

# 华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资 基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 21 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 7 月 20 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 2021 年 4 月 1 日起至 2021 年 6 月 30 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	566,215,618.27 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（2021年4月1日—2021年6月30日）
1. 本期已实现收益	5,014,606.70
2. 本期利润	27,363,370.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0544
4. 期末基金资产净值	757,023,741.41
5. 期末基金份额净值	1.3370

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

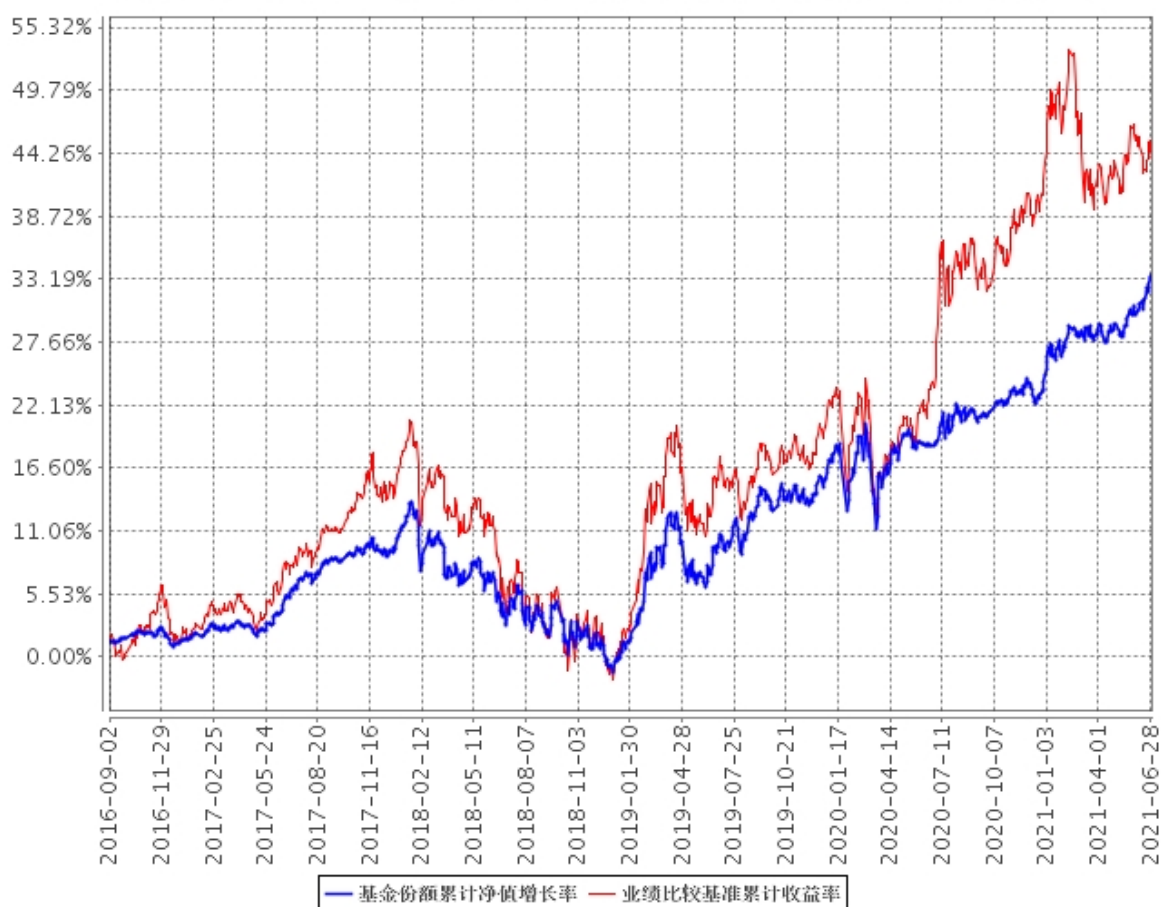
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	4.20%	0.27%	2.49%	0.59%	1.71%	-0.32%
过去六个月	7.09%	0.31%	1.06%	0.79%	6.03%	-0.48%
过去一年	12.53%	0.31%	16.29%	0.80%	-3.76%	-0.49%
过去三年	27.72%	0.51%	35.49%	0.82%	-7.77%	-0.31%

过去五年	32.93%	0.43%	43.42%	0.73%	-10.49%	-0.30%
自基金合同生效起至今	33.70%	0.42%	44.94%	0.78%	-11.24%	-0.36%

### 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 2016 年 9 月 2 日（基金转型日）至 2021 年 6 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		
吴邦栋	本基金的 基金经理	2020 年 6 月 4 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。
郑青	固定收益 部副总监、 本基金的 基金经理	2020 年 7 月 21 日	-	16 年	16 年证券（基金）从业经验，经济学硕士。曾任职于国信证券股份有限公司、平安资产管理有限责任公司，

				<p>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、华泰柏瑞亨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。2021 年 1 月起任华泰柏瑞鸿利中短债债券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

2021 年 2 季度市场呈现震荡上行的走势，整体来说，指数在 5 月中旬前延续箱体震荡，下旬开始接连收涨突破箱体，此后又再次转为震荡。其中，创业板上涨 26.05%，中证 500 上涨 8.86%，沪深 300 上涨 3.48%。风格上来说，二季度市场风格偏向均衡，先周期价值占优而后成长接棒，中小市值公司在经济复苏阶段更具业绩弹性因而市场表现也继续优于大市值龙头。

2 季度国内政策维持紧信用与稳货币组合。信用端继续收缩，社融和信贷增速连月不及预期、快速下滑，而货币端则稳中有松，央行持续小额高频进行公开市场操作，在通胀压力上行时维护流动性合理充裕，稳定市场预期，资金面在 2 季度总体呈现边际宽松，也成为市场在突破箱体震荡上行的重要支撑力量。海外方面，2 季度全球经济复苏因新冠疫苗接种节奏不一而明显分化，发达国家经济表现率先改善，而货币端持续超发下发达国家通胀风险在二季度再上台阶并向全球传导。但同时，海外严重过剩的流动性也开始加速向新兴市场外溢，北上资金在 2 季度大举流入超 1200 亿。

宏观经济数据方面，2 季度国内经济数据明显放缓，经济动能内弱外强。生产端，制造业 PMI 和工业增加值增速连月回落，消费端，社零增速修复缓慢，剔除基数效应后单月同比仍不及疫情

前水平，投资端，制造业投资与基建投资表现乏力，经济修复更多仍然依赖地产与出口的双轮驱动。在消费、生产、投资数据全面放缓背景下，市场对宏观经济复苏预期明显回落。与此同时，2 季度国内通胀压力在大宗商品价格上涨的影响下也显著提升，PPI 同比增速创近 13 年新高。

行业表现上来看，2 季度市场在宏观经济修复背景下先是延续了此前小盘价值风格，随着流动性环境友好度提升，以科创板和创业板为代表的成长风格逐渐领跑市场。从具体行业看，电气设备、电子和汽车行业涨幅居前，而家用电器、农林牧渔和房地产行业跌幅居前。

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 3 季度，我们认为随着经济复苏放缓，货币政策难有进一步放松，市场进一步上升空间料将有限，但也难有系统性风险。本轮经济扩张已经接近顶部，整体基本面趋势转弱下企业盈利难超预期；而当前全球经济复苏错位，海外供需缺口仍待弥合，国内碳中和目标下大宗商品供给收缩压力难消，3 季度通胀见顶回落但斜率预计较缓，分母端在此制约下难有进一步改善。但考虑到经济修复边际放缓，货币政策不具备系统性收紧基础，而海外超常规财政刺激已趋向常态，即使美联储步入 Taper 节奏，全球流动性严重过剩背景下货币环境也一时难以逆转。同时从估值角度，当前除了休闲服务、食品饮料等部分行业外，大多数行业估值已处于历史中位数以下，因此整体风险不大。3 季度基本面将成为市场表现的主要驱动，结构性行情下盈利高增的确定性较强的行业和个股有望带来较高的超额收益。

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，着眼于公司的中报展望，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 1.3370 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.20%，业绩比较基准收益率为 2.49%。

#### 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	160,556,234.31	18.84
	其中：股票	160,556,234.31	18.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	677,947,015.45	79.54
	其中：债券	677,947,015.45	79.54
	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	7,675,712.04	0.90
8	其他资产	6,160,758.12	0.72
9	合计	852,339,719.92	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	112,826,957.74	14.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.00
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	89,166.82	0.01
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	29,035,339.73	3.84
J	金融业	64,669.98	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,341,780.00	0.71
M	科学研究和技术服务业	6,898,436.55	0.91

N	水利、环境和公共设施管理业	14,291.73	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	6,247,200.00	0.83
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	160,556,234.31	21.21

### 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	300763	锦浪科技	46,070	8,320,242.00	1.10
2	688390	固德威	23,005	7,683,670.00	1.01
3	300363	博腾股份	88,400	7,436,208.00	0.98
4	300750	宁德时代	13,900	7,433,720.00	0.98
5	688099	晶晨股份	62,135	6,971,547.00	0.92
6	688036	传音控股	32,848	6,881,656.00	0.91
7	688202	美迪西	13,086	6,803,411.40	0.90
8	300685	艾德生物	60,200	6,265,616.00	0.83
9	600763	通策医疗	15,200	6,247,200.00	0.83
10	600600	青岛啤酒	53,200	6,152,580.00	0.81

### 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	310,818,000.00	41.06
	其中：政策性金融债	310,818,000.00	41.06
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	240,152,000.00	31.72
6	中期票据	28,583,000.00	3.78
7	可转债（可交换债）	27,015.45	0.00
8	同业存单	98,367,000.00	12.99
9	其他	-	-

10	合计	677,947,015.45	89.55
----	----	----------------	-------

### 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	100,330,000.00	13.25
2	190207	19 国开 07	500,000	50,300,000.00	6.64
3	072100104	21 广发证 券 CP002BC	500,000	50,000,000.00	6.60
4	200302	20 进出 02	500,000	49,835,000.00	6.58
5	112118002	21 华夏银 行 CD002	500,000	48,630,000.00	6.42

### 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	36,342.49
2	应收证券清算款	535,980.26
3	应收股利	-
4	应收利息	5,585,310.05
5	应收申购款	3,125.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,160,758.12

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128136	立讯转债	27,015.45	0.00

### 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	479,647,630.36
报告期期间基金总申购份额	169,194,551.26
减：报告期期间基金总赎回份额	82,626,563.35
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	566,215,618.27

## §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](http://www.huatai-pb.com)

华泰柏瑞基金管理有限公司

2021 年 7 月 21 日