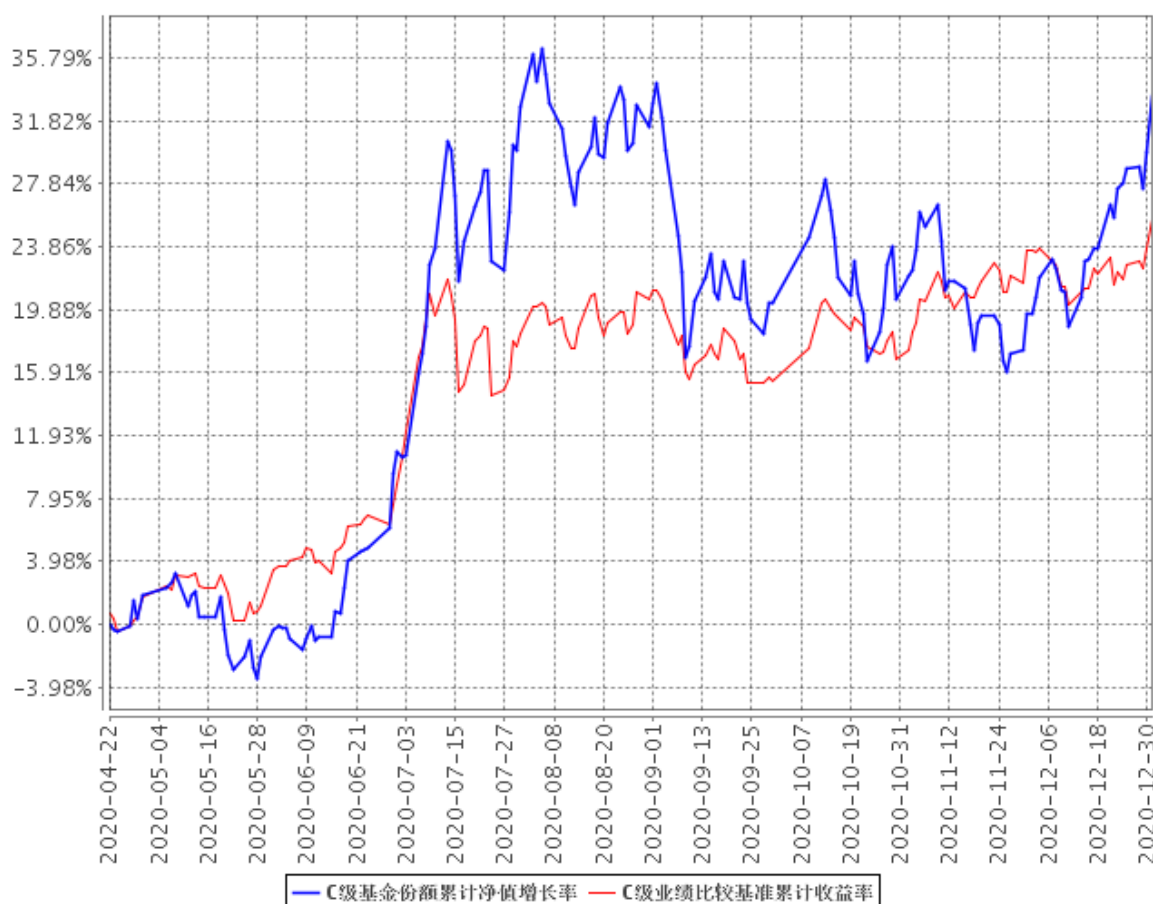
至今						
----	--	--	--	--	--	--

### 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 12 月 31 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、本基金的基金经理	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。
--	--	--	--	--	--

#### 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《证券投资基金管理人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 1 次。系与指数产品发生反向，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

2020 年四季度，中国经济进一步复苏，呈现良好增长态势。其中，消费、固定资产投资均实现正增长。中国疫情防控有效，经济恢复速度领先全球，推动出口在四季度获得双位数高增长。四季度，海外疫情再度发酵，但疫苗研发推进顺利，美欧率先启动大规模接种，极大增强了经济复苏预期。在海外生产恢复受疫情干扰的情况下，中国强劲的经济增长造成原材料供应阶段性趋紧，工业金属价格在四季度出现较大幅度上涨。

四季度 A 股市场走出了局部风格切换行情，周期上涨，而医药、TMT 科技股股价回落。同时，白酒、光伏、新能源汽车产业链走出持续上涨行情。

本基金坚持“消费+成长”投资策略。其中新能源汽车产业链、休闲、家电、机械等行业持仓取得较好收益，但由于未参与周期板块行情，而持仓的电子、计算机、养殖板块、医药等行业在四季度表现较弱，四季度基金收益率相对平淡。

中国经济已经率先从复苏走向增长。与之形成鲜明对比的是，海外欧美等主要经济体陷入了更为严重的疫情困境中。完成大规模疫苗接种需要一个较为漫长的过程，国际经济复苏趋势确定，但过程可能较为缓慢，且可能有一定波折。在这种背景下，预计扩张性货币财政政策退出会较为缓慢。

从投资时钟的角度，A 股市场处在一个良好的做多窗口期。这基本上已经成为市场一致预期。就投资的具体操作而言，主要的挑战不在于是否做多，而是如何做好行业配置、投资标的选择。

回顾 A 股市场近期运行特征，有两个方面较为显著：第一，重视长期趋势，资金追逐具有较大增长空间、长期趋势向好的行业，形成一定的抱团效应；第二，重视投资标的的核心竞争力，对于龙头公司给予较高的估值溢价，优势企业的估值普遍处在历史最高水平。

本基金的投资策略一直聚焦结构性增长、结构性行情，在 A 股结构性行情中，一直保持较好的参与度。尽管如此，我们仍然对近期市场走势分化程度缺乏足够预期，部分行业、公司的估值溢价超出了我们认可的投资框架范围。

我们对于 2021 年 A 股市场的基本假设是：中国经济已走出复苏阶段，进入增长阶段，2021 年投资者将面对经济发展的长期问题：宏观杠杆过高；经济增长驱动力逐步下降。在全球宽松货币环境刺激下，股票市场运行节奏显著领先于经济复苏进度，A 股市场出现了局部估值泡沫。所以，我们认为 2021 年 A 股市场仍有一定投资机会，但是预期收益率将相对弱于 2020 年。



目前全球货币放水程度堪称历史之最。在这种环境下，叠加经济复苏，股市会不会出现更大的泡沫行情，我们无法预判。所以，我们同时也会关注 A 股市场是否有更大的泡沫行情。

基于如上基本假设，我们在未来一季度继续坚持“消费+成长”的投资策略，坚持组合投资，适当控制单一行业、板块的集中配置风险，重视公司盈利增长和估值的匹配平衡，获取合理收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞行业精选混合 A 基金份额净值为 1.3360 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.95%；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 1.3337 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.88%；同期业绩比较基准收益率为 8.81%。

#### 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	285,737,050.47	91.81
	其中：股票	285,737,050.47	91.81
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	19,810,536.81	6.37
8	其他资产	5,692,733.37	1.83
9	合计	311,240,320.65	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	16,962,000.00	5.61
B	采矿业	-	-
C	制造业	178,060,903.06	58.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	34,950,332.12	11.55
J	金融业	-	-
K	房地产业	9,866.14	0.00
L	租赁和商务服务业	42,287,700.00	13.98
M	科学研究和技术服务业	230.01	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	61,899.92	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	649,905.00	0.21
Q	卫生和社会工作	12,543,320.00	4.15
R	文化、体育和娱乐业	210,894.22	0.07
S	综合	-	-
	合计	285,737,050.47	94.43

### 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投资港股通股票。

### 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	601888	中国中免	98,000	27,680,100.00	9.15
2	688111	金山办公	50,000	20,550,000.00	6.79
3	000333	美的集团	200,080	19,695,875.20	6.51
4	002475	立讯精密	320,000	17,958,400.00	5.93
5	300750	宁德时代	50,000	17,555,500.00	5.80
6	002714	牧原股份	220,000	16,962,000.00	5.61
7	002241	歌尔股份	420,000	15,674,400.00	5.18
8	002027	分众传媒	1,480,000	14,607,600.00	4.83
9	603338	浙江鼎力	120,000	12,142,800.00	4.01

10	300124	汇川技术	130,000	12,129,000.00	4.01
----	--------	------	---------	---------------	------

#### 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投资资产支持证券。

#### 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投资权证。

#### 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投资股指期货。

##### 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投资股指期货。

#### 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投资国债期货。

### 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投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

## 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	200,567.50
2	应收证券清算款	5,408,526.68
3	应收股利	-
4	应收利息	2,708.25
5	应收申购款	80,930.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,692,733.37

### 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	255,248,876.07	64,859,157.08
报告期期间基金总申购份额	6,881,436.42	9,399,335.87
减：报告期期间基金总赎回份额	81,796,162.65	28,026,114.51
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	180,334,149.84	46,232,378.44

## § 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

2021 年 1 月 22 日