

华泰柏瑞行业精选混合型证券投资基金 2022 年第 2 季度报告

2022 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 4 月 1 日起至 2022 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞行业精选混合
基金主代码	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	70,015,004.79 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基本面分析</p>

	<p>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	57,105,800.22 份	12,909,204.57 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(2022年4月1日-2022年6月30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	-7,040,658.07	-1,664,486.38

2. 本期利润	8,714,466.36	1,935,644.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1480	0.1416
4. 期末基金资产净值	69,686,784.65	15,666,938.91
5. 期末基金份额净值	1.2203	1.2136

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	14.15%	1.87%	4.36%	1.18%	9.79%	0.69%
过去六个月	-4.15%	2.01%	-7.67%	1.17%	3.52%	0.84%
过去一年	-15.42%	1.95%	-9.15%	0.97%	-6.27%	0.98%
自基金合同生效起至今	22.03%	1.87%	16.05%	0.98%	5.98%	0.89%

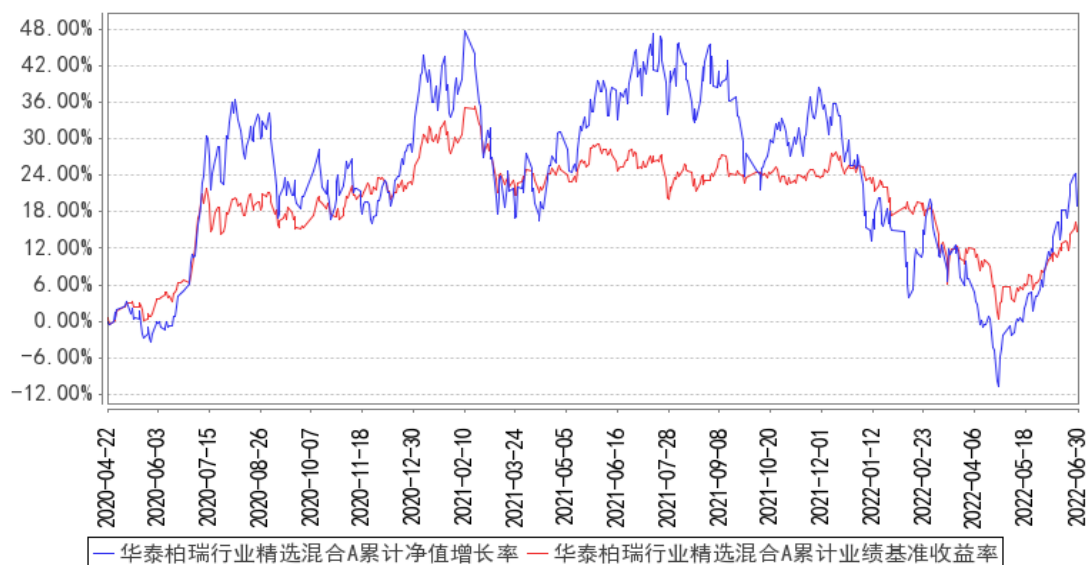
华泰柏瑞行业精选混合 C

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	14.08%	1.88%	4.36%	1.18%	9.72%	0.70%
过去六个月	-4.27%	2.01%	-7.67%	1.17%	3.40%	0.84%
过去一年	-15.63%	1.95%	-9.15%	0.97%	-6.48%	0.98%
自基金合同生效起至今	21.36%	1.87%	16.05%	0.98%	5.31%	0.89%

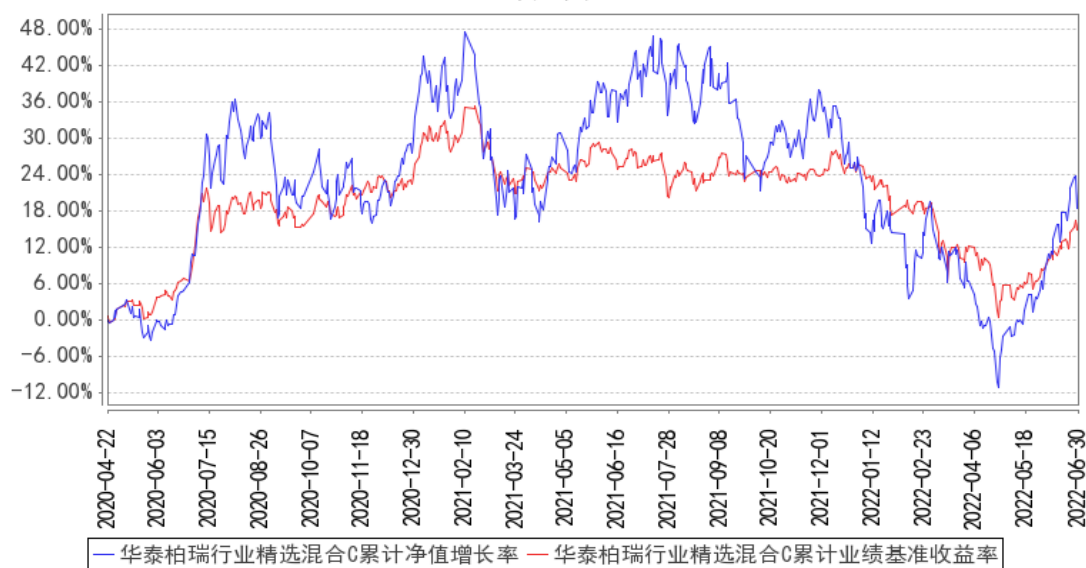
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益

率变动的比较

华泰柏瑞行业精选混合A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



华泰柏瑞行业精选混合C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 2020 年 4 月 22 日至 2022 年 6 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		
刘芷冰	本基金的基金经理	2021年6月23日	-	11年	北京大学西方经济学硕士。曾任上海申银万国证券研究所有限公司研究员，中国中投证券有限责任公司研究员，中信证券股

					份有限公司高级研究员。2017 年 9 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任研究部高级研究员、研究部副总监兼基金经理助理，2021 年 6 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。
--	--	--	--	--	--

4.1.1 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

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2022 年二季度 A 股市场，市场整体波动较大，新冠疫情扰动下市场迅速下跌之后，疫情拐点之后市场快速反弹。4 月市场因为上海疫情爆发、俄乌战争的加剧等因素影响，指数普跌，消费板块逆市上涨，成长板块跌幅较大。5 月随着疫情得到有效的控制，指数普涨，汽车、电力设备领涨，跌幅居前的是房地产、银行。6 月市场继续保持强势，汽车、电力设备继续领涨，仅石油石化板块下跌。二季度整体来看，涨幅居前的板块为汽车、食品饮料、家用电器，跌幅居前的板块为通信、计算机、房地产。

回顾上半年国内经济，能源价格、疫情、稳增长政策是最为突出的影响因素，虽然有部分区域疫情散发，但在目前的管控条件下，经济将逐步步入正轨，下半年最重要的是在货币和财政政

策刺激的情况下经济恢复的情况。下半年出口仍有韧性、消费环比修复、基建持续发力、地产销售逐步改善、制造业投资仍在恢复过程中，我们会持续关注政策对经济的影响。

从海外市场来看，美国通胀压力逐渐加大、加息节奏前置，欧洲高通胀压力显现，能源价格已经严重侵蚀欧洲经济，对于新兴市场或发展中国家而言，欧美滞胀的外溢效应或对新兴市场经济活动造成新的威胁，预计美联储和欧洲央行下半年将进一步把控制通胀放在首要任务，欧美货币政策同步加速收紧将是大势所趋，新兴市场预计将同步加息以抑制通胀并防止资本外流，全球经济和地缘政治将面对更加不确定的未来。

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、国内货币政策的走向、中美通胀数据、美联储缩表的进展、新冠疫情的进展。

今年以来市场大幅波动，经济下行压力大，上游价格高企，能源和稳增长是市场的核心矛盾。新旧能源的交替仍未完成，新能源的渗透率仍在快速提升，旧能源在一定时间段内仍是能源的主要提供商，在旧能源资本开支长期不足的情况下，我们认为能源紧缺问题短期无法解决，我们将更多的持仓集中于新能源的成长方向，包括风光储，其中有技术变化的方向、有核心竞争力的公司是我们重点持仓的方向，同时我们也看好旧能源的资本开支方向，在旧能源公司盈利大幅提升，能源问题无法解决的情况下，资本开支的上行是应有之义。汽车也成为了稳增长重要的支撑方向，新能源车的渗透率迅速提升，在新车型迭出不穷的情境下，新能源车的需求有望超预期。下半年，我们将更关注宏观政策的实施效果，经济复苏的情况是我们重点关注的方向。

本基金坚持以深入的基本面研究为核心，坚持至下而上的研究框架，淡化宏观至上而下的分析方法，选取符合中国未来经济结构方向的、具有核心竞争力和壁垒的公司进行长期投资。具体来说，本基金投资的方向主要是高端制造业、医药、优质消费成长股，同时，也保持对新兴行业的密切关注，力求找出其中空间大、竞争壁垒高的有中长期投资价值的公司。本基金将坚持估值和基本面相结合的选股思路，控制回撤风险，做到业绩的可持续、可复制，希望为投资者创造持续稳健的收益。

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 的基金份额净值为 1.2203 元，本报告期基金份额净值增长率为 14.15%，同期业绩比较基准收益率为 4.36%，截至本报告期末华泰柏瑞行业精选混合 C 的基金份额净值为 1.2136 元，本报告期基金份额净值增长率为 14.08%，同期业绩比较基准收益率为 4.36%。

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	79,939,832.94	92.14
	其中：股票	79,939,832.94	92.14
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	6,685,428.47	7.71
8	其他资产	132,790.61	0.15
9	合计	86,758,052.02	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	3,625,712.00	4.25
B	采矿业	1,604,540.89	1.88
C	制造业	74,709,580.05	87.53
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育		
Q	卫生和社会工作		
R	文化、体育和娱乐业		
S	综合		
	合计	79,939,832.94	93.66

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	300769	德方纳米	18,300	7,478,844.00	8.76
2	688556	高测股份	88,965	7,179,475.50	8.41
3	000519	中兵红箭	164,100	4,783,515.00	5.60
4	603606	东方电缆	55,500	4,251,300.00	4.98
5	002459	晶澳科技	47,780	3,769,842.00	4.42
6	002714	牧原股份	65,600	3,625,712.00	4.25
7	603659	璞泰来	38,400	3,240,960.00	3.80
8	600089	特变电工	116,600	3,193,674.00	3.74
9	002865	钧达股份	28,600	2,727,296.00	3.20
10	300861	美畅股份	29,200	2,706,548.00	3.17

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况，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	30,815.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	101,975.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	132,790.61

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的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 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	59,766,281.88	14,379,977.37
报告期期间基金总申购份额	884,526.79	782,861.19
减：报告期期间基金总赎回份额	3,545,008.45	2,253,633.99
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	57,105,800.22	12,909,204.57

§ 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

2022 年 7 月 21 日