

华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：2021 年 1 月 22 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 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 2020 年 10 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞积极成长混合
交易代码	460002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 5 月 29 日
报告期末基金份额总额	596,558,530.63 份
投资目标	通过严格的投资纪律约束和风险管理手段，投资于具备持续突出增长能力的优秀企业，辅以特定市场状况下的大类资产配置调整，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以股票类资产为主要投资工具，通过精选个股获取资产的长期增值；通过适度的大类资产配置来降低组合的系统性风险。本基金将“自上而下”的趋势投资和“自下而上”的个股选择相结合。投资决策的重点在于寻找具有巨大发展潜力的趋势，发现并投资于有能力把握趋势并在竞争中处于优势的公司。
业绩比较基准	沪深 300 指数 ×60%+ 中信标普国债指数 ×40% (2007/05/29-2015/09/30) 沪深 300 指数 ×60%+ 中债国债总指数 ×40% (2015/10/1-至今)
风险收益特征	本基金属混合型证券投资基金，为证券投资基金中的较高风险较高收益品种，其预期风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。
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

§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10月1日—2020年12月31日）
1. 本期已实现收益	9,739,390.89
2. 本期利润	13,653,848.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0251
4. 期末基金资产净值	850,953,897.37
5. 期末基金份额净值	1.4264

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。

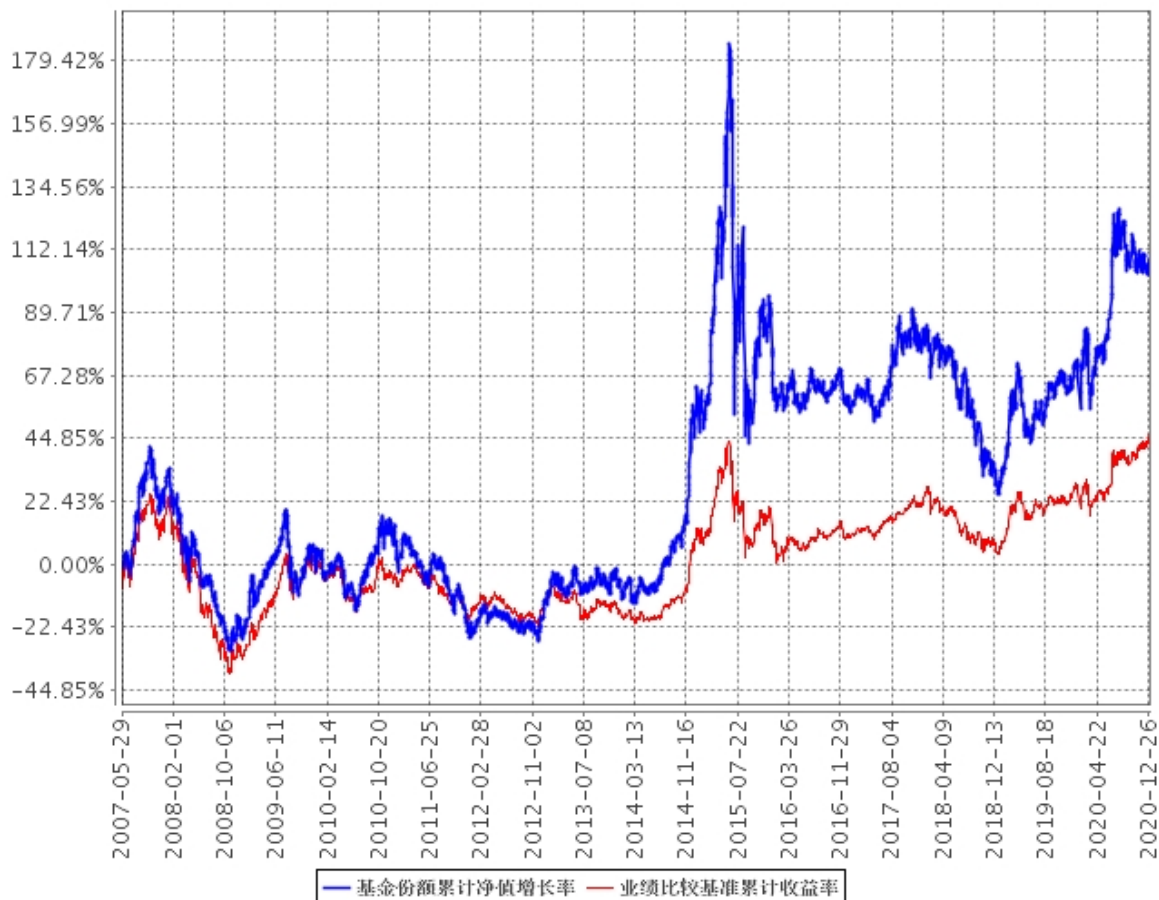
3.2 基金净值表现

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	1.59%	1.01%	8.23%	0.59%	-6.64%	0.42%
过去六个月	7.83%	1.35%	14.01%	0.79%	-6.18%	0.56%
过去一年	24.52%	1.47%	16.09%	0.84%	8.43%	0.63%
过去三年	17.53%	1.37%	21.19%	0.79%	-3.66%	0.58%
过去五年	11.15%	1.26%	24.67%	0.74%	-13.52%	0.52%
自基金合同 生效起至今	109.85%	1.58%	47.06%	1.03%	62.79%	0.55%

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 2007 年 5 月 29 日至 2020 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		
陆从珍	专户投资部投资总监、基金经理	2020 年 7 月 1 日	-	20 年	复旦大学经济学硕士。历任上海市工商局职员；京华山一证券上海公司高级研究员；中企东方资产管理公司高级研究员；东方

					<p>证券研究部资深研究员；华安基金管理有限公司研究发展部高级研究员、基金经理。2015 年 9 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，现任专户投资部投资总监。2020 年 7 月起任华泰柏瑞积极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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
陆从珍	公募基金	1	850,953,897.37	2020-07-01
	私募资产管理计划	2	148,117,968.68	2016-12-21
	其他组合	0	0.00	-
	合计	3	999,071,866.05	-

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

4 季度, A 股市场继续呈现分化特征, 10-11 月份, 低估值价值型股票如金融、地产表现较好, 而前期大幅上涨的新兴产业类行业公司表现有所弱化。即使传统上较为稳定的行业如医药行业也呈现出内部大幅分化特征, 估值较低的公司在此期间表现较好而高增长高估值类公司则表现相对弱。但在 12 月份, 市场风格发生剧烈转变, 新能源车、太阳能发电等在碳减排目标等刺激下大幅快速上涨, 市场资金向热点行业及其中的龙头公司快速集中, 而其他公司多数下跌。分时间段看, 从 10 月 1 日至 11 月 30 日, 上证指数上涨 5.37%, 全市场 54% 上涨, 而从 12 月 1 日至 1 月 7 日, 上证指数上涨 5.43%, 幅度类似 2020 年 1 月 1 日至 11 月 30 日, 但全市场仅有 26% 上涨, 74% 股票下跌, 而下跌的中位数达到 13%。

从所持有公司的价值出发, 我们注重管理的产品能够为投资人提供持续稳定的回报, 因此在我们的持股中, 价值型股票比重较高, 这种持股结构导致基金净值在四季度前期表现稳定, 在 12 月的行情中表现落后。

受疫情的影响, 2020 年, 除中国外, 全球其他主要经济体因为未能控制疫情, 生产和消费都受到很大打击, 表现疲软。而中国得益于疫情防控得力, 在海外产能普遍受损的情况下, 国内企业凭借高效的生产能力抢占海外市场, 在全球需求下降的情况下, 中国的出口增速上升, 三驾马车之一的外贸表现亮丽。国内, 由于年初疫情开始时的扩松政策, 投资基建等从二季度开始快速回升, 从 4 季度起, 国内经济 GDP 增速已经恢复至正常水平。2021 年, 在海外疫情还没有很好控制的背景下, 可以预期国内经济在上半年仍能够保持快速增长。而下半年的增速则受海外疫苗普及速度的影响, 如果海外生产恢复顺利, 可能对国内的出口产生一定影响, 国内的经济财政政策也会对预期产生影响。总体而言, 我们认为短期而言 2021 年的宏观经济背景对股票市场的影响正面。市场整体有上升空间。从市场参与资金分析, A 股市场中机构投资者参与比重持续上升, 更加注重上市公司的长期价值, 另一方面市场指数化的特征也进一步明显, 预期 A 股市场仍将呈现结构化特征, 各行业随着行业景气度的变化和估值的变化有所轮动。我们将从行业景气度, 公司价值和估值水平出发, 精选行业和个股, 努力实现净值的持续稳定增长。

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 1.4264 元; 本报告期基金份额净值增长率为 1.59%, 业绩

比较基准收益率为 8.23%。

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	716,524,874.55	83.39
	其中：股票	716,524,874.55	83.39
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	137,148,752.19	15.96
8	其他资产	5,555,701.68	0.65
9	合计	859,229,328.42	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	-	-
C	制造业	510,147,237.68	59.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	21,651,500.00	2.54
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	18,381,213.63	2.16
J	金融业	95,886,543.43	11.27
K	房地产业	64,902,475.14	7.63
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	5,497,500.00	0.65
N	水利、环境和公共设施管理业	47,891.06	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	10,513.61	0.00
S	综合	-	-
	合计	716,524,874.55	84.20

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	600519	贵州茅台	21,000	41,958,000.00	4.93
2	002050	三花智控	1,700,000	41,905,000.00	4.92
3	600966	博汇纸业	2,550,000	38,326,500.00	4.50
4	600048	保利地产	2,390,000	37,809,800.00	4.44
5	601211	国泰君安	2,000,000	35,060,000.00	4.12
6	603369	今世缘	600,000	34,428,000.00	4.05
7	601009	南京银行	3,990,000	32,239,200.00	3.79
8	300014	亿纬锂能	350,000	28,525,000.00	3.35
9	002025	航天电器	420,000	27,375,600.00	3.22
10	002727	一心堂	650,000	21,651,500.00	2.54

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投资。

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投资。

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。

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	201,654.92
2	应收证券清算款	5,328,501.98
3	应收股利	-
4	应收利息	13,178.17
5	应收申购款	12,366.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,555,701.68

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	547,223,440.23
报告期期间基金总申购份额	80,393,601.74
减：报告期期间基金总赎回份额	31,058,511.34
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	596,558,530.63

§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 1 月 22 日