

华泰柏瑞景气成长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。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞景气成长混合
基金主代码	011748
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 15 日
报告期末基金份额总额	367,290,123.15 份
投资目标	本基金通过深入的基本面研究，把握景气行业中成长性公司的投资机会，在合理控制组合风险及考虑流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>1、大类资产配置：本基金将通过研究宏观经济、国家政策等可能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深入分析，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。</p> <p>2、股票投资策略：本基金采取定性分析、定量分析相结合的方式，利用选股指标与公司基本面的深入研究，选择质地优良、成长性突出个股构建投资组合，并合理控制组合的风险暴露，在控制风险的同时最大程度获得收益。同时本基金可以通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资香港股票，并且重点投资于所处行业景气度向上、主营业务具备行业竞争优势、核心商业模式具有稳定性和可持续性、财务状况良好、治理结构完善的上市公司。</p> <p>3、存托凭证投资策略：本基金将根据投资目标和股票策略，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>

	<p>4、债券组合投资策略：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，提高基金资产的投资收益。</p> <p>5、资产支持证券投资策略：在对市场利率环境深入研究的基础上，本基金投资于资产支持证券将采用久期配置策略与期限结构配置策略，结合定量分析和定性分析的方法，综合分析资产支持证券的利率风险、提前偿付风险、流动性风险、税收溢价等因素，选择具有较高投资价值的资产支持证券进行配置。</p> <p>6、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。</p> <p>7、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>	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率*70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*10%+银行活期存款利率（税后）*20%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞景气成长混合 A	华泰柏瑞景气成长混合 C
下属分级基金的交易代码	011748	011749
报告期末下属分级基金的份额总额	351,900,187.02 份	15,389,936.13 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）	
	华泰柏瑞景气成长混合 A	华泰柏瑞景气成长混合 C
1. 本期已实现收益	9,213,154.66	401,420.80
2. 本期利润	7,476,596.21	324,430.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0196	0.0181
4. 期末基金资产净值	358,409,160.92	15,637,712.21
5. 期末基金份额净值	1.0185	1.0161

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

华泰柏瑞景气成长混合 A

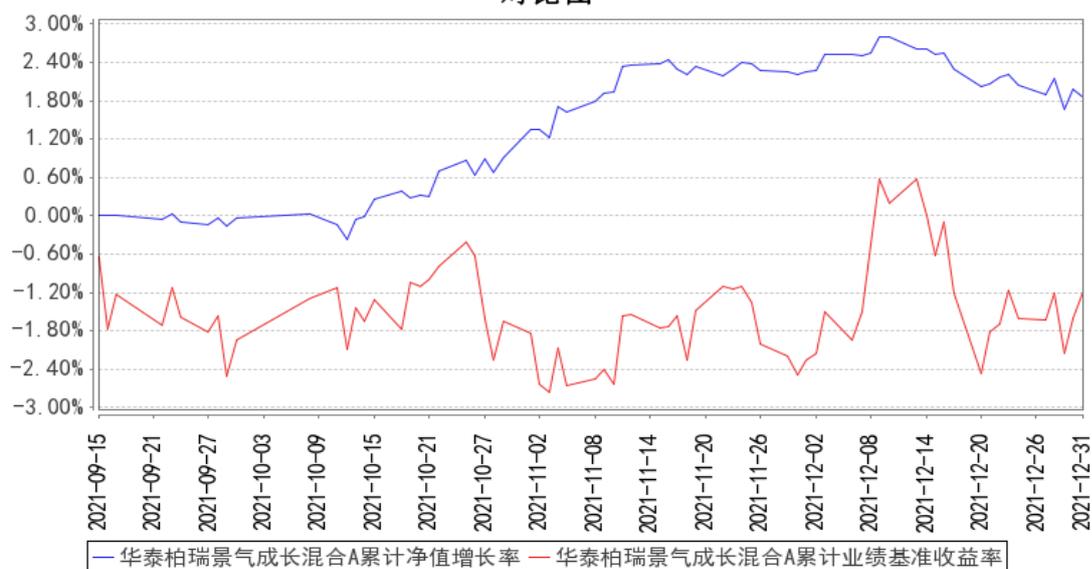
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.89%	0.19%	0.77%	0.57%	1.12%	-0.38%
自基金合同生效起至今	1.85%	0.18%	-1.18%	0.58%	3.03%	-0.40%

华泰柏瑞景气成长混合 C

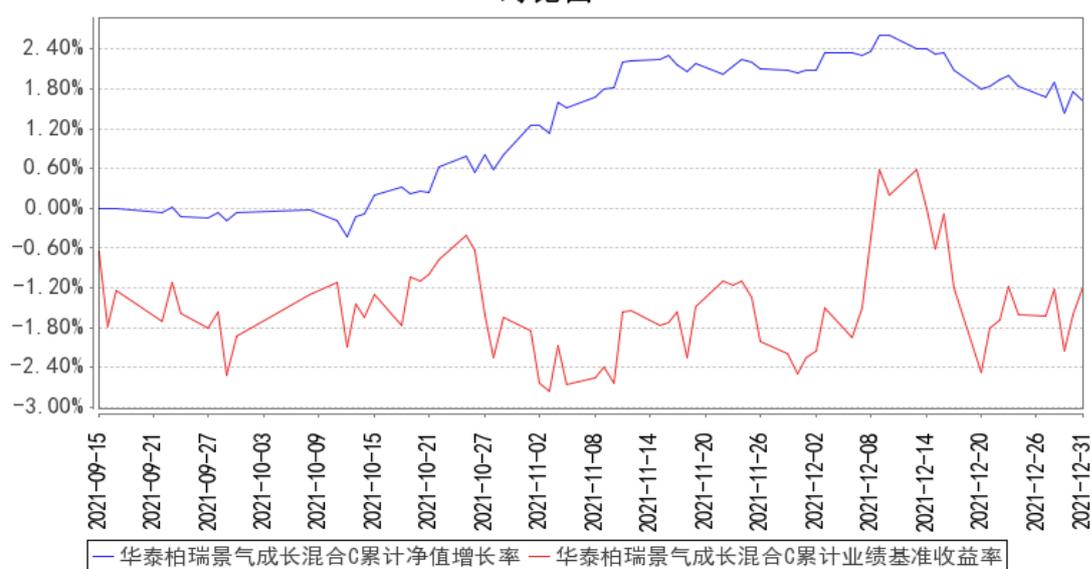
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.68%	0.19%	0.77%	0.57%	0.91%	-0.38%
自基金合同生效起至今	1.61%	0.18%	-1.18%	0.58%	2.79%	-0.40%

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

华泰柏瑞景气成长混合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



华泰柏瑞景气成长混合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 2021 年 9 月 15 日（基金合同生效日）起至 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。
 3、自基金合同生效起至本报告期末不满一年。

§ 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		
吴邦栋	本基金的基金经理	2021年9月15日	-	10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

				<p>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 月至 2020 年 12 月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。2021 年 9 月起任华泰柏瑞景气成长混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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遵规守信情况的说明

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 4 季度市场总体震荡走平。受海外货币政策收紧、国内恒大事件、“能耗双控”与“限电停产”导致经济快速回落等因素影响，指数延续 9 月中旬以来的跌势至 11 月初。其中，国内“稳价保供”推进、大宗商品价格回落，导致前期强势的上周资源品板块大幅调整。地产链也受恒大事件冲击跌幅靠前。此后，随着“类滞胀”担忧退去、市场对于“稳增长”、“宽信用”的预期升温，指数迎来反弹。至 12 月中旬，机构平衡结构、调整仓位之下，市场再度震荡。整个 4 季度期间，中证 500 上涨 3.6%，创业板指上涨 2.4%，沪深 300 上涨 1.5%。风格上，4 季度成长板块相对占优，消费和金融也有阶段性的机会。

4 季度国内政策逐步转向宽松。“能耗双控”与“限电停产”导致 3 季度经济快速回落之下，10 月开始政策转向“稳价保供”，监管层推动保障煤电企业购煤等合理融资需求，加快释放煤炭产能等，推动经济恢复正常运行。与此同时，专项债发行提速，甚至房地产政策也出现松动迹象。11 月 8 日央行超预期推出碳减排支持工具。11 月 17 日国常会决定设立 2000 亿元支持煤炭清洁高效利用专项再贷款，局部的结构性宽信用开始落地。此后决策层持续释放积极信号，至经济工作会议时隔三年重提“以经济建设为中心”，要求“明年经济工作要稳字当头、稳中求进”、“政策发力适当靠前”、“财政政策和货币政策要协调联动，跨周期和逆周期宏观调控政策要有机结合”，确认市场进入“宽货币”同时边际“宽信用”窗口。海外方面，通胀大幅上行之下，美联储于 11 月启动 Taper 并于 12 月宣布提速，欧央行也宣布放缓 PEPP 购债速度，英国央行更超预期加息，海外流动性已进入收缩进程。

宏观经济数据方面，4 季度国内经济数据略有修复但整体仍较弱，经济工作会议定调“经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力”。生产端，11 月、12 月制造业 PMI 连续两月保持在荣枯线上；消费端，受疫情扰动，社零仍在底部且较为疲软；而投资端，除制造业投资相对韧性外，地产与基建投资增速仍在放缓并持续拖累。总体而言，国内经济仍面临较大压力且不断增大。但随着“稳增长”发力，后续有望逐步企稳。

行业表现上来看，4 季度前期，周期地产调整、资金存量博弈下，农林牧渔、食品饮料、新能源、电子、消费和科技板块领涨。此后政“稳增长”、边际“宽信用”预期升温下，金融地产迎来修复，周期板块也显著反弹。而 4 季度末，机构资金平衡结构下，前期强势的有色、新能源、食品饮料等行业大幅调整，而地产链获得加仓。此外受益元宇宙概念发酵，传媒行业涨幅居前。本基金在报告期内秉承绝对与相对收益兼顾的原则，较为谨慎建仓。主要配置方向集中在银行、大消费以及半导体板块。

展望 2022 年 1 季度，我们认为市场在短期颠簸调整后，将逐步企稳、修复。首先，国内“稳增长”、边际“宽信用”窗口仍将继续兑现、强化，经济工作会议要求“适度超前开展基础设施投资”、“推进保障性住房建设”。央行四季度例会也要求货币政策工具“更加主动有为，加大对实体经济的支持力度”、“增强信贷总量增长的稳定性”。不管是 LPR 降息，还是降准、经济工作会议、政治局会议，都是边际“宽信用”的信号。其次，短期市场波动主要是机构资金平衡结构。尤其是部分持仓集中在热门板块的资金，在仓位调整操作上会略有些激进，以追赶进度、快速缩小风险敞口。但从目前来看，新能源、半导体、军工等板块交易拥挤度已经大幅回落，在景气方向确认的大前提下，后续调整空间或已有限，正在进入底部整固阶段。此外，估值层面，经历一波调整后，各行业估值都出现了明显的回落，金融地产板块估值更持续处在历史低位。海外方面，近期受美债利率上行、美联储加息预期升温等因素影响同样出现波动。但整体上美国经济已逐步进入从高点往下回落的阶段，不必担心美联储全面收紧或连续加息。因此，2022 年 1 季度，市场风险不大，结构上“稳增长”、边际“宽信用”环境将继续带动地产链、基建链等板块低估值修复。

操作方面，封闭期结束后，增加了一定的股票仓位和弹性。坚持精选细分景气行业，自下而上挖掘个股，围绕年报展望下一一定的功夫，加入一些现金流提前复苏，或季报增速超预期的个股。整体来说，在关注前面提到的宏观面几个不确定性因素的同时，综合考虑组合盈利增长和估值的匹配程度，对结构进一步优化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类和 C 类份额净值分别为 1.0185 元和 1.0161 元，分别上涨 1.89% 和 1.68%，同期本基金的业绩比较基准上涨 0.77%。

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	207,121,570.69	53.81
	其中：股票	207,121,570.69	53.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	163,000.00	0.04
	其中：债券	163,000.00	0.04

	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	177,483,079.00	46.11
8	其他资产	115,558.33	0.03
9	合计	384,883,208.02	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	2,697,888.00	0.72
C	制造业	148,294,802.60	39.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,733,260.00	2.33
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	9,256,170.02	2.47
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	16,185,295.00	4.33
J	金融业	7,704,036.00	2.06
K	房地产业	3,544,739.00	0.95
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	8,497,956.60	2.27
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,173,192.00	0.58
R	文化、体育和娱乐业	29,517.67	0.01
S	综合	-	-
	合计	207,121,570.69	55.37

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	301177	迪阿股份	72,400	9,215,072.00	2.46
2	002179	中航光电	88,348	8,884,274.88	2.38
3	300687	赛意信息	303,000	8,841,540.00	2.36
4	600690	海尔智家	295,800	8,841,462.00	2.36
5	002241	歌尔股份	162,400	8,785,840.00	2.35
6	601985	中国核电	1,052,200	8,733,260.00	2.33
7	002001	新和成	279,220	8,689,326.40	2.32
8	600809	山西汾酒	27,400	8,652,372.00	2.31
9	300661	圣邦股份	27,700	8,559,300.00	2.29
10	603127	昭衍新药	73,620	8,497,956.60	2.27

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	163,000.00	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	163,000.00	0.04

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	113638	台 21 转债	1,630	163,000.00	0.04

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

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。

5.11.2 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	43,551.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	62,564.13
5	应收申购款	9,442.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	115,558.33

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：无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞景气成长混合 A	华泰柏瑞景气成长混合 C
报告期期初基金份额总额	386,706,284.26	18,298,336.82
报告期期间基金总申购份额	664,561.39	518,258.60
减：报告期期间基金总赎回份额	35,470,658.63	3,426,659.29
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	351,900,187.02	15,389,936.13

§ 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

2022 年 1 月 24 日