

华泰柏瑞消费成长灵活配置混合型证券投资 基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 2021 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞消费成长混合
基金主代码	001069
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 20 日
报告期末基金份额总额	129,544,397.95 份
投资目标	通过深入研究，本基金投资于消费相关行业优质的成长性公司，在有效控制风险的前提下，力争为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合方法来构建投资组合。通过定量和定性分析，对宏观经济、市场环境、行业估值等因素做深入系统研究，分析比较股票和债券预期收益率变化，优化股票和债券的投资比例从而确定大类资产配置。
业绩比较基准	申银万国消费品指数*80%+中证全债指数*20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，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	中国建设银行股份有限公司

§ 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	58,364,914.73
2. 本期利润	28,617,315.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2033
4. 期末基金资产净值	425,377,539.49
5. 期末基金份额净值	3.284

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。

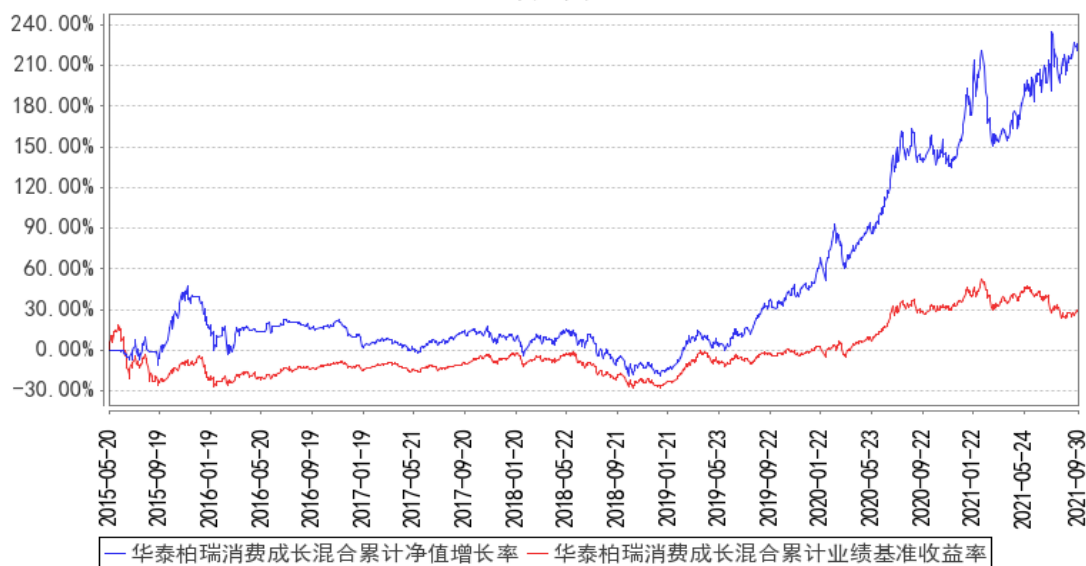
3.2 基金净值表现

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	7.85%	2.51%	-9.10%	1.30%	16.95%	1.21%
过去六个月	26.65%	2.10%	-4.39%	1.13%	31.04%	0.97%
过去一年	34.92%	1.97%	1.54%	1.17%	33.38%	0.80%
过去三年	240.66%	1.75%	56.01%	1.18%	184.65%	0.57%
过去五年	182.37%	1.57%	48.81%	1.06%	133.56%	0.51%
自基金合同 生效起至今	228.40%	1.73%	29.45%	1.30%	198.95%	0.43%

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

华泰柏瑞消费成长混合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 2015 年 5 月 20 日至 2021 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	-	22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。2021年1月起任华泰柏瑞质量领先混合型证券投资基金的基金经理。2021年3月起任华泰柏瑞质量精选混合型证券投资基金的基金经理。

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

注：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

本报告期内，本基金与公司所管理的其他投资组合参与交易所公开竞价单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的同日反向交易共 1 次，系与公司特殊投资策略产品发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2021 年三季度 A 股市场，在二季度的整体上涨之后，出现了较为剧烈的波动，并且市场日成交金额较长时间保持在 1 万亿以上，但缺乏趋势性上涨行情，市场投资风格和行业轮换快，在此期间基金回撤控制尤为重要。7 月下旬随着教育双减政策的发布，政策依赖度高的行业出现了调整，周期、新能源板块表现较好。8 月份医药、消费都出现了不同程度的政策利空出现了调整，中小市值股票因盈利弹性凸显、政策支持“专精特新”等原因涨幅居前。9 月份市场再次出现较大变化，必选消费、医药等前期跌幅较大的板块反弹，周期先涨后跌。三季度整体来看，涨幅居前的板块为有色、采掘、公共事业，跌幅居前的板块为医药、食品饮料、休闲服务。华泰柏瑞消费成长基金本季度上涨 7.85%，同期沪深 300 指数下跌约-6.85%。

过去一个季度，由于市场的不确定性加大以及基于本管理人对市场风险的评估，本管理人投资总体保持谨慎，重点控制组合回撤，取得了较好效果，本期回撤大幅小于市场。同时，在市场波动加大的情况下，本基金组合集中度有所下降，行业配置适度分散，投资风格更趋均衡，坚持高质量为基础的成长，辅以价值。

展望四季度，国内疫后经济进入正常化阶段，经济环比高增难度将加大，经济下行的压力开始凸

显，初步显示出经济增长乏力的状态，主要表现在：房地产销售的持续下滑、新冠疫情的局部反复对服务业的负面影响、能耗双控对工业和制造业等企业生产和盈利的影响并进而对整个经济的影响。展望四季度和明年，国内宏观政策可能会更加灵活和积极，我们将重点关注决策层对经济政策和经济工作的部署，同时关注我国房地产政策和财政政策的动态变化。海外方面，美国经济继续恢复，通胀预期持续抬升，美国央行货币宽松退出渐行渐近。

未来一段时间，我们重点关注的事件包括：国内经济数据的变化、国内财政和货币政策的走向、能耗双控政策的变化、地产行业里一些大型房企债务问题的处理、上游价格上涨过快对中下游企业利润的挤压、中美通胀数据、中美贸易关系的走向、美联储货币政策的走向、新冠疫情变化以及疫苗接种的进展。

本基金将继续坚持以深入的基本面研究为核心，在个股选择上，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，力争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高质量成长企业，包括医药、消费和消费升级、新能源（含新能源汽车产业链等）、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（含检测、机械设备、建材、高端制造等），以及部分 TMT 企业（含计算机、数据中心等）。需要重点提到的是一些消费和医药股票经历了大幅回调后，目前估值渐趋合理，逐渐具有较好的长线投资价值。波动是股票市场最显著的特点，但优秀的公司终将在波动和长期竞争中胜出。我们将扎根于寻找有长期业绩增长的高质量公司，寻找各行各业中可以跑出长期优势的公司，避免参与短期炒作，坚守长期价值投资理念。

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。本管理人深信基于高质量成长的投资理念在 A 股市场是能够产生较好长期超额回报的。

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 3.284 元；本报告期基金份额净值增长率为 7.85%，业绩比较基准收益率为-9.10%。

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	402,257,981.31	89.91
	其中：股票	402,257,981.31	89.91
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	43,021,999.08	9.62
8	其他资产	2,126,527.31	0.48
9	合计	447,406,507.70	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	10,649,678.82	2.50
C	制造业	215,681,922.07	50.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	88,918,541.51	20.90
E	建筑业	38,297.80	0.01
F	批发和零售业	116,423.39	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	36,013.42	0.01
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	317,150.74	0.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	186,940.00	0.04
M	科学研究和技术服务业	81,956,804.37	19.27
N	水利、环境和公共设施管理业	57,398.67	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	4,221,928.00	0.99
R	文化、体育和娱乐业	36,649.08	0.01
S	综合	-	-
	合计	402,257,981.31	94.56

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：本基金本报告期内未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	603259	药明康德	224,638	34,324,686.40	8.07
2	300347	泰格医药	157,370	27,382,380.00	6.44
3	300750	宁德时代	47,600	25,024,748.00	5.88
4	000858	五粮液	104,000	22,816,560.00	5.36
5	600025	华能水电	2,669,000	22,793,260.00	5.36
6	300760	迈瑞医疗	53,300	20,542,886.00	4.83
7	000799	酒鬼酒	82,810	20,514,521.30	4.82
8	600809	山西汾酒	64,700	20,412,850.00	4.80
9	300759	康龙化成	93,929	20,233,245.89	4.76
10	002821	凯莱英	45,300	20,199,270.00	4.75

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是否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

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	506,284.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,921.18
5	应收申购款	1,616,321.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,126,527.31

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

报告期期初基金份额总额	175,669,851.01
报告期期间基金总申购份额	23,848,970.11
减：报告期期间基金总赎回份额	69,974,423.17
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	129,544,397.95

§ 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 10 月 27 日