

华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金

2019 年第 4 季度报告

2019 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 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 2019 年 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞战略新兴产业混合
交易代码	005409
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 1 月 16 日
报告期末基金份额总额	361,193,546.04 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，把握战略新兴产业投资机会，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	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面等情况，在经济周期不同阶段，依据市场不同表现，在大类资产中进行配置，把握战略新兴产业的投资机会，保证整体投资业绩的持续性。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证新兴产业指数收益率*80%+中债综合指数收益率*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货币型基金、债券型基金，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(2019 年 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	56,487,710.17
2. 本期利润	43,750,019.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0915
4. 期末基金资产净值	413,140,551.62
5. 期末基金份额净值	1.1438

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。

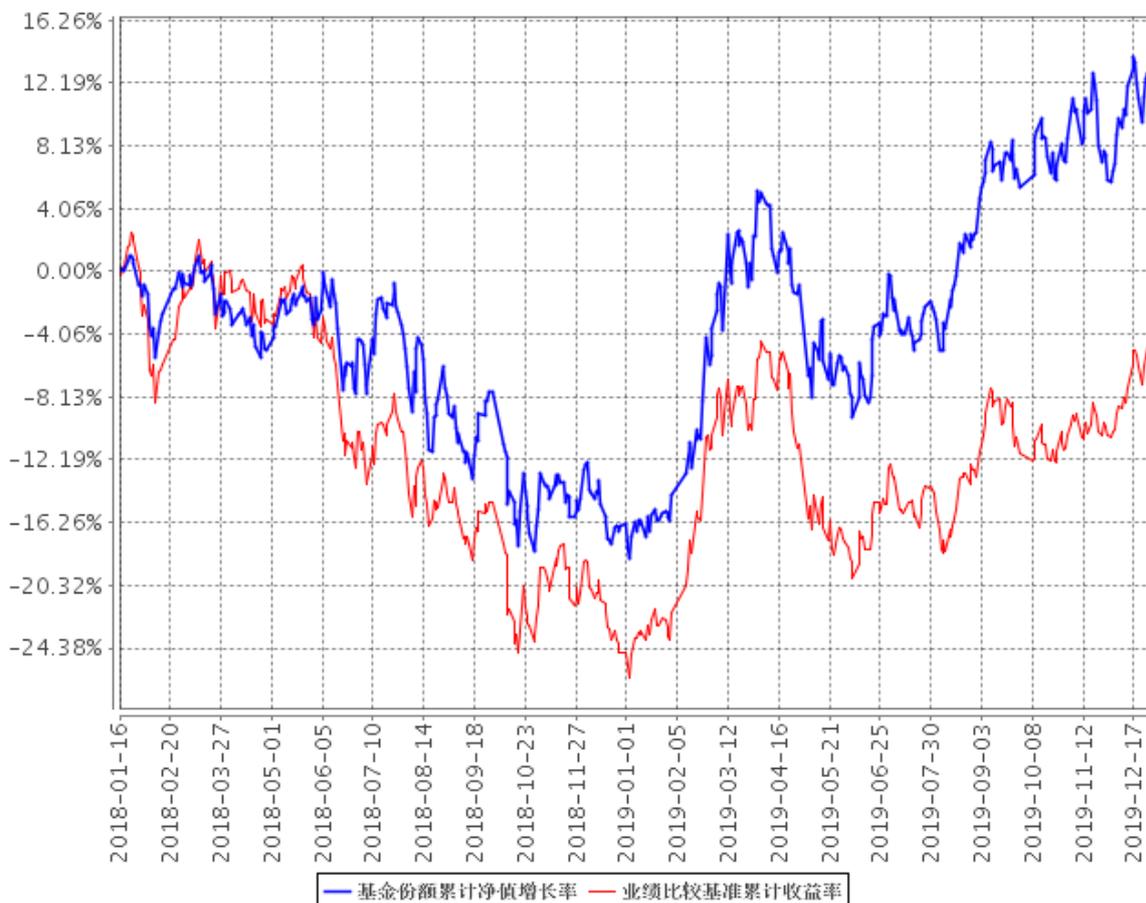
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	8.46%	1.03%	8.50%	0.77%	-0.04%	0.26%

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：图示日期为 2018 年 1 月 16 日至 2019 年 12 月 31 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		
张慧	投资研究部 副总监、本基金的基金经理	2018 年 1 月 16 日	-	12 年	经济学硕士，12 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

					<p>年 6 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任研究员、高级研究员、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 月起任投资部副总监及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。</p>
--	--	--	--	--	---

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

19 年 4 季度市场指数震荡下行后大幅反弹，结构性行情仍较强，主题和行业机会较多，整体来说创业板走势较强，而主板表现一般。其中沪深 300 上涨 7.39%，创业板上涨 10.48%，中证 500 上涨 6.61%。风格上来说，各风格均有所表现，科技与消费表现延续，金融和周期风格相对占优。

4 季度政策环境向好，相比 2 季度和 3 季度明显放松。一方面，LPR 改革继续推进，11 月 LPR 报价下调 5BP，此后央行宣布存量浮动利率贷款换锚 LPR，进一步引导市场利率下行、降低实体经济融资成本，国债利率在 4 季度呈现震荡下行的态势。财政和产业政策方面，11 月财政部提前下达了 2020 年部分新增专项债务限额 1 万亿元，年底专项债加速发行，房地产调控政策从过紧向中性回归。逆周期政策加码且政策效果逐步显现，为 4 季度股市反弹创造了较为有利的环境。

经济增长方面，4 季度经济数据企稳信号凸显，PMI 连续两月处于枯荣线以上，工业增加值方面 11 月回升至 6.2%，较 3 季度大幅改善，同时 PPI 同比降幅收窄，工业品价格有所回升。市场对未来经济企稳预期增强，相对于 3 季度“滞胀”及“衰退”预期，4 季度投资者普遍形成较为乐观的预期。

行业表现上来看，4 季度权重板块有所表现，周期、金融、科技、消费行业均有所表现。建材领涨 22%，电子、家电、传媒上涨 15%、15%、13%，房地产、有色也上涨了 11%、11%，显著跑赢沪深 300。4 季度仅国防军工、商贸零售下跌，涨幅靠后的主要是消费行业，包括商贸零售、休闲服务、纺织服装、农林牧渔、食品饮料等。

本基金在报告期内保持行业及个股景气度选股的思路，在行业方面，超配电子和医药，增持了新能源汽车和传媒，同时对港股的新兴产业标的也有一定布局，对预期收益率不足的个股进行了减持。

展望 1 季度，我们认为周期有望迎来阶段性修复，泛消费和科技仍是长期结构性方向。当前经济企稳迹象出现，需求端有所回暖，周期股和金融股迎来估值修复，前三季度表现亮眼的消费和医药估值回调，风格有所切换。1 季度，财政与货币政策集中发力，叠加贸易摩擦短期缓和，一季度经济将短期企稳，其持续性不可证伪。

一方面，内外需企稳，有望带动企业盈利同比增速在 1 季度有望出现较为明显的回升。11 月工业企业利润总额同比增长 5.4% 增速较 10 月回升 15.3 个百分点，量价齐升推动企业盈利转正。未来房地产投资将保持韧性、专项债发行加速带动基建回暖、全球制造业 PMI 连续回升下外需将逐步修复，企业盈利有望继续改善。另一方面，主动去库存周期进入尾声。另外，全面降准开启，全球进入大的宽松周期。

因此，风格的修复将会延续，周期和金融有望取得阶段性相对收益。但展望更长的时间维度，经济下行仍是大趋势，从调研反馈看，以 5G、苹果、半导体、特斯拉产业链等为代表的成长股以及需求稳定的泛消费股仍然是经济转型升级背景中的结构性亮点，业绩的确定性清晰可见，是 2020 年结构性机会的方向。

操作方面，本基金将在结合对个股未来预期收益率的判断下，对组合个股从业绩景气度，以及预期收益率合理度两个方面进行一定的优化。在结构主要围绕苹果产业链、半导体、5G、新能源汽车、传媒、教育以及周期行业中的龙头公司进行布局，同时继续寻找可能出现的新的业绩主线。

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 1.1438 元，累计净值为 1.1438 元，本报告期内基金份额净值增长率为 8.46%，本基金的业绩比较基准增长率为 8.50%。

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	367,761,319.58	84.83
	其中：股票	367,761,319.58	84.83
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	54,838,188.29	12.65
8	其他资产	10,930,694.43	2.52
9	合计	433,530,202.30	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 28,176,903.22 元，占基金资产净值的比例为 6.82%。

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	37,145.20	0.01
B	采矿业	70,073.29	0.02
C	制造业	189,783,996.01	45.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,697,720.43	1.62
E	建筑业	16,092.18	0.00
F	批发和零售业	62,237.24	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	52,227.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,830,104.95	1.41
J	金融业	57,507,481.85	13.92
K	房地产业	13,261,646.24	3.21

L	租赁和商务服务业	36,924.94	0.01
M	科学研究和技术服务业	24,090,547.71	5.83
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	42,105,204.72	10.19
R	文化、体育和娱乐业	26,436.56	0.01
S	综合	-	-
	合计	339,584,416.36	82.20

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（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	5,192,836.66	1.26
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	5,454,762.73	1.32
I 电信服务	17,529,303.83	4.24
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	28,176,903.22	6.82

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	300433	蓝思科技	1,886,357	26,069,453.74	6.31
2	000661	长春高新	56,348	25,187,556.00	6.10
3	603882	金域医学	426,517	21,846,200.74	5.29
4	002384	东山精密	934,115	21,624,762.25	5.23
5	300059	东方财富	1,346,858	21,239,950.66	5.14
6	601318	中国平安	235,927	20,162,321.42	4.88
7	300347	泰格医药	319,195	20,157,164.25	4.88
8	00700	腾讯控股	52,100	17,529,303.83	4.24
9	603986	兆易创新	84,663	17,346,602.07	4.20
10	600585	海螺水泥	310,366	17,008,056.80	4.12

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

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况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	244,155.47
2	应收证券清算款	10,541,424.50
3	应收股利	-
4	应收利息	11,632.74
5	应收申购款	133,481.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,930,694.43

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	587,517,307.65
报告期期间基金总申购份额	6,779,453.27
减：报告期期间基金总赎回份额	233,103,214.88
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	361,193,546.04

§ 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

2020 年 1 月 21 日