

华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资 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 2021 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。

自 2016 年 8 月 3 日至 2016 年 9 月 1 日华泰柏瑞中国军工主题股票型证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会，自 2016 年 9 月 2 日起，本基金由“华泰柏瑞中国军工主题股票型证券投资基金”转型为“华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金”，基金简称为“华泰柏瑞精选回报混合”，基金代码保持不变。关于转型的详细内容见我公司 2016 年 8 月 3 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以通讯方式召开华泰柏瑞中国军工主题股票型证券投资基金基金份额持有人大会的公告》。

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	华泰柏瑞精选回报混合
交易代码	001524
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 2 日
报告期末基金份额总额	490,537,584.35 份
投资目标	通过深入研究，本基金对股票、债券等金融资产进行灵活配置，在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，力争为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。
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	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*60%+上证国债指数收益率*40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，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。
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	-4,320,159.25
2. 本期利润	14,972,483.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0319
4. 期末基金资产净值	612,428,028.35
5. 期末基金份额净值	1.2485

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。

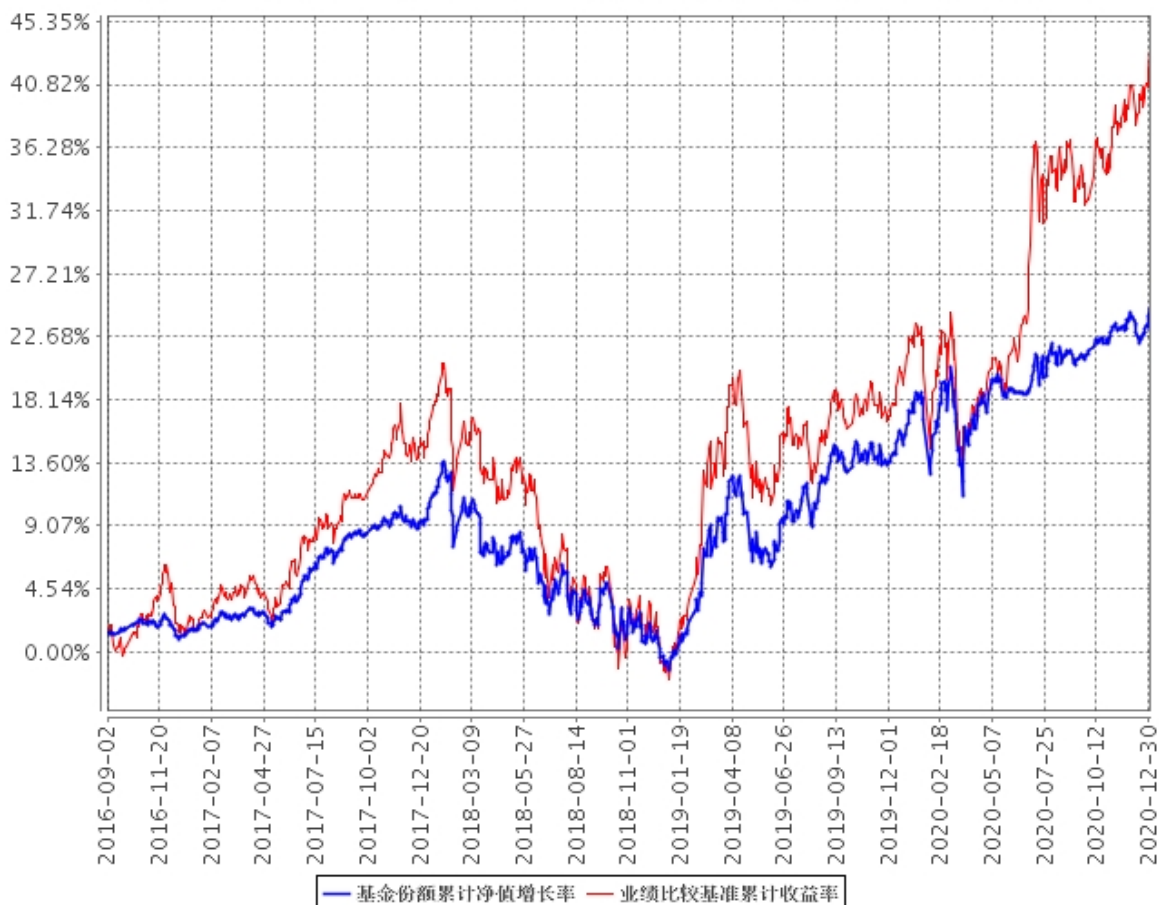
3.2 基金净值表现

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	2.65%	0.23%	8.20%	0.60%	-5.55%	-0.37%
过去六个月	5.08%	0.30%	15.07%	0.81%	-9.99%	-0.51%
过去一年	7.24%	0.52%	17.94%	0.86%	-10.70%	-0.34%
过去三年	13.95%	0.54%	25.05%	0.80%	-11.10%	-0.26%
自基金合同 生效起至今	24.85%	0.43%	43.42%	0.78%	-18.57%	-0.35%

3.2.2 自基金转型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 2016 年 9 月 2 日（基金转型日）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		
吴邦栋	本基金的基金经理	2020 年 6 月 4 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、

					<p>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。</p>
陈东	固定收益部总监、本基金的基金经理	2020 年 6 月 4 日	-	13 年	<p>金融学硕士，13 年证券从业经历。曾任深圳发展银行（现已更名为平安银行）总行金融市场部固定收益与衍生品交易员，负责本外币理财产品的资产管理工作；中国工商银行总行金融市</p>

					<p>场部人民币债券交易员，负责银行账户的自营债券投资工作。2012 年 9 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2012 年 11 月起任华泰柏瑞金字塔稳本增利债券型证券投资基金基金经理，2013 年 9 月起任华泰柏瑞丰盛纯债债券型证券投资基金的基金经理，2013 年 11 月至 2017 年 11 月任华泰柏瑞季季红债券型证券投资基金的基金经理，2014 年 12 月起任华泰柏瑞丰汇债券型证券投资基金的基金经理，2015 年 1 月起任固定收益部副总监。2016 年 1 月起任固定收益部总监。2017 年 11 月起任华泰柏瑞稳健收益债券型证券投资基金和华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 9 月起任华泰柏瑞锦泰一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 1 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 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。</p>
郑青	固定收益部副总监、本基金的	2020 年 7 月 21 日	-	15 年	15 年证券（基金）从业经验，经济学硕士。曾任职于国信证券股

	<p>基金经理</p>			<p>份有限公司、平安资产管理有限责任公司，2008 年 3 月至 2010 年 4 月任中海基金管理有限公司交易员，2010 年加入华泰柏瑞基金管理有限公司，任债券研究员。2012 年 6 月起任华泰柏瑞货币市场证券投资基金基金经理，2013 年 7 月至 2017 年 11 月任华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金的基金经理。2015 年 1 月起任固定收益部副总监。2015 年 7 月起任华泰柏瑞交易型货币市场基金的基金经理。2016 年 9 月起任华泰柏瑞天添宝货币市场基金的基金经理。2020 年 6 月起任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞享利灵活配置混合型证券投资基金和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 7 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。</p>
--	-------------	--	--	--

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 4 季度市场整体上涨。具体来看，10 月上旬，国庆假期消费数据显示国内餐饮、旅游等服务业恢复势头较好，带动市场短期上行，但美国大选临近、海外疫情再度蔓延、欧洲重启封城，拖累全球经济复苏前景不甚明朗，市场谨慎情绪升温，股指震荡回落。进入 11 月后，随着海外美国大选落地、疫苗研发进展顺利并开始接种，国内十四五规划将出、RCEP 与中欧投资协定正式签署等利好持续释放，市场风险偏好提振并进一步强化全球经济复苏预期，市场开启跨年行情，各板块轮番表现，股指重拾升势，并相继突破前期高点。整个四季度创业板指上涨幅度较高，其中创业板指上涨 15.21%、沪深 300 上涨 13.60%、中证 500 上涨 2.82%。风格上来说，消费与周期的表现整体优于成长。

随着国内经济延续修复，企业盈利稳步提升，货币端转而回归常态。12 月中央经济工作会议明确政策“不急转弯”，宏观流动性难以系统性收紧，临近年末，央行也加大货币投放力度，流动性环境相对宽松，11 月和 12 月连续超预期投放 MLF、重启暂停三个月的 14 天期逆回购，LPR 连续 8 个月保持不变，长短端国债利率也明显下行，而市场对流动性的预期由紧张变为边际宽松，也成为四季度市场震荡上行的重要推动。

第四季度经济复苏的内生动能持续强化，供给端也保持旺盛。从需求端看，国内社零与固定资产投资增速较上一季度均有明显修复，居民消费意愿显著增强，就业压力也逐步缓解，随着就业改善传导至收入，消费改善力度进一步加大。目前补库存周期也逐渐启动，制造业投资增速维

持较高增长，外需也延续强劲表现，成为拉动经济修复的主要边际力量。从供应端看，工业增加值则连续攀升新高，维持在 7.0% 较高水平，PMI 连续 8 个月处于扩张区间。

行业表现上来看，四季度结构分化特征仍较显著，30 个中信一级行业中有 19 个收涨，其中有色金属、电力设备及新能源和食品饮料表现较优，涨幅分别达到了 29.44%、29.38% 和 25.61%，而综合金融、传媒和商贸零售则分别下跌了 13.57%、11.78% 和 9.93%。

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，整体来说增加了个股配置的数量，主要仍以金融和消费持仓为主。

展望一季度，我们认为市场仍有一定的上行空间。国内经济延续复苏但不会过热，货币政策维持中性。

流动性方面，年末以来 3 个月 shibor 利率由 3.1% 持续下行至 2.7% 左右，货币政策出现阶段性的放松，由于当前经济复苏仍存在较强的非典型性，节奏错位与结构分化的问题仍将制约国内经济较难实现全面复苏，因此货币边际宽松仍将延续。而信用扩张则逐渐见顶回落，同时一季度小微企业面临延期还本付息政策和信用贷款支持计划到期，叠加楼市“三道红线”和“五档分类”，对信用端亦有冲击。因此在央行四季度例会重申“稳字当头，不急转弯”，并强调稳定杠杆率的背景下，“宽货币+紧信用”将成为一季度政策主基调。

经济增长方面，由于去年 1 季度疫情影响，上市公司盈利基数较低，1 季度全部 A 股的盈利增速还会有一定程度的加速。但面对目标估值结构分化的市场，我们认为整个 1 季度的市场机会仍将是结构性的，全面上涨的可能性不大。

操作方面，本基金仍将保持目前的仓位水平，股票持仓部分以较低的波动率作为主要的投资目标，着眼于公司的年报展望，注重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，以金融和消费为主。

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 1.2485 元，本报告期净值增长率为 2.65%，同期本基金的业绩比较基准增长率为 8.20%。

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	139,208,126.14	19.45
	其中：股票	139,208,126.14	19.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	517,275,378.58	72.27
	其中：债券	517,275,378.58	72.27
	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	49,899,274.85	6.97
	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	3,232,951.26	0.45
8	其他资产	6,098,274.21	0.85
9	合计	715,714,005.04	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	2,416,853.70	0.39
B	采矿业	-	-
C	制造业	84,314,222.12	13.77
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,453,382.06	0.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	229,369.24	0.04
J	金融业	41,879,844.08	6.84
K	房地产业	1,976,733.24	0.32
L	租赁和商务服务业	3,671,850.00	0.60
M	科学研究和技术服务业	-	-

N	水利、环境和公共设施管理业	266,308.70	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,999,563.00	0.33
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	139,208,126.14	22.73

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的股票。

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	601318	中国平安	173,304	15,073,981.92	2.46
2	600519	贵州茅台	7,100	14,185,800.00	2.32
3	000858	五粮液	29,200	8,522,020.00	1.39
4	000333	美的集团	84,628	8,330,780.32	1.36
5	600036	招商银行	157,800	6,935,310.00	1.13
6	000651	格力电器	93,365	5,783,028.10	0.94
7	600276	恒瑞医药	50,500	5,628,730.00	0.92
8	300750	宁德时代	15,300	5,371,983.00	0.88
9	601166	兴业银行	202,100	4,217,827.00	0.69
10	002475	立讯精密	73,900	4,147,268.00	0.68

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	140,060,000.00	22.87
	其中：政策性金融债	140,060,000.00	22.87
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	250,074,000.00	40.83
6	中期票据	20,264,000.00	3.31
7	可转债（可交换债）	29,378.58	0.00
8	同业存单	106,848,000.00	17.45
9	其他	-	-

10	合计	517,275,378.58	84.46
----	----	----------------	-------

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	200203	20 国开 03	1,000,000	100,220,000.00	16.36
2	112010539	20 兴业银行 CD539	800,000	77,712,000.00	12.69
3	200211	20 国开 11	400,000	39,840,000.00	6.51
4	012003257	20 水发集团 SCP004	300,000	30,075,000.00	4.91
5	012002387	20 常城建 SCP007	300,000	30,006,000.00	4.90

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	43,731.01
2	应收证券清算款	447,328.45
3	应收股利	-
4	应收利息	5,605,726.84
5	应收申购款	1,487.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,098,274.21

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	417,306,549.97
报告期期间基金总申购份额	73,448,703.97
减：报告期期间基金总赎回份额	217,669.59
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	490,537,584.35

§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	20201001-20201012;	84,381,064.89	0.00	0.00	84,381,064.89	17.20%
	2	20201001-20201012;	84,381,064.89	0.00	0.00	84,381,064.89	17.20%

个人	-	-	-	-	-	-
产品特有风险						
<p>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。</p>						

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