

# 华泰柏瑞景气优选混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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 7 月 21 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 7 月 20 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 4 月 1 日起至 2021 年 6 月 30 日止。

华泰柏瑞景气优选混合型证券投资基金于 2021 年 2 月 19 日根据收费方式分不同，新增 C 类份额，C 类相关指标从 2021 年 2 月 19 日开始计算。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞景气优选混合
交易代码	009636
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,321,670,341.20 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，本基金通过优选景气行业中的个股投资机会，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	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。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*60%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*20%+银行活期存款利率（税后）*20%

风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。 本基金可能投资港股通标的股票，除需承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
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	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞景气优选混合 A	华泰柏瑞景气优选混合 C
下属分级基金的交易代码	009636	011454
报告期末下属分级基金的份额总额	1,321,041,485.77 份	628,855.43 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4月1日—2021年6月30日）	
	华泰柏瑞景气优选混合 A	华泰柏瑞景气优选混合 C
1. 本期已实现收益	47,206,986.98	17,817.18
2. 本期利润	200,726,706.90	87,656.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1330	0.2134
4. 期末基金资产净值	1,618,184,848.62	769,419.00
5. 期末基金份额净值	1.2249	1.2235

注：1、所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

华泰柏瑞景气优选混合 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	13.04%	1.26%	2.87%	0.64%	10.17%	0.62%
过去六个月	3.66%	1.65%	2.22%	0.88%	1.44%	0.77%
过去一年	21.29%	1.49%	15.60%	0.92%	5.69%	0.57%
自基金合同生效起至今	22.49%	1.47%	18.14%	0.91%	4.35%	0.56%

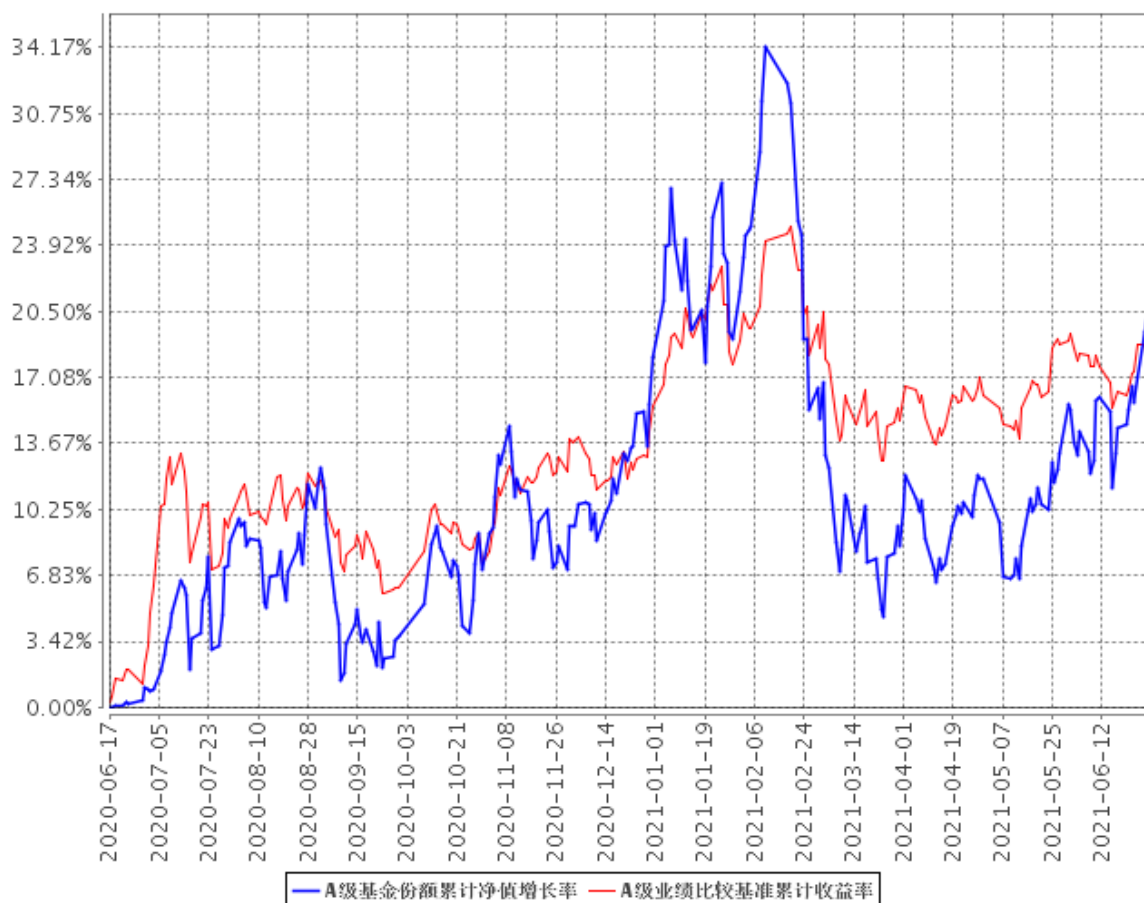
华泰柏瑞景气优选混合 C

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	12.94%	1.26%	2.87%	0.64%	10.07%	0.62%
自基金合同生效起至今	-7.51%	1.56%	-5.13%	0.87%	-2.38%	0.69%

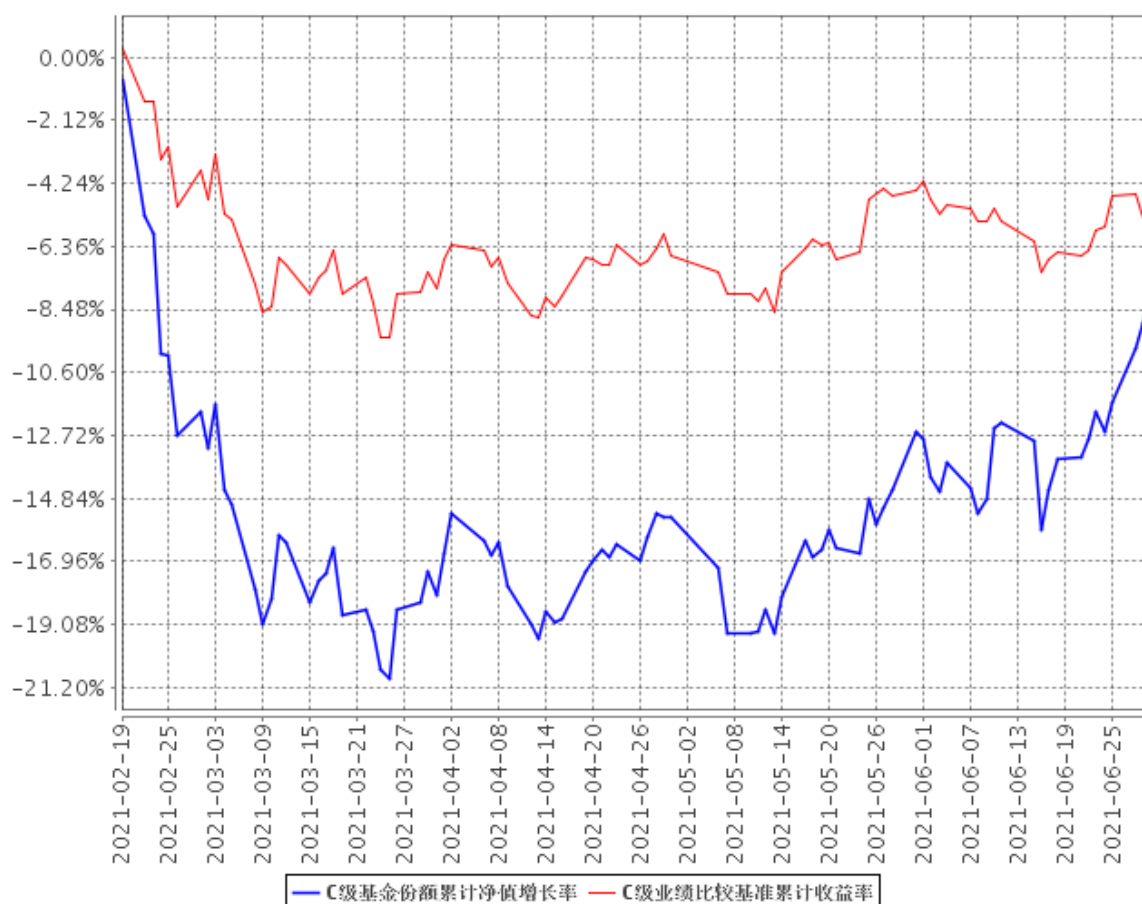
注：本基金于 2021 年 2 月 19 日新增 C 级份额。C 级指标的计算期间为 2021 年 2 月 19 日至 2021 年 6 月 30 日。

### 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：1、A级图示日期为2020年6月17日至2021年6月30日。C级图示日期为2021年2月19日至2021年6月30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。

## § 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		
张慧	主动权益投资总监、本基金的基金经理	2020年6月17日	-	14年	经济学硕士，14年证券从业经历。2007年7月至2010年6月任国泰君安证券股份有限公司研究员。2010年6月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任研究员、高

				<p>级研究员、基金经理助理，2013 年 9 月至 2018 年 5 月任华泰柏瑞盛世中国混合型证券投资基金的基金经理，2014 年 5 月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 2 月起任华泰柏瑞创新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 1 月起任投资部副总监。2018 年 1 月至 2020 年 8 月任华泰柏瑞战略新兴产业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。2019 年 11 月起任华泰柏瑞研究精选混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 12 月起任华泰柏瑞景气回报一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 1 月起任投资研究部总监。2020 年 6 月起任华泰柏瑞景气优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

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

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 2 季度市场呈现震荡上行的走势，整体来说，指数在 5 月中旬前延续箱体震荡，下旬开始接连收涨突破箱体，此后又再次转为震荡。其中，创业板上涨 26.05%，中证 500 上涨 8.86%，沪深 300 上涨 3.48%。风格上来说，二季度市场风格多有轮动，先周期价值占优而后成长、消费接棒，中小市值公司在经济复苏阶段更具业绩弹性，因而市场表现也继续优于大市值龙头。

2 季度国内政策维持紧信用与稳货币组合。信用端继续收缩，社融和信贷增速连月不及预期、快速下滑，而货币端则稳中有松，央行持续小额高频进行公开市场操作，在通胀压力上行时维护流动性合理充裕，稳定市场预期，资金面在 2 季度总体呈现边际宽松，也成为市场在突破箱体震荡上行的重要支撑力量。海外方面，2 季度全球经济复苏因新冠疫苗接种节奏不一而明显分化，发达国家经济表现率先改善，而货币端持续超发下发达国家通胀风险在二季度再上台阶并向全球传导。但同时，海外严重过剩的流动性也开始加速向新兴市场外溢，北上资金在 2 季度大举流入超 1200 亿。

宏观经济数据方面，2 季度国内经济数据明显放缓，经济动能内弱外强。生产端，制造业 PMI 和工业增加值增速连月回落；消费端，社零增速修复缓慢，剔除基数效应后单月同比仍不及疫情前水平；投资端，制造业投资与基建投资表现乏力，经济修复更多仍然依赖地产与出口的双轮驱动。在消费、生产、投资数据全面放缓背景下，市场对宏观经济复苏预期明显回落。与此同时，2 季度国内通胀压力在大宗商品价格上涨的影响下也显著提升，PPI 同比增速创近 13 年新高。

行业表现上来看，2 季度市场在宏观经济修复背景下先是延续了此前小盘价值风格，随着流动性环境友好度提升，以科创板和创业板为代表的成长风格逐渐领跑市场。从具体行业看，电气设备、电子和汽车行业涨幅居前，而家用电器、农林牧渔和房地产行业跌幅居前。

本基金在报告期内继续保持行业及个股景气度选股的思路，重点选取高景气领域中格局较好



以及景气度外溢的公司，投资了 2、3 季度盈利具有加速能力且估值在全市场具有性价比的领域，超配新能源汽车，增持了半导体设备和 IC 设计。在 5 月份反弹之后减持了食品饮料和医药，增持了银行。结构上，超配成长，低配消费、医药、价值和周期。

展望 3 季度，我们认为市场依然处于窗口期，国内没有收紧的必要，海外尚没有到收紧的时候，机会和风险都是结构性的。市场的估值体系依然呈现割裂的状态，全部 A 股 PE (TTM) 30 倍以内的公司仍占总数的 40% 多，但一线龙头公司的估值大多处于历史高位，估值提升的空间不大，超额收益的机会可能体现在景气度外溢的估值合理的公司上面。

随着地产、基建走弱以及出口数据可能阶段性达到高点，经济数据年内增速的高点可能已经出现，PPI 的高点可能也会落在 2 季度。由于基数效应的存在，全 A 大部分公司今年将呈现前高后低的走势，下半年盈利仍处于扩张周期的景气行业显得尤为稀缺。

在具有长期景气度的方向上，我们认为新能源汽车依然具有较强的性价比，但个股相对于上半年将呈现一定的分化，我们看好 2022 年供需格局较好、有渗透率提升逻辑以及量价齐升的方向。半导体业绩在今年呈现出较强的爆发力，国产替代也具有较强的景气持续力，我们也会给与一定的关注。医药中的 CXO 和服务等领域 2022 年依然呈现较快增长的能力，估值消化后具有估值切换的机会。

操作上，我们将保持景气度选股的思路，超配景气度扩张的细分领域，更加注重个股的性价比。我们将保持对持仓个股业绩趋势的持续跟踪，并根据研究成果对组合结构做进一步的优化调整。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞景气优选混合 A 基金份额净值为 1.2249 元，本报告期基金份额净值增长率为 13.04%，同期业绩比较基准收益率为 2.87%；截至本报告期末华泰柏瑞景气优选混合 C 基金份额净值为 1.2235 元，本报告期基金份额净值增长率为 12.94%，同期业绩比较基准收益率为 2.87%。

#### 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	1,435,234,066.70	86.88
	其中：股票	1,435,234,066.70	86.88
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	188,729,084.76	11.42
8	其他资产	28,060,626.22	1.70
9	合计	1,652,023,777.68	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 29,448,684.13 元，占基金资产净值的比例为 1.82%。

### 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	387,949.70	0.02
B	采矿业	887,726.07	0.05
C	制造业	1,009,323,039.32	62.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	41,455,188.55	2.56
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	415,666.71	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	18,850.59	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	66,316,897.78	4.10
J	金融业	181,776,861.52	11.23
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	67,127,521.78	4.15

M	科学研究和技术服务业	37,138,011.95	2.29
N	水利、环境和公共设施管理业	36,272.33	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	169,313.45	0.01
Q	卫生和社会工作	636,533.65	0.04
R	文化、体育和娱乐业	70,177.80	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,405,785,382.57	86.83

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
00 能源	734,726.64	0.05
01 原材料	-	-
02 工业	-	-
03 可选消费	107,463.13	0.01
04 主要消费	116,075.16	0.01
05 医药卫生	-	-
06 金融地产	-	-
07 信息技术	28,490,419.20	1.76
08 电信业务	-	-
09 公用事业	-	-
99 无	-	-
合计	29,448,684.13	1.82

注：以上分类采用中证行业分类标准。

### 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	002812	恩捷股份	490,300	114,779,230.00	7.09
2	300750	宁德时代	197,850	105,810,180.00	6.54
3	688116	天奈科技	668,785	78,916,630.00	4.87
4	601888	中国中免	223,619	67,108,061.90	4.15
5	300763	锦浪科技	351,824	63,539,414.40	3.92
6	600919	江苏银行	8,835,381	62,731,205.10	3.87
7	300390	天华超净	1,212,000	58,212,360.00	3.60
8	002371	北方华创	181,472	50,336,703.36	3.11
9	300760	迈瑞医疗	101,220	48,590,661.00	3.00
10	600036	招商银行	892,976	48,390,369.44	2.99

#### **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受到调查以及处罚的情况的说明

本基金本报告期末投资的前十名证券中，江苏银行（600919）因费用管理、资金往来、理财非标融资项目重复融资等行为受到行政处罚。对该股票投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

报告期内基金投资的前十名证券的其他发行主体，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	1,735,087.22
2	应收证券清算款	25,878,654.32
3	应收股利	14,803.02
4	应收利息	26,825.20
5	应收申购款	405,256.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	28,060,626.22

### 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	华泰柏瑞景气优选混合 A	华泰柏瑞景气优选混合 C
报告期期初基金份额总额	1,621,881,653.69	153,046.48
报告期期间基金总申购份额	21,312,201.77	869,967.54
减：报告期期间基金总赎回份额	322,152,369.69	394,158.59
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	1,321,041,485.77	628,855.43

## § 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 7 月 21 日