

华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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 10 月 27 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 2020 年 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日止。

华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金于 2020 年 8 月 20 日根据收费方式分不同，新增 C 类份额，C 类相关指标从 2020 年 8 月 20 日开始计算。

§ 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	272,517,473.73 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

下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞战略新兴产业混合 A	华泰柏瑞战略新兴产业混合 C
下属分级基金的交易代码	005409	010032
报告期末下属分级基金的份额总额	268,576,138.06 份	3,941,335.67 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（2020年7月1日—2020年9月30日）	
	华泰柏瑞战略新兴产业混合 A	华泰柏瑞战略新兴产业混合 C
1. 本期已实现收益	98,717,923.93	48,701.71
2. 本期利润	70,162,679.10	-12,571.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2685	-0.0123
4. 期末基金资产净值	491,125,849.34	7,202,686.24
5. 期末基金份额净值	1.8286	1.8275

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、本基金于 2020 年 8 月 20 日新增 C 类份额，C 类相关指标根据报告期内实际存续期计算。

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

华泰柏瑞战略新兴产业混合 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	17.71%	1.62%	6.89%	1.48%	10.82%	0.14%
过去六个月	48.82%	1.43%	23.77%	1.28%	25.05%	0.15%
过去一年	73.39%	1.57%	32.10%	1.35%	41.29%	0.22%
自基金合同生效起至今	82.86%	1.37%	16.53%	1.28%	66.33%	0.09%

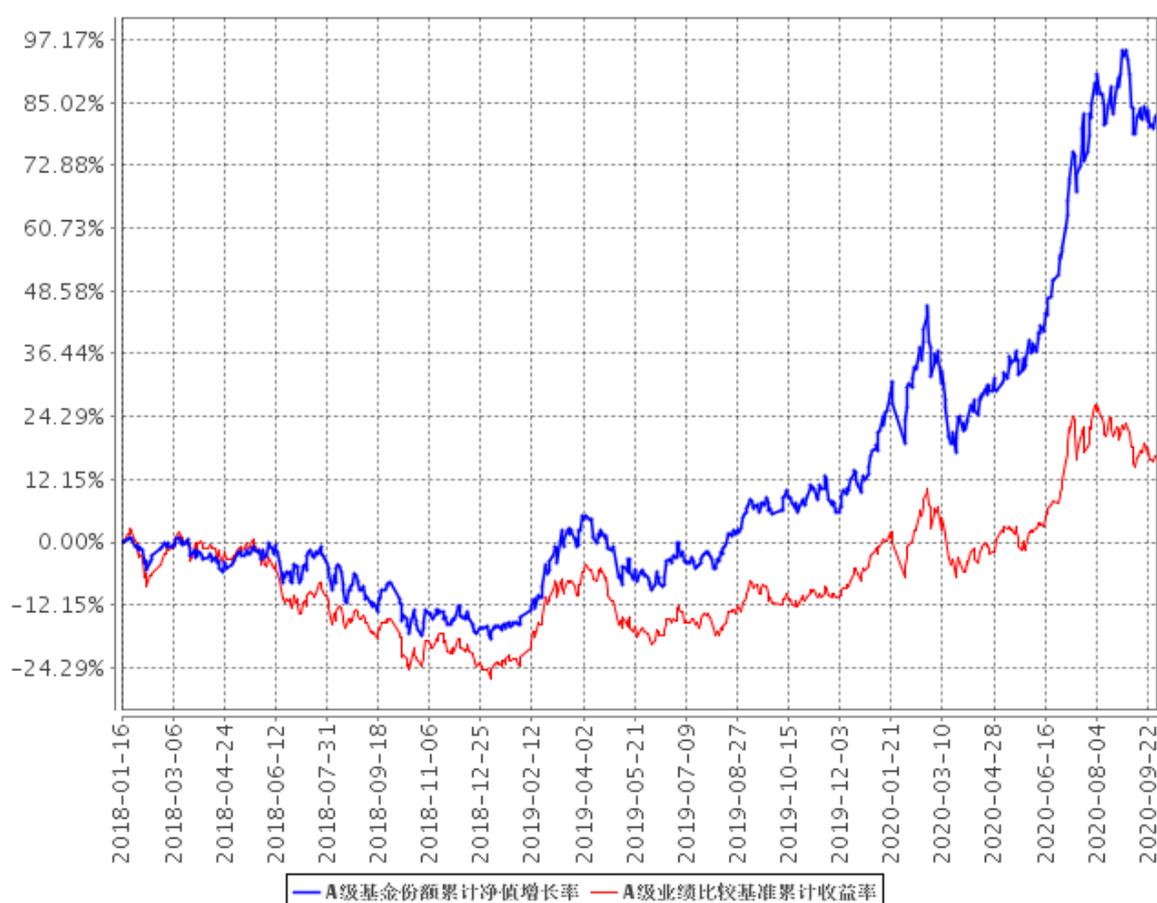
华泰柏瑞战略新兴产业混合 C

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
自基金合同生效起至今	-1.17%	1.32%	-4.34%	1.09%	3.17%	0.23%

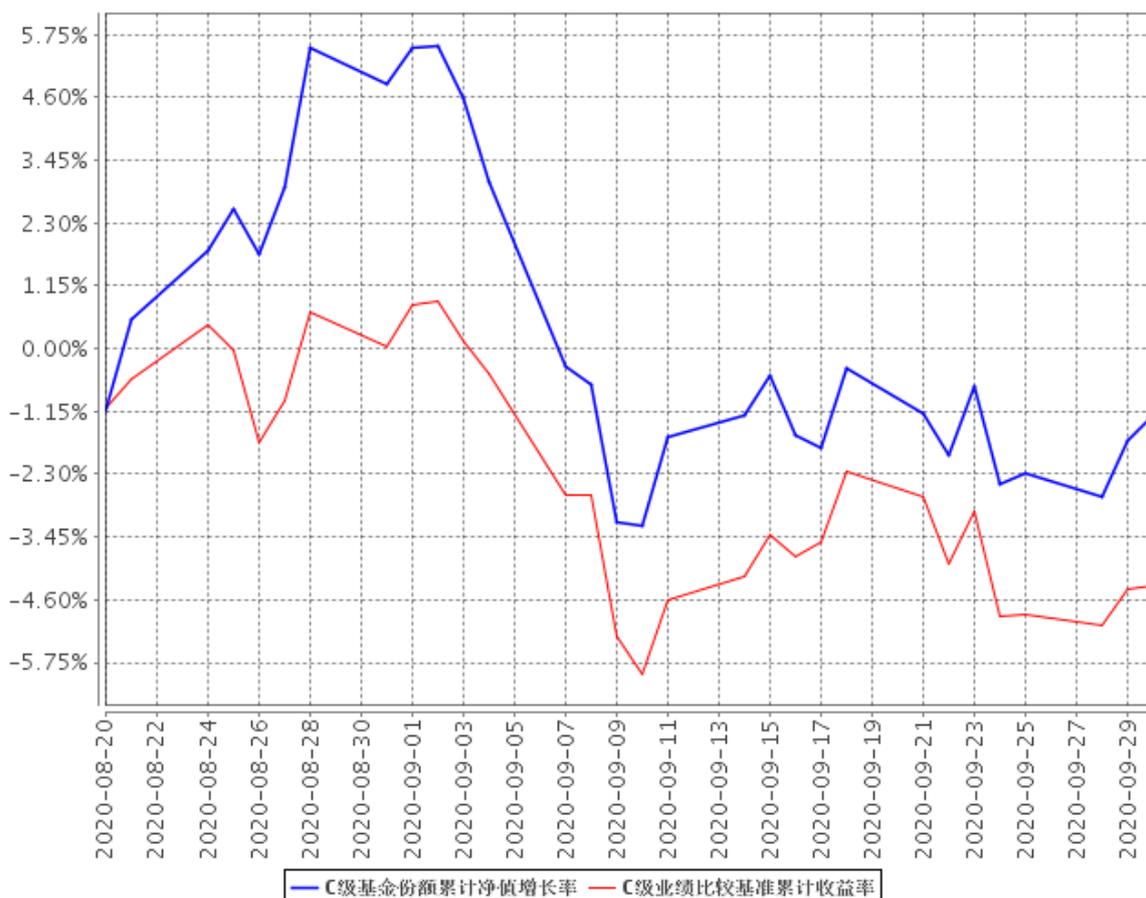
注：本基金于 2020 年 8 月 20 日新增 C 类份额，C 类份额业绩计算期间为 2020 年 8 月 20 日至 2020 年 9 月 30 日。

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：A类份额图示日期为2018年1月16日至2020年9月30日，C类份额图示日期为2020年8月20日至2020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		
张慧	投资研究部总监、本基金的基金经理	2018年1月16日	2020年8月25日	13年	经济学硕士，13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。
吴邦栋	本基金的基金经理	2020 年 3 月 26 日	-	9 年	上海财经大学金融学硕士。曾任长江证券股份有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司研究员。2015 年 6 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，任高级研究员兼基金经理助理。2018 年 3 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 4 月至 2018 年 11 月任华泰柏瑞爱利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月至 2020 年 8 月任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月起任华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 2 月起任华泰柏瑞锦瑞债券型证券投资基金的

					基金经理。2020 年 3 月起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。2020 年 6 月起任华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 9 月起任华泰柏瑞景利混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

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

20 年 3 季度市场整体上涨。具体来看 7 月上旬市场经历快牛行情，三大指数迅速创出新高，成交额连续 17 个交易日破万亿，市场交投情绪高涨；月中中美摩擦波澜再起，叠加解禁和前期涨幅压力市场开始高位盘整，波动加剧，进入 8 月以来，外部摩擦和海外疫情恶化扰动仍存，内部受宏观流动性趋紧、中报披露、创业板注册制落地、监管层窗口指导低价股炒作等事件影响，市

场情绪逐渐降温，观望情绪渐浓，A 股维持震荡调整态势。整个三季度上证指数上涨幅度较高，而中小创表现相对偏弱，其中沪深 300 上涨 10.17%，创业板指上涨 5.60%，中证 500 上涨 5.59%。风格上来说，价值表现整体优于成长。

随着国内疫情防控效果显现，复工复产稳步进行，经济逐步复苏，货币政策开始回归常态化，7 月的政治局会议政策基调为整体偏宽松，提出总量要适度，并提前考虑政策工具的适时退出，利率中枢较二季度明显抬升，9 月 LPR 连续 5 个月未作调整，10 年期国债收益率已回升至 3.1% 以上的疫情前水平，DR007 从 4 月的 1% 以下逐步抬升至 2% 以上，宏观流动性边际收紧。而市场流动性预期的变化也成为 3 季度后半程市场持续回调的主因，其中以医药、半导体等强势板块的回调最为明显。

经济增长方面，3 季度国内经济复苏深化，各项经济数据恢复趋稳：生产、投资继续回暖，此前市场担心的消费也在边际改善，社零增速年内首次转正，出口持续超出预期，PMI 维持荣枯线之上，服务业加速修复，工业企业盈利逐月好转；从高频数据来看，随着南方雨季结束、工业品需求回升，钢材成交量、水泥出货率企稳回升，水泥价格开始上涨，挖掘机、重卡销量增速维持高位，房地产销售也呈持续回升态势，经济修复趋势进一步确认，4 季度有望延续复苏。

行业表现上来看，三季度仍维持结构分化行情，30 个中信一级行业中有 24 个收涨，其中国防军工、餐饮旅游、电力设备表现较优，涨幅分别达到了 32.02%、26.56% 和 23.69%，而通信、商贸零售、综合金融则分别下跌了 8.03%、3.05% 和 2.37%。

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，整体来说减持了部分医药、食品饮料以及电子的持仓，增加了对于金融以及互联网金融的配置。

展望 4 季度，我们认为 3 季度市场只是短期回调，中期上行动力仍在。随着国内疫情冲击可控，国内外环境宽松基调延续，经济复苏逐步加快，股票类风险资产将持续受益。

流动性方面，前期市场担忧的主要来自于经济复苏后货币政策超预期退出的风险，但目前利率上行最快的时候已经过去，同时 M2 维持高增，支持实体经济、扶持中小微企业等宽信用政策仍在发力；此外，目前国内经济维持弱复苏态势，偏需求且受疫情影响较大的领域恢复较为缓慢，缺需求仍是制约经济复苏的核心症结，未来预期国内经济也将较难全面复苏，因此 4 季度出现货币、信用双紧的概率不大，而更可能是基本面延续恢复与流动性合理宽松的宏观组合。与此同时，增量资金入市趋势并未终结，3 季度偏股型基金发行热度不减；而在基本面优势叠加汇率升值预期背景下，外资在中长期大概率也将维持增配。

虽然流动性系统性收紧的风险较低，但从市场驱动因素来看，单纯依靠流动性全面拔估值难以为继，随着市场分化持续加剧，短期基本面与估值性价比的重要性逐渐提升，考虑到宽信用持

续发力，内外部经济复苏的趋势仍将延续，因此在 4 季度市场风格有望由流动性驱动向业绩驱动转变，兼具基本面与估值性价比的顺周期板块具备增配价值，此外，4 季度即将出炉的“十四五”规划也有望成为科技产业有力催化，消费电子、新能源、军工等值得关注。

操作方面，本基金仍将保持目前的仓位水平，更加注重在三季报中能够持续业绩超预期的公司，自下而上挖掘个股，在组合方面剔除一些季报低于预期的品种，加入一些具备业绩持续超预期能力的个股及细分子行业。行业结构上，以消费和金融为主，科技精选个股为弹性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.8286 元，本报告期内 A 类基金份额净值增长率为 17.71%，业绩比较基准增长率为 6.89%；本基金 C 类份额净值为 1.8275 元，本报告期内 C 类基金份额净值增长率为-1.17%，业绩比较基准增长率为-4.34%。

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	451,526,333.46	89.15
	其中：股票	451,526,333.46	89.15
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	44,899,758.04	8.87
8	其他资产	10,025,961.41	1.98
9	合计	506,452,052.91	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	7,681,506.24	1.54
B	采矿业	3,935,385.00	0.79
C	制造业	271,994,915.19	54.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	15,982,253.76	3.21
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	58,746,162.02	11.79
J	金融业	56,547,387.82	11.35
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	4,015,847.50	0.81
N	水利、环境和公共设施管理业	151,770.64	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	7,636,366.27	1.53
Q	卫生和社会工作	16,032,025.50	3.22
R	文化、体育和娱乐业	8,789,684.40	1.76
S	综合	-	-
	合计	451,526,333.46	90.61

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	600570	恒生电子	198,450	19,565,185.50	3.93
2	600519	贵州茅台	9,062	15,119,947.00	3.03
3	603901	永创智能	1,458,100	13,487,425.00	2.71
4	600036	招商银行	352,755	12,699,180.00	2.55
5	300122	智飞生物	84,500	11,771,695.00	2.36
6	300033	同花顺	67,286	10,757,012.82	2.16

7	600926	杭州银行	815,000	9,600,700.00	1.93
8	300059	东方财富	380,900	9,137,791.00	1.83
9	601012	隆基股份	120,600	9,046,206.00	1.82
10	000333	美的集团	122,300	8,878,980.00	1.78

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	112,930.99
2	应收证券清算款	9,888,698.44
3	应收股利	-
4	应收利息	5,969.34
5	应收申购款	18,362.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,025,961.41

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	华泰柏瑞战略新兴产业混合 A	华泰柏瑞战略新兴产业混合 C
报告期期初基金份额总额	255,936,170.50	-
报告期期间基金总申购份额	50,920,481.08	4,007,745.82
减：报告期期间基金总赎回份额	38,280,513.52	66,410.15
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	268,576,138.06	3,941,335.67

注：A 类份额变动计算期间为 2020 年 7 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日。C 类份额变动计算期间为 2020 年 8 月 20 日至 2020 年 9 月 30 日。

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20200701-20200930;	97,751,710.66	0.00	0.00	97,751,710.66	35.87%
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金报告期内有单一机构持有基金份额超过 20%的情形。如果这些份额持有比例较大的投资者赎回，可能导致巨额赎回，从而引发流动性风险，可能对基金产生如下影响：（1）延期办理赎回申请或暂停赎回的风险。当发生巨额赎回时，投资者可能面临赎回申请延期办理、延缓支付或暂停赎回的风险。（2）基金净值大幅波动的风险。基金管理人为了应对大额赎回可能短时间内进行资产变现，这将对基金资产净值产生不利影响，同时可能发生大额赎回费用归入基金资产、基金份额净值保留位数四舍五入等问题，这些都可能会造成基金资产净值的较大波动。（3）基金投资目标偏离的风险。单一投资者大额赎回后可能导致基金规模缩小，基金将面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，从而使得实现基金投资目标存在一定的不确定性。（4）基金合同提前终止的风险。如果投资者大额赎回可能导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。本基金管理人将密切关注申赎动向，审慎评估大额申赎对基金持有集中度的影响，同时将完善流动性风险管控机制，最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。

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 10 月 28 日