

华泰柏瑞行业精选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	135,547,523.13 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	107,916,067.29 份	27,631,455.84 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（2021年1月1日—2021年3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	30,093,145.09	7,658,690.83
2. 本期利润	-10,316,063.19	-2,565,934.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0806	-0.0791
4. 期末基金资产净值	130,794,787.73	33,410,409.69
5. 期末基金份额净值	1.2120	1.2091

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	-9.28%	2.28%	-2.08%	1.19%	-7.20%	1.09%
过去六个月	0.65%	1.90%	6.55%	1.01%	-5.90%	0.89%
自基金合同生效起至今	21.20%	1.81%	22.99%	1.04%	-1.79%	0.77%

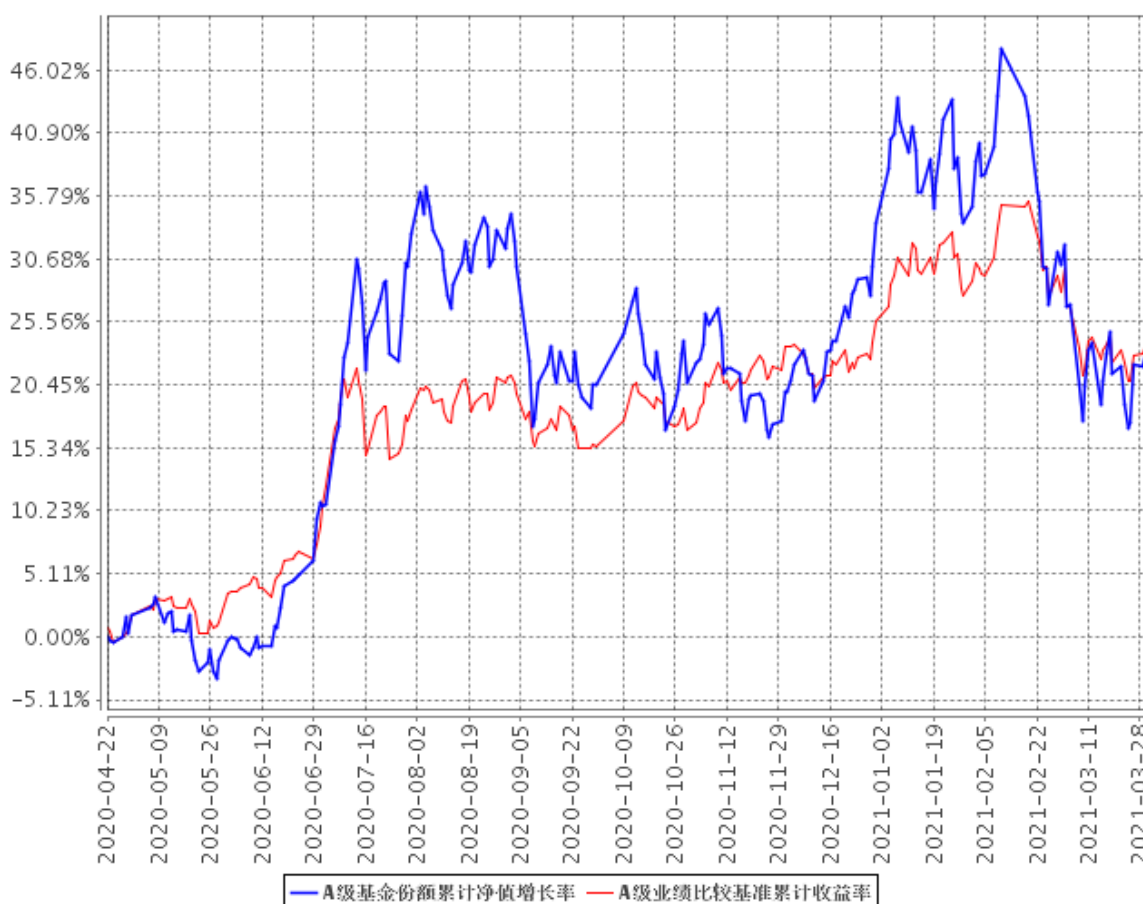
华泰柏瑞行业精选混合 C

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	-9.34%	2.28%	-2.08%	1.19%	-7.26%	1.09%
过去六个月	0.52%	1.90%	6.55%	1.01%	-6.03%	0.89%
自基金合同生效起至今	20.91%	1.81%	22.99%	1.04%	-2.08%	0.77%

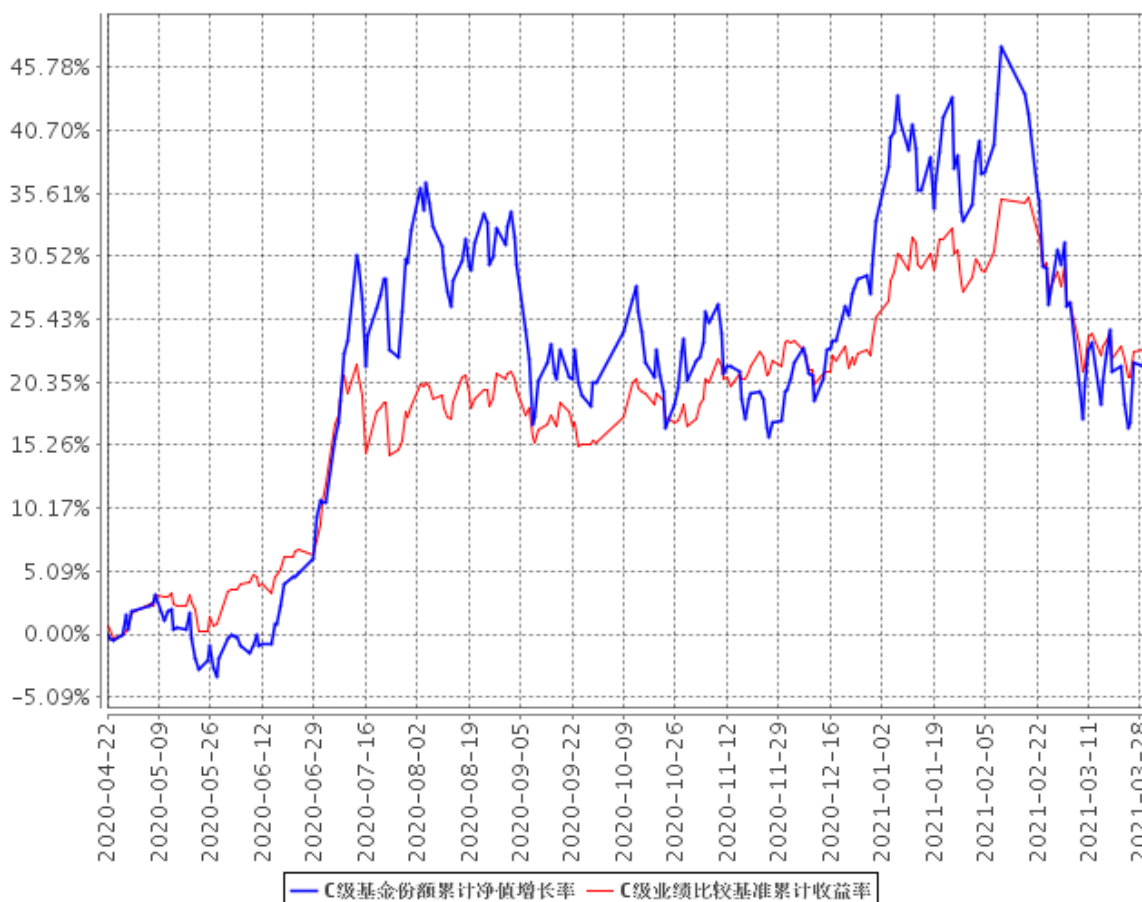
至今						
----	--	--	--	--	--	--

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 2021 年 3 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	权益投资部副总监、本基金的基金经	2020 年 4 月 22 日	-	23 年	经济学硕士。23 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>
--	---	--	--	--	--

4.1.1 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

无。

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 年一季度中国经济保持良好运行状态,消费、固定资产投资在低基数基础上实现高速增长,出口增长继续保持高位,工业生产盈利大幅提高。中国政府在“不急转弯”的思想指导下,保持宏观政策的稳定性、持续性,但是货币政策已经逐步从扩张转向中性。

A 股市场在元旦后惯性上行,白酒、医药等优质消费股及光伏、新能源汽车等成长股领涨市场。随着美国新冠疫苗研发和接种推进,投资者对于经济复苏的预期更加确定,也推动 A 股市场顺周期板块走强。春节后 A 股见顶回落,核心资产领跌,市场风格转换,碳中和等主题板块逆势上涨,主题炒作活跃。

2021 年一季度沪深 300 下跌 3.13%,创业板指下跌 7%。分行业看,钢铁、公用事业、银行等行业涨幅超过 10%,军工、非银、通信、汽车、计算机、等行业跌幅超过 10%,食品、家电、电气设备等行业跌幅较大,超过 7%。

本基金“消费+成长”的行业配置策略在一季度面临巨大压力,虽然我们在一些个股选择上取得较好收益,但由于大幅低配周期板块导致净值走弱,跑输基准。

虽然存在一些扰动因素,随着疫苗接种推进,全球经济进入复苏通道确定性较高,中国经济有望持续向好,A 股上市公司有望实现盈利修复、并在低基数效应下获得较高的表现高增长。

在这个过程中,货币政策边际收缩,宏观政策环境和 2020 年相比会有较大不同,困扰市场情绪。

经历了 2020 年较大幅度的上涨后,优质公司的估值处在一个较高水平,制约股价走势。

在众多因素共同影响下,A 股市场一季度风格转换,低估值价值股走强,主题投资活跃。但是,我们认为,风格因素是一个阶段性因素,从一个更长时间周期看,盈利是一个更具决定性的重要变量,公司的长期发展潜力决定了公司市值能否持续增长。目前短期风格因素不利于业绩驱动型公司股价走好,但是,坚持稳定的投资策略和投资风格有助于提高长期收益的确定性,最终提高长期投资收益率,所以我们当予以坚持。

在 2021 年,我们在消费电子、军工等方向的阶段性配置造成了部分损失。我们从中吸取的教训是要更加聚焦于具有长期发展潜力的行业,从中寻找业绩增长良好的投资标的。我们的投资策略将聚焦于具有长期发展空间、业绩持续增长的公司,这样的投资标的弥足珍贵,值得为之承担

短期的波动风险，付出一定的时间成本。部分公司短期估值较高，或需要时间消化，或通过业绩超预期增长消化。我们将利用核心资产整体回落的机会，优选其中业绩超预期标的重点投资，并期待这些优质公司在 2021 年创造合理收益。

从具体行业看，我们重点关注白酒、新能源汽车动力电池产业链、休闲服务、医药、家电、生猪养殖、高端制造等方向的部分优质公司。

我们将勤勉尽责，努力做好投资，力争创造良好投资收益。

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 1.2120 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.28%；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 1.2091 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.34%；同期业绩比较基准收益率为-2.08%。

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	154,774,545.46	90.62
	其中：股票	154,774,545.46	90.62
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	10,427,246.96	6.11
8	其他资产	5,585,322.91	3.27
9	合计	170,787,115.33	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	8,602,580.00	5.24
B	采矿业	-	-
C	制造业	109,650,224.86	66.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	0.01
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	229,352.07	0.14
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,200.30	0.01
L	租赁和商务服务业	15,610,080.00	9.51
M	科学研究和技术服务业	215.82	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	23,762.47	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	12,027,600.00	7.32
R	文化、体育和娱乐业	8,576,000.00	5.22
S	综合	-	-
	合计	154,774,545.46	94.26

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	51,000	15,610,080.00	9.51
2	600519	贵州茅台	7,500	15,067,500.00	9.18
3	300750	宁德时代	40,000	12,886,800.00	7.85
4	000858	五粮液	46,000	12,327,080.00	7.51
5	002044	美年健康	780,000	12,027,600.00	7.32
6	600809	山西汾酒	36,000	11,980,800.00	7.30

7	300014	亿纬锂能	150,000	11,272,500.00	6.86
8	000661	长春高新	20,000	9,054,600.00	5.51
9	000333	美的集团	110,080	9,051,878.40	5.51
10	002714	牧原股份	86,000	8,602,580.00	5.24

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	122,187.91
2	应收证券清算款	5,368,207.10
3	应收股利	-
4	应收利息	1,454.11
5	应收申购款	93,473.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,585,322.91

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	180,334,149.84	46,232,378.44
报告期期间基金总申购份额	9,077,021.15	6,934,186.45
减：报告期期间基金总赎回份额	81,495,103.70	25,535,109.05
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	107,916,067.29	27,631,455.84

§ 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