

华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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 4 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 4 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 2021 年 1 月 1 日起至 2021 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞积极成长混合
交易代码	460002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 5 月 29 日
报告期末基金份额总额	576,583,169.01 份
投资目标	通过严格的投资纪律约束和风险管理手段，投资于具备持续突出增长能力的优秀企业，辅以特定市场状况下的大类资产配置调整，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以股票类资产为主要投资工具，通过精选个股获取资产的长期增值；通过适度的大类资产配置来降低组合的系统性风险。本基金将“自上而下”的趋势投资和“自下而上”的个股选择相结合。投资决策的重点在于寻找具有巨大发展潜力的趋势，发现并投资于有能力把握趋势并在竞争中处于优势的公司。
业绩比较基准	沪深 300 指数 ×60%+ 中信标普国债指数 ×40% (2007/05/29-2015/09/30) 沪深 300 指数 ×60%+ 中债国债总指数 ×40% (2015/10/1-至今)
风险收益特征	本基金属混合型证券投资基金，为证券投资基金中的较高风险较高收益品种，其预期风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。
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

§ 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（2021年1月1日—2021年3月31日）
1. 本期已实现收益	-3,480,574.33
2. 本期利润	-65,676,427.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1168
4. 期末基金资产净值	689,931,168.37
5. 期末基金份额净值	1.1966

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。

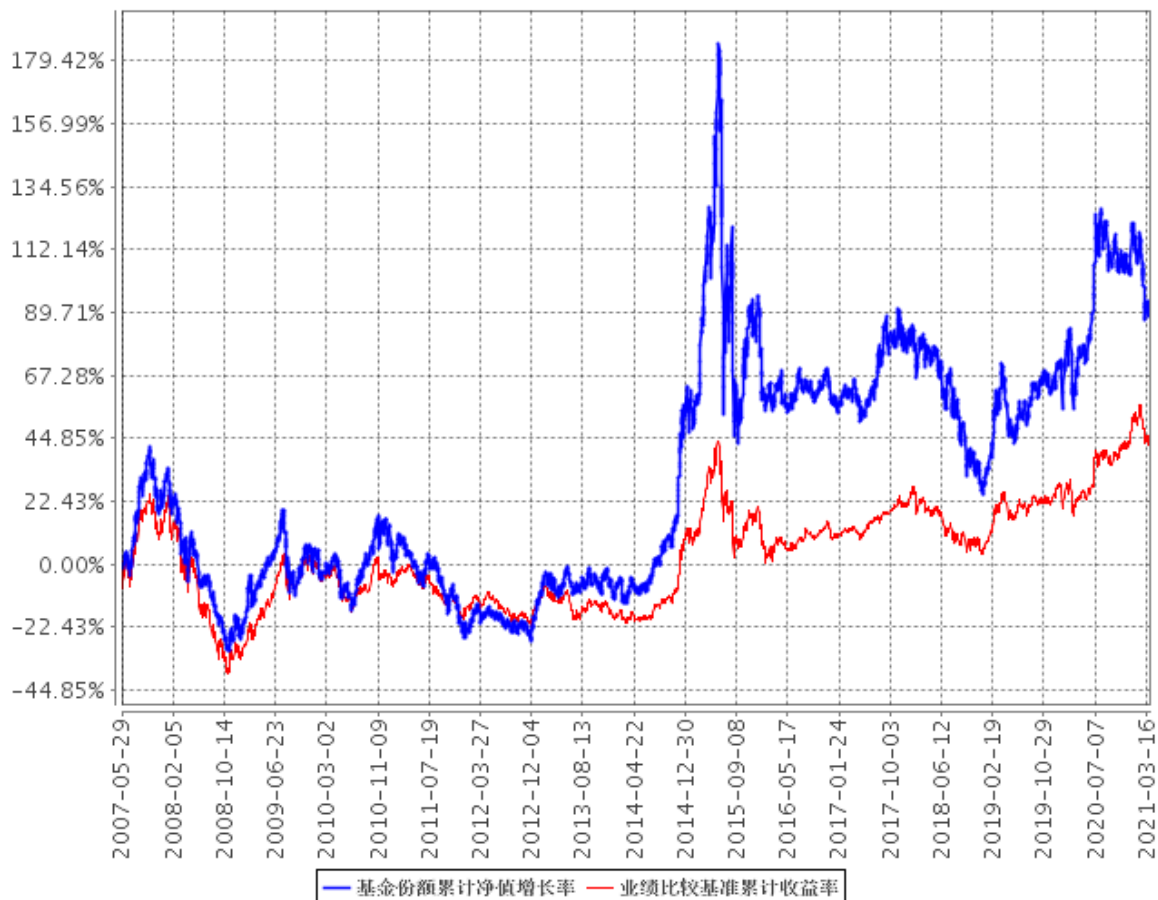
3.2 基金净值表现

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

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	-8.51%	1.53%	-1.61%	0.97%	-6.90%	0.56%
过去六个月	-7.05%	1.29%	6.49%	0.80%	-13.54%	0.49%
过去一年	18.44%	1.34%	19.78%	0.79%	-1.34%	0.55%
过去三年	8.65%	1.39%	20.88%	0.81%	-12.23%	0.58%
过去五年	16.87%	1.25%	32.91%	0.70%	-16.04%	0.55%
自基金合同 生效起至今	92.00%	1.58%	44.69%	1.03%	47.31%	0.55%

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

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：图示日期为 2007 年 5 月 29 日至 2021 年 3 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		
陆从珍	本基金的基金经理	2020 年 7 月 1 日	-	21 年	复旦大学经济学硕士。历任上海市工商局职员；京华山一证券上海公司高级研究员；中企东方资产管理公司高级研究员；

					<p>东方证券研究部资深研究员；华安基金管理有限公司研究发展部高级研究员、基金经理。2015 年 9 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，现任专户投资部投资总监。2020 年 7 月起任华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
陆从珍	公募基金	1	689,931,168.37	2020-07-01
	私募资产管理计划	1	40,910,837.09	2016-12-21
	其他组合	-	-	-
	合计	2	730,842,005.46	-

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

2021 年 1 季度,国内 A 股市场经历了较大波动。春节前,市场延续了 2020 年底的风格,机构持股集中的少数行业龙头公司股价大幅上涨,估值急剧拉升,估值水平均达到了历史最高。各主要指数在这些大市值公司的带领下上涨,而全市场超过 75%的公司股价在此期间下跌,全部 A 股涨跌的中位数为-10%。春节之后,主要因为高估值的不可持续性,前期大涨的龙头公司股价大幅调整,短期内部分公司的股价调整接近 50%。在这些股票调整的同时,顺周期行业公司的股价表现优秀,一方面是因为随着海外新冠疫苗接种推广,投资者对经济增长预期良好,而国内外的货币环境仍然宽松,导致原材料和化工等工业产成品价格不断上涨,相关公司业绩提升,另一方面,中国承诺 2030 年前达到碳达峰,2060 年前实现碳中和,市场交易碳中和主题,减排压力最大的钢铁、电解铝、煤炭、电力等板块受关注度高。

我们的产品净值走势与市场类似,整个一季度而言未能取得正收益。回顾自 2020 年下半年以来的投资,因为国内的疫情控制良好,经济复苏明确,相关公司业绩增长可以预期,估值在低位,我们在 2020 年的 3 季度即加大顺周期行业的配置,但随后的两个季度中,这些公司的股价表现一直不佳,甚至不断下跌,较为严重地影响了我们的净值表现,从而也影响了持股信心,我们的持仓结构在今年 1 月份回归均衡,因而未能获得这类公司在春节之后上涨的收益。行业的涨跌与我们的预期有差异,分析其中原因,我们认为与目前市场的主流资金结构有一定的关系,在放开外资投资 A 股额度之后,国际资金对 A 股市场的影响加大,无论在投资理念和行业公司选择上均有影响。比如此轮下跌中,市场极度关注美债收益率的变化,而实际上这对国内经济的影响微乎其微。

展望后市,我们认为今年的经济基本面总体向好。在海外疫情还没有很好控制的背景下,可以预期国内经济在上半年仍然能够保持快速增长,而下半年的增速则受海外疫苗普及速度的影响,如果海外生产恢复顺利,可能对国内的某些产品出口产生一定影响,但全球经济复苏对我国总体而言有正面作用。目前美国的新一轮财政政策正在路上,货币政策也不会马上退出,发达经济体的疫苗推广进度良好。但是发达经济体经济复苏的进展也影响政策预期,由于中国经济更早复苏,如果经济复苏叠加大宗商品价格持续上涨,则有可能引发调控预期。从而对后市预期产生影响。在这样的宏观背景下,我们在今年的投资中将着重于业绩增长确定性高的行业和公司,尤其是可

预见未来几年业绩增长而估值合理的公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.1966 元；本报告期基金份额净值增长率为-8.51%，业绩比较基准收益率为-1.61%。

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	515,731,882.49	72.72
	其中：股票	515,731,882.49	72.72
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	193,116,729.55	27.23
8	其他资产	347,228.52	0.05
9	合计	709,195,840.56	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	374,346,804.46	54.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	25,140,036.12	3.64
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,710,493.82	0.97
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	9,419,360.77	1.37
J	金融业	82,322,000.00	11.93
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	13,920,000.00	2.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,357,987.02	0.20
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,505,000.00	0.36
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	515,731,882.49	74.75

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	22,000	44,198,000.00	6.41
2	600966	博汇纸业	2,350,000	39,550,500.00	5.73
3	601211	国泰君安	2,000,000	32,480,000.00	4.71
4	002050	三花智控	1,390,000	28,661,800.00	4.15
5	002025	航天电器	600,000	28,236,000.00	4.09
6	600690	海尔智家	900,000	28,062,000.00	4.07
7	600483	福能股份	2,600,000	25,116,000.00	3.64
8	603308	应流股份	950,000	25,013,500.00	3.63
9	300034	钢研高纳	1,000,000	23,000,000.00	3.33
10	601009	南京银行	2,100,000	21,252,000.00	3.08

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投资。

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投资。

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投资。

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，没有出现被监管部门立案调查，或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	211,557.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,989.68
5	应收申购款	115,681.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	347,228.52

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

报告期期初基金份额总额	596,558,530.63
报告期期间基金总申购份额	34,421,066.29
减：报告期期间基金总赎回份额	54,396,427.91

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	576,583,169.01

§ 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

华泰柏瑞基金管理有限公司

2021 年 4 月 22 日