

华泰柏瑞行业领先混合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 2021 年 9 月 30 日止。

本基金名称自 2015 年 8 月 6 日起，由“华泰柏瑞行业领先股票型证券投资基金”更名为“华泰柏瑞行业领先混合型证券投资基金”，基金简称为“华泰柏瑞行业领先混合”，基金代码保持不变。本基金、基金管理人更名等的详细内容见我公司 2015 年 8 月 6 日刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报的《华泰柏瑞基金管理有限公司关于旗下部分股票型证券投资基金更名并修改基金合同的公告》。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞行业领先混合
基金主代码	460007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 8 月 3 日
报告期末基金份额总额	92,832,490.68 份
投资目标	通过采取自上而下和自下而上相结合的方法，从定量和定性的角度把握不同时期所蕴含的行业和个股投资机会，在充分控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	大类资产配置不作为本基金的核心策略。考虑到中国大陆 A 股市场现阶段仍存在较大的系统性风险，本基金将仅在股票资产整体出现较大程度高估或低估时进行适度的大类资产配置调整，一般情况下本基金将保持大类资产配置的基本稳定。本基金在股票投资中注重自上而下的行业配置，即以行业估值为基础，以行业基本面趋势变化为契机，结合国家产业政策的导向，在不同备选之间合理配置基金资产。
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+上证国债指数×15%+同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属主动管理的混合型证券投资基金，其预期风险与预期收益高

	于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。本基金力争通过主动投资追求适度风险水平下的较高收益。
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	40,654,363.81
2. 本期利润	2,953,040.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0298
4. 期末基金资产净值	332,324,854.44
5. 期末基金份额净值	3.580

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。

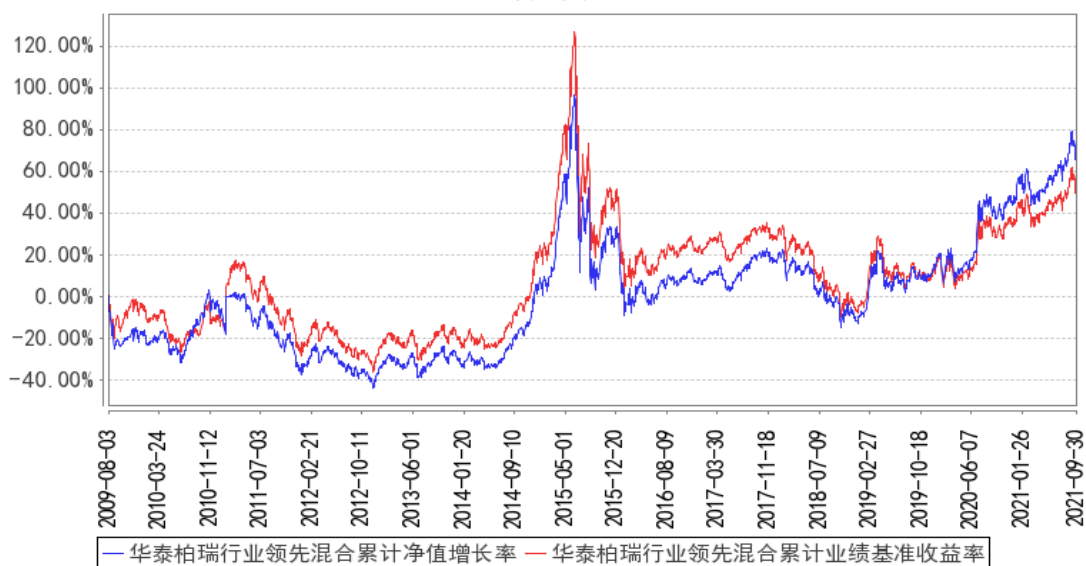
3.2 基金净值表现

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

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	0.70%	2.14%	-5.23%	0.96%	5.93%	1.18%
过去六个月	19.29%	1.95%	-2.42%	0.88%	21.71%	1.07%
过去一年	18.15%	1.93%	5.73%	0.97%	12.42%	0.96%
过去三年	178.17%	1.83%	36.19%	1.08%	141.98%	0.75%
过去五年	184.81%	1.63%	43.89%	0.96%	140.92%	0.67%
自基金合同 生效起至今	258.00%	1.77%	39.97%	1.18%	218.03%	0.59%

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

华泰柏瑞行业领先混合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 2009 年 8 月 3 日至 2021 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		
吕慧建	投资一部 副总监、 本基金的 基金经理	2009 年 11 月 18 日	-	23 年	经济学硕士。23 年证券（基金）从业经历，新加坡国立大学 MBA。历任中大投资管理有限公司行业研究员及中信基金管理有限公司的行业研究员。2007 年 6 月加入本公司，历任高级研究员、基金经理助理、基金经理、投资研究部副总监，现任公司投资一部副总监。2007 年 11 月起担任基金经理助理，自 2009 年 11 月起担任华泰柏瑞（原友邦华泰）行业领先混合基金基金经理。2015 年 6 月起任华泰柏瑞健康生活灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 12 月至 2018 年 11 月任华泰柏瑞行业竞争优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 6 月起任华泰柏瑞行业严选混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 4 月至 2021 年 6 月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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年三季度中国经济整体运行平稳，主要经济指标继续呈现回落走势。总体看，内需较弱，出口强劲。中国经济仍处在新冠疫情恢复阶段，增长压力不大，政策重点在于经济结构调整，构建新的经济运行底层逻辑，货币政策、财政政策蓄力未发。受疫情冲击供应链、双碳政策等综合因素影响，三季度上游原材料价格出现大幅上涨，钢铁、铜期货价格创出历史新高。A 股市场三季度总体上呈先跌后涨走势，分化巨大。分行业看，周期板块全面上涨，有色、采掘、化工、钢铁指数最大涨幅超过 30%甚至 50%以上。另一方面，消费股全面下跌，休闲服务、食品、医药行业指数跌幅均超过 10%。

三季度 A 股市场上涨的有两个重要的驱动力，其一是在双碳背景下，资源股的价值重估，加上经济恢复重建库存，在需求增长、“双限”背景下产品价格大幅上涨，驱动周期板块大幅上涨；其二，光伏、新能源汽车高景气扩散，上游需求增长、产品价格上涨，驱动股价大幅上涨。本基金行业配置方向为消费+成长，故并未参与周期股行情，适度参与了锂电产业链上游原料股上涨行

情。在季末后期，随着成长股出现一定估值泡沫，锂电产业链持仓做了一定减持，一方面加仓了部分业绩增长强劲的军工行业个股，同时在优质消费股股价下跌的过程中，进一步加大了消费板块的配置权重。

总体上本基金的行业配置方向在三季度行情中处于不利位置，本基金通过精选个股，基金净值表现较为平稳，争取继续跑赢基准。

时间进入四季度，投资视角将进一步延伸到 2022 年及以后更长的时间周期，投资者将面临边际趋弱的投资环境。首先，从经济基本面角度，过去一段时间，我们的经济环境是“经济复苏的确定性”，在未来一段时间，我们将面临“复苏弹性的不确定性”，存在复苏疲弱的担忧；第二，从金融市场环境看，货币环境从宽松走向边际收紧，利率趋势上行。这一过程可能受制于经济复苏的强度，同时还受制于全球经济负债率高企的困境，在中美战略竞争加剧的背景下，信任度下降，金融体系的稳定性下降；第三，我们可能面临投资信心下降的风险。在过去几十年，中国深度融入全球分工，伴随着中国的城市化进程，推动全球产业链重建，实现了全球及中国经济的持续高增长。现在，这一进程逐步进入尾声，经济增长的驱动力向弱，各国政府刺激经济的工具箱内的选择却非常有限，多数行业可能面临增长乏力的困境。

作为 A 股投资者，我们庆幸的是，中国经济总体上呈现上行趋势。中国拥有全球最完整的工业体系，经济发展层次丰富，所以投资 A 股有丰富的行业选择，除非经济出现较大程度的恶化，大多数情况下存在“东边不亮西边亮”的投资机会。我们立足中观、精选个股的策略，仍然有机会挖掘到较好的投资机会。另一方面，A 股市场波动较大，前期周期板块大幅上涨、成长走势强劲的情况下，消费板块不少优质公司的股价出现较大幅度下跌，提供了低位建仓机会，我们有可能因此获取相对较好收益。

随着三季报业绩披露，预计我们将看到周期板块的业绩非常强劲，锂电产业链业绩持续增长。但是，由于周期板块业绩增长的持续性存在不确定性，高业绩增长也难以刺激股价再度大涨。中游制造业一方面受损于上游原材料成本上涨，另一方面出口订单边际走弱为代表，未来业务持续增长存疑，股价也难有较好表现。所以总体上，我们预计四季度的行情较前期相比，会有一定程度的降温。

短期来看，我们相对看好消费板块。一方面，白酒为代表的部分优质消费股业绩增长良好，前期股价下跌，存在估值修复、估值切换的动力，推动股价上涨。

本基金将继续延续“消费+成长”的行业配置策略。在消费方向上，重点关注食品、医药、休闲服务行业；在成长方向上，除了延续高景气的锂电板块，在整体经济增长面临一定不确定的背景下，我们将再次重视军工行业的投资机会。

我们将勤勉尽责，努力做好投资，力争创造良好投资收益。

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 3.580 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.70%，业绩比较基准收益率为-5.23%。

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	314,703,933.13	94.06
	其中：股票	314,703,933.13	94.06
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	19,246,394.80	5.75
8	其他资产	639,486.43	0.19
9	合计	334,589,814.36	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	18,382,652.00	5.53
B	采矿业	-	-
C	制造业	267,752,983.74	80.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,183.39	0.01
F	批发和零售业	80,126.07	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-

H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	829,504.05	0.25
J	金融业	5,045.00	0.00
K	房地产业	8,705.25	0.00
L	租赁和商务服务业	22,107,320.00	6.65
M	科学研究和技术服务业	5,410,182.93	1.63
N	水利、环境和公共设施管理业	33,485.58	0.01
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	70,400.00	0.02
S	综合	-	-
	合计	314,703,933.13	94.70

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通过港股通投资股票。

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	600809	山西汾酒	100,000	31,550,000.00	9.49
2	600702	舍得酒业	115,000	23,736,000.00	7.14
3	000799	酒鬼酒	90,000	22,295,700.00	6.71
4	000568	泸州老窖	100,000	22,158,000.00	6.67
5	601888	中国中免	85,000	22,100,000.00	6.65
6	600882	妙可蓝多	360,000	19,969,200.00	6.01
7	300750	宁德时代	35,000	18,400,550.00	5.54
8	600519	贵州茅台	10,000	18,300,000.00	5.51
9	002714	牧原股份	350,080	18,169,152.00	5.47
10	300014	亿纬锂能	160,000	15,844,800.00	4.77

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：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投资。

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况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	170,976.28
2	应收证券清算款	47,498.92
3	应收股利	-
4	应收利息	2,889.38
5	应收申购款	418,121.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	639,486.43

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：报告期末前十名股票中未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	109,319,220.42
报告期期间基金总申购份额	5,319,522.73
减：报告期期间基金总赎回份额	21,806,252.47
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	92,832,490.68

§ 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

2021 年 10 月 27 日