

华泰柏瑞积极优选股票型证券投资基金 2018年第4季度报告

2018年12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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2019年1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2019年1月18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2018年10月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞积极优选股票
交易代码	001097
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月26日
报告期末基金份额总额	509,360,766.04份
投资目标	本基金以对经济周期和产业周期的研究判断为基础，优选受益于经济发展、市场改革且处于行业领先地位的上市公司证券，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	本基金的业绩比较基准为：80%*沪深300指数收益率+20%*中债国债总指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期收益和风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
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（2018年10月1日－2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	-21,915,409.78
2. 本期利润	-47,149,878.33
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0921
4. 期末基金资产净值	245,852,883.24
5. 期末基金份额净值	0.483

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 本报告期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	-16.00%	1.48%	-9.44%	1.31%	-6.56%	0.17%

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：1、图示日期为2015年3月26日至2018年12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。

§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		
方伦煜	投资部总监、本基金的基金经理	2015年3月26日	-	18年	管理学硕士，18年证券从业经历，历任广发证券股份有限公司行业研究员、招商证券有限公司投资经理、巨田基金管理有限公司研究员，广发

					证券股份有限公司投资经理。2008年6月至2010年2月任中国人寿资产管理有限公司投资经理，2010年2月至2012年2月任职于华安基金管理有限公司基金投资部，2012年3月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2012年4月起担任华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金的基金经理，2015年3月起担任华泰柏瑞积极优选股票型证券投资基金的基金经理。2015年6月起任投资部总监。
--	--	--	--	--	---

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，本组合参与的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%共1次，系根据对股票基本面的研究以及组合的投资策略正常买入股票。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度股票市场进一步下跌，投资者对宏观经济前景、中美贸易战、政策取向等诸多事情的看法普遍持悲观态度。

本基金既看到宏观经济前景的不乐观，也看到政策领域正在发生的积极变化，同时我们认为危机往往孕育着机会。报告期内本基金维持较低仓位，降低对基本面转向负面的行业的配置，逐步增加对稳增长相关行业的配置。

我们认为经济下行尚未结束，2019年经济将呈U型走势。微观层面看，目前仍有许多行业的ROE处于历史高位，这些行业在2019年继续保持高水平ROE 的难度较大，我们预计上市公司业绩增速放缓的势头预计在19年下半年才能企稳。

尽管经济会继续寻底，但历史经验表明政策和市场往往提前见底。当前政策的积极转向有利于股市信心的恢复。一旦市场担心的一些因素出现好转，证券市场就有可能触底反弹。

目前上证综指PE估值下探至1994年以来的9%分位，较08年金融危机冲击后的1664.93点时更低。国际比较来看，在全球主要市场中，A股12倍左右的估值仅略高于韩国、香港和俄罗斯等少数市场，较多数新兴市场为低。从估值水平角度看，A股已经具备很好的投资价值。

总体来看，2019年1季度证券市场机遇大于挑战。一方面不少拥有核心竞争优势，“护城河”宽且深的公司股票估值已经具备吸引力；另一方面，可能出台的“稳就业、稳经济”政策可能使得相关行业、板块受益。

当然，对于潜在的各种风险我们必须保持警惕。

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0.483元，基金份额净值下降16.00%，本基金的业绩比较基准下降9.44%。

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	197,734,698.73	78.84
	其中：股票	197,734,698.73	78.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,011,000.00	3.99
	其中：债券	10,011,000.00	3.99
	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	38,691,399.98	15.43
8	其他资产	4,367,952.81	1.74
9	合计	250,805,051.52	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	156,156.45	0.06
B	采矿业	9,583,680.65	3.90
C	制造业	94,632,902.85	38.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,725,569.00	1.11
E	建筑业	12,819,460.81	5.21
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,878,500.00	1.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,784,490.71	1.95
J	金融业	35,808,073.00	14.56
K	房地产业	14,969,100.00	6.09
L	租赁和商务服务业	1,083,600.00	0.44
M	科学研究和技术服务业	4,602,356.20	1.87
N	水利、环境和公共设施管理业	7,097,667.06	2.89
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,416,088.00	2.61
R	文化、体育和娱乐业	177,054.00	0.07
S	综合	-	-
	合计	197,734,698.73	80.43

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	601398	工商银行	2,800,000	14,812,000.00	6.02
2	601186	中国铁建	937,993	10,195,983.91	4.15
3	601088	中国神华	533,600	9,583,456.00	3.90
4	000932	华菱钢铁	1,536,400	9,310,584.00	3.79
5	300347	泰格医药	148,700	6,356,925.00	2.59
6	000001	平安银行	630,000	5,909,400.00	2.40
7	600048	保利地产	450,000	5,305,500.00	2.16
8	600352	浙江龙盛	546,620	5,274,883.00	2.15
9	000002	万科A	210,000	5,002,200.00	2.03
10	002833	弘亚数控	146,550	4,982,700.00	2.03

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,011,000.00	4.07
	其中：政策性金融债	10,011,000.00	4.07
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,011,000.00	4.07

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	160415	16农发15	100,000	10,011,000.00	4.07

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

5.1.1

注：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。

5.1.2

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。

5.1.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	96,073.99
2	应收证券清算款	4,043,464.41
3	应收股利	-
4	应收利息	221,830.42
5	应收申购款	6,583.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,367,952.81

5.1.4 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。

5.1.5 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	514,207,597.23
报告期期间基金总申购份额	2,042,197.12
减：报告期期间基金总赎回份额	6,889,028.31
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	509,360,766.04

§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

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

2019年1月21日