

华泰柏瑞优势领航混合型证券投资基金

2021 年第 4 季度报告

2021 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：2022 年 1 月 24 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 1 月 21 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 10 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞优势领航混合
基金主代码	010122
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 9 月 24 日
报告期末基金份额总额	733,230,384.99 份
投资目标	本基金通过对行业及公司深入的研究分析，自下而上地精选优质上市公司，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，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置：本基金将深入研究宏观经济、国家政策等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：本基金主要采用“自下而上”的基本面研究策略，从以下几个方面进行深度研究来精选个股： （1）公司主营业务（2）公司商业模式（3）公司财务状况（4）公司治理结构情况（5）公司所处行业（6）公司估值（7）港股通标的股票投资策略</p> <p>3、债券投资策略：本基金债券投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上，有效利用基金资产，提高基金资</p>

	<p>产的投资收益。本基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策等因素对债券的影响，进行合理的利率预期，判断市场的基本走势，制定配置策略。在债券投资组合构建和管理过程中，本基金管理人将具体采用期限结构配置、市场转换、信用利差和相对价值判断、信用风险评估、现金管理等管理手段进行个券选择。</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> <p>7、存托凭证投资策略：本基金将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*20%+上证国债指数收益率*20%
风险收益特征	<p>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市场基金、债券型基金，低于股票型基金。</p> <p>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。</p>
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	华泰柏瑞优势领航混合 A 华泰柏瑞优势领航混合 C

下属分级基金的交易代码	010122	010123
报告期末下属分级基金的份额总额	672, 795, 325. 06 份	60, 435, 059. 93 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（2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）	
	华泰柏瑞优势领航混合 A	华泰柏瑞优势领航混合 C
1. 本期已实现收益	-88, 634, 371. 93	-8, 261, 523. 56
2. 本期利润	-65, 211, 160. 08	-6, 094, 472. 73
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0976	-0. 0988
4. 期末基金资产净值	738, 150, 202. 32	65, 637, 750. 96
5. 期末基金份额净值	1. 0971	1. 0861

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

华泰柏瑞优势领航混合 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	-8. 35%	1. 32%	0. 08%	0. 57%	-8. 43%	0. 75%
过去六个月	-20. 99%	1. 80%	-4. 94%	0. 76%	-16. 05%	1. 04%
过去一年	-3. 59%	1. 93%	-2. 41%	0. 85%	-1. 18%	1. 08%
自基金合同生效起至今	9. 71%	1. 75%	5. 15%	0. 83%	4. 56%	0. 92%

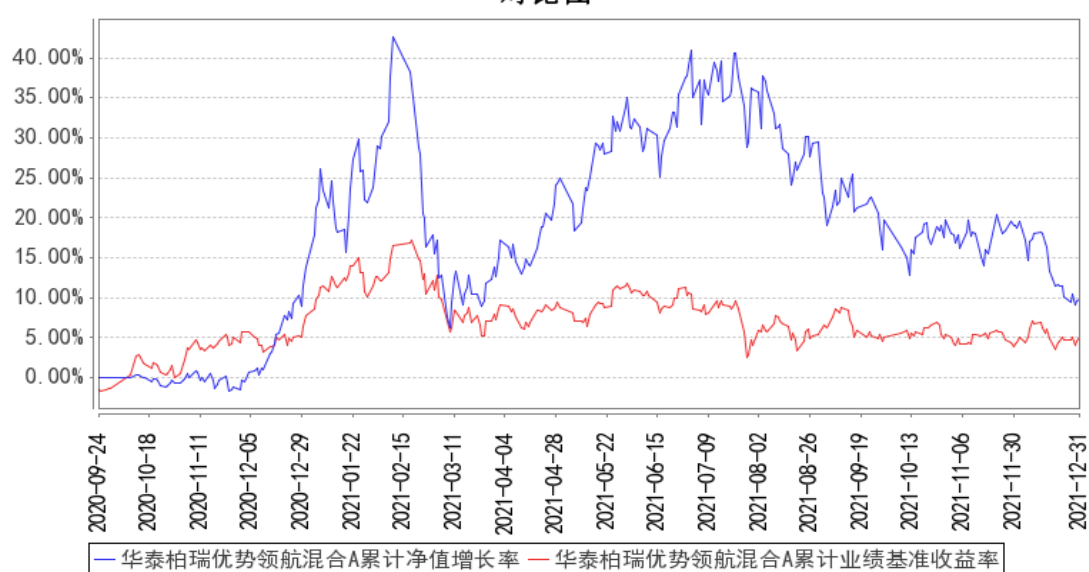
华泰柏瑞优势领航混合 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

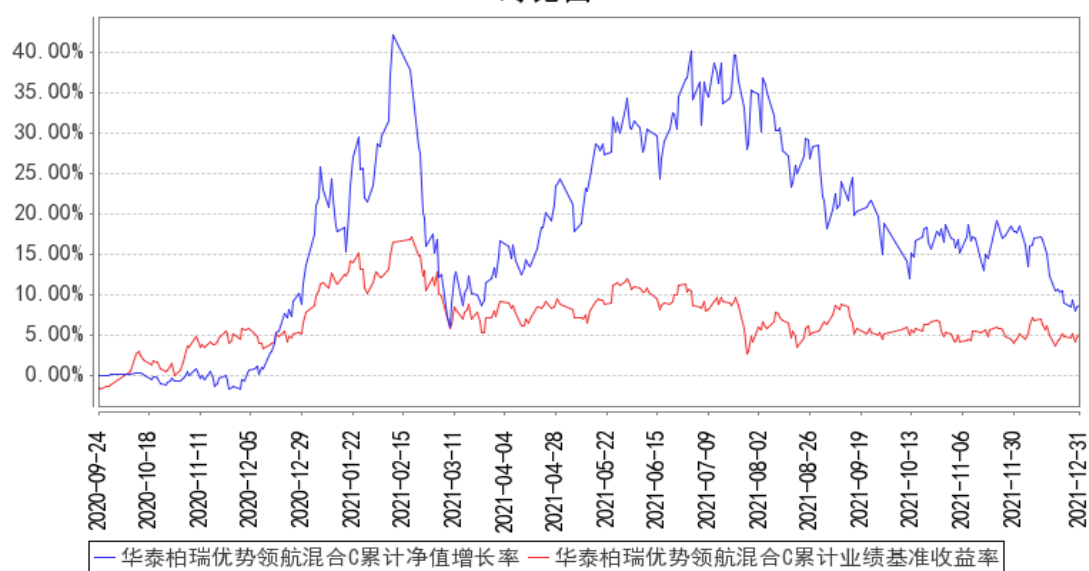
过去三个月	-8.52%	1.32%	0.08%	0.57%	-8.60%	0.75%
过去六个月	-21.30%	1.80%	-4.94%	0.76%	-16.36%	1.04%
过去一年	-4.35%	1.94%	-2.41%	0.85%	-1.94%	1.09%
自基金合同生效起至今	8.61%	1.76%	5.15%	0.83%	3.46%	0.93%

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率变动的比较

华泰柏瑞优势领航混合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



华泰柏瑞优势领航混合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：1、图示日期为 2020 年 9 月 24 日至 2021 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		
沈雪峰	总经理助理、本基金的基金经理	2020 年 9 月 24 日	-	28 年	上海财经大学经济学硕士。28 年证券基金行业从业经验。曾任安徽省国际信托投资公司投资银行部、股票自营部投资经理；华安基金管理有限公司研究员；华富基金管理有限公司投研部副总监、基金经理；华安基金管理有限公司基金经理；华泰柏瑞基金管理有限公司基金经理、投资部总监、专户投资部总监，现任公司总经理助理。2020 年 6 月起任华泰柏瑞激励动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 8 月起任华泰柏瑞品质优选混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 9 月起任华泰柏瑞优势领航混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 3 月起任华泰柏瑞品质成长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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
沈雪峰	公募基金	4	6,495,337,638.72	2020 年 6 月 30 日
	私募资产管理计划	5	3,292,070,847.38	2016 年 8 月 15 日
	其他组合	-	-	-
	合计	9	9,787,408,486.10	-

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

2021 年四季度对我们而言仍然是继三季度之后投资和交易难度相对较大的一个季度，一方面，二三季度相对强势的赛道，包括新能源电动车上中下游产业链、光伏、储能等在四季度皆出现了比较剧烈的波动，比如我们三季度坚守的电动车电池龙头公司终于在四季度初扬眉吐气，然而很快就在同一个季度结束涨幅，用几乎相同的交易日时间完成对等幅度的下跌，股票持有策略似乎依旧收效甚微。虽然和以往一样，股价剧烈波动背后的基本面变化并不特别明显，但市场一些新的投资策略和激进的交易行为在一个阶段内占据了市场风格的主流，这也反映出了机构投资者结构和特点都在发生变化，基本面研究、长期持有策略并非唯一的方式，对于在过去长期投资中积累成功经验、以长期持有为特征的价值投资者是一个极大的挑战。另一方面，四季度小市值股票仍然表现靓丽，对研究理念和短中长公司基本面研究方面提出更高要求。

对于组合配置和交易策略，我们一度认为右侧配置是风险收益比较强的策略，可以避免一些不确定性的风险，我们在四季度也参与配置了阶段性较强势的食品饮料、动力电池产业链、风电、电网智能化改造等赛道的核心标的，然而市场预期的剧烈波动使得我们不得不为了控制回撤进行被动调整，但效果也并不理想。同时，在不同行业和板块之间来回切换，节奏不对的话也图增损耗。一般来说，市场的节奏往往如下：一个有机会的领域从刚进入大众视野到为市场所熟知，中间会经历认知、怀疑、验证、确信这么几个阶段，中间往往会有一定的验证期，相关标的往往震荡中逐级向上，而 2021 年四季度遇到的情况是，交易行为短期化之后，市场资金在看到可能有爆发性机会的赛道上一拥而上，以较为激进而极端的方式短期把股价推高，涨幅巨大，这反而使得需要时间进行深入研究求证的基金经理被落在市场之后。

2022 年全年最大的边际变化，我们认为可能在于“稳字当头”的财政和货币政策，以及新冠

疫情防控机制的完善。2021 年 12 月中央经济工作会议确定了“稳字当头”为当前经济工作政策的核心指导，我们认为这是对 2021 年我国经济遭遇到的诸多扰动，诸如消费的超预期下行和地产的超预期下行的有效支撑。虽然目标明确，但我们仍需关注政策的执行路径，比如，地方政府部门如何和金融机构等联合化解房地产领域潜在的风险，再比如，经历过 2021 年下半年各地爆发的小范围疫情传播，地方政府如何投入资源建立相对更加完善的疫情流调和应急机制，以减轻疫情对经济活动和民生的影响。

在此背景下，我们在 2022 年更加关注地产企业格局的重构、地产制造链（建筑、工程机械、建材和消费建材）的风险消解和地产消费链（家电、家居）预期回暖所带来的机会，这一链条在 2022 年一季度信贷数据的潜在催化下尤其值得关注。另外，我们也关注场景不受扰动的日常消费链条（食品饮料、商贸零售、机场、酒店旅游等），可能会在 2022 年全年有相对不错的修复机会。同时，光伏、风电等行业的装机今年或迎来持续放量，新能源电动车亟待一二季度销售数据的验证，相应产业链在经历了调整之后依然存在较强的机会。汽车的电动化、智能化、电子化等等趋势也将带来更多汽车零部件、配件和科技配套的投资机会，信创、高端制造的自主可控、元宇宙、农业、养殖等板块也值得深入跟踪和挖掘。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞优势领航混合 A 的基金份额净值为 1.0971 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.35%，同期业绩比较基准收益率为 0.08%，截至本报告期末华泰柏瑞优势领航混合 C 的基金份额净值为 1.0861 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.52%，同期业绩比较基准收益率为 0.08%。

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	717,518,803.28	80.34
	其中：股票	717,518,803.28	80.34
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	85,916,540.22	9.62
8	其他资产	89,675,446.65	10.04
9	合计	893,110,790.15	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	-	-
B	采矿业	2,353,000.00	0.29
C	制造业	600,589,783.85	74.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,519.99	0.00
F	批发和零售业	20,252,864.08	2.52
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,120,174.57	0.14
J	金融业	49,988,593.68	6.22
K	房地产业	10,666,025.00	1.33
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,498,452.14	0.31
N	水利、环境和公共设施管理业	11,992.19	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	30,021,789.78	3.74
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	717,518,803.28	89.27

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	600809	山西汾酒	200,907	63,442,412.46	7.89
2	600519	贵州茅台	30,000	61,500,000.00	7.65
3	300059	东方财富	1,000,400	37,124,844.00	4.62
4	300769	德方纳米	70,000	34,381,200.00	4.28
5	300724	捷佳伟创	271,200	30,998,160.00	3.86
6	600763	通策医疗	150,772	30,003,628.00	3.73
7	300432	富临精工	912,460	26,826,324.00	3.34
8	000519	中兵红箭	1,000,000	26,670,000.00	3.32
9	300014	亿纬锂能	219,901	25,987,900.18	3.23
10	300573	兴齐眼药	168,100	22,996,080.00	2.86

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

本基金本报告期末投资的前十名证券中，富临精工（300432）于 2021 年 12 月 2 日公告收到深交所下发的《关于对绵阳富临精工股份有限公司的监管函》（创业板监管函〔2021〕第 191 号），因信息披露虚假或严重误导性陈述，导致违反了深交所《创业板股票上市规则（2020 年 12 月修订）》第 1.4 条、第 5.1.1 条、第 7.2.7 条和第 7.2.8 条的规定，故对公司出具监管函。对该证券投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

报告期内基金投资的前十名其他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	293,676.08
2	应收证券清算款	89,194,177.41
3	应收股利	-
4	应收利息	-25,614.47
5	应收申购款	213,207.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	89,675,446.65

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞优势领航混合 A	华泰柏瑞优势领航混合 C
报告期期初基金份额总额	708,056,701.38	63,210,428.36
报告期期间基金总申购份额	49,470,619.69	7,059,319.95
减：报告期期间基金总赎回份额	84,731,996.01	9,834,688.38
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	672,795,325.06	60,435,059.93

§ 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	20211001-20211231;	191,653,866.36	0.00	30,464,584.92	161,189,281.44	21.98

产品特有风险

本基金报告期内有单一持有人持有基金份额超过 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

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 1 月 24 日