

华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资
基金
2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 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 10 月 27 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 10 月 26 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 7 月 1 日起至 2021 年 9 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
基金主代码	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	603,024,219.55 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	28,869,545.89
2. 本期利润	11,295,348.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0201
4. 期末基金资产净值	818,718,414.80
5. 期末基金份额净值	1.3577

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。

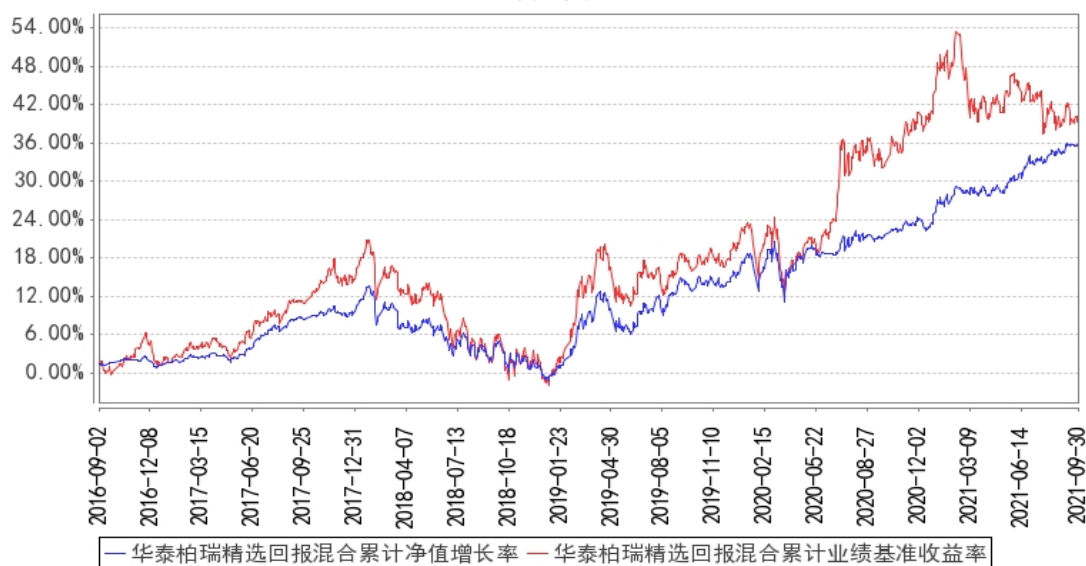
3.2 基金净值表现

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	1.55%	0.26%	-3.50%	0.72%	5.05%	-0.46%
过去六个月	5.81%	0.27%	-1.09%	0.66%	6.90%	-0.39%
过去一年	11.63%	0.28%	5.53%	0.73%	6.10%	-0.45%
过去三年	29.39%	0.49%	31.74%	0.81%	-2.35%	-0.32%
过去五年	33.54%	0.44%	39.30%	0.72%	-5.76%	-0.28%
自基金合同 生效起至今	35.77%	0.42%	39.87%	0.78%	-4.10%	-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

华泰柏瑞精选回报混合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 9 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。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。
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，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。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。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年 3 季度市场总体维持震荡上行态势。整体来说，指数在 7 月维持震荡，8 月开始受热门赛道调整和政策预期变化扰动有所回调，此后直至 9 月下旬，“能耗双控”与“限电停产”进一步强化供给端与需求端矛盾，叠加临近国庆节前市场情绪偏向谨慎，指数出现回调。其中，中证 500 上涨 4.34%、创业板指下跌 6.69%、沪深 300 下跌 6.85%。从风格上来说，3 季度周期和成长板块表现相对占优，消费和金融板块表现相对较差。

3 季度国内政策维持宽货币与紧信用组合。货币端维持宽松，7 月央行提出“保持流动性合理充裕”并超预期降准，国内资金价格持续回落，长端利率降至低位，票据贴现利率也一度跌破去年 6 月时最低水平；而信用端则继续偏紧，社融增速延续回落态势，专项债发行进度略有提速但仍较缓慢。海外方面，3 季度全球经济复苏动能开始放缓，供给冲击下通胀压力持续显现，货币政策开始边际收紧，新兴市场国家率先启动加息，欧美流动性也逼近收缩进程。

宏观经济数据方面，3 季度国内经济数据持续不达预期，后续增长压力增大。生产端，受到“限电停产”、新冠疫情及地产行业景气下行等因素扰动，制造业 PMI 降至荣枯线下，而工业增加值增速也接连回落；消费端，社零修复节奏仍受到国内散发疫情制约扰动，短期内预计也较难回到正常水平；而投资端，除制造业投资外，地产与基建投资增速均出现放缓迹象。总体而言，国内经济下行压力不断增大，经济复苏正逐渐进入尾声，根据 IMF 预测，2021 年国内 GDP 全年增速为 8.1%，而 2022 年将回落至 5.7%，回归潜在增长中枢 5.5%-6% 区间，总体将呈现出震荡下行态势。

行业表现上来看，3 季度之初，以新能源、半导体、军工为代表的热门成长赛道领涨市场，但随着交易拥挤度的抬升最终引发回调。随着资金存量博弈加剧，在中报业绩和上游涨价的共同驱动下，市场风格开始向周期和金融地产板块轮动扩散。从具体行业看，3 季度采掘、公用事业和有色金属行业涨幅居前，而医药生物、休闲服务和食品饮料行业跌幅居前。

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 4 季度，我们认为国内经济下行压力正不断显现，但政策也将持续放松，市场预计维持震荡，不存在系统性风险。在国内经济下行压力下，4 季度企业盈利也将难超预期，政策或加大经济托底力度：从货币端看，当前流动性环境已然宽松，而信用端随着 4 季度专项债发行提速，

社融增速有望触底回升，叠加房地产政策微调，财政、信用将持续发力，政策组合后续大概率走向宽货币与稳信用。而随着中美关系或迎来阶段性缓和，也将有利于提升市场风险偏好。海外方面，美联储大概率 4 季度开启 Taper，海外货币政策边际收缩，叠加经济“类滞胀”压力和美债利率上行，海外市场波动料将加剧，反而有利于增强 A 股市场吸引力。此外，从估值角度，当前除了电气设备、食品饮料等部分行业外，超八成行业估值已处于历史中位数以下，因此市场整体风险不大。4 季度，市场将延续结构性行情，盈利增速占优的行业和个股以及政策发力方向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，着眼于公司的三季报展望，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。

固定收益方面，2021 年第三季度，经济基本面下行压力增大，CPI 与 PPI 的价格剪刀差扩大，宏观经济呈现“滞胀”特征。货币政策依旧稳字当头，央行在 7 月初进行了超预期的全面降准，逆回购维持日常微量、月末增量投放，资金面整体平衡偏松，9 月资金中枢略有小幅上移。在这样的背景下，货币市场收益率在 7 月进入下行通道，8 月震荡，9 月整体上行且波动加大，而债券市场则在降准之后有一轮明显的收益率下行。华泰柏瑞精选回报，适当地拉长组合久期，积极参与波段震荡区间的交易性机会。面临当前复杂的信用环境，我们在信用投资方面始终坚持远离风险的理念，以高等级、高流动性为择券标准，不为获得短期的较高收益而增加组合的信用风险暴露。

展望未来，经济仍处于复苏进程之中，国内通胀压力一直停留在 PPI 层面，并未向 CPI 扩散产生全面通胀压力，未来需要警惕 PPI 向 CPI 非食品传导通胀压力。第四季度地方债发行预期提速，进一步的宽信用政策或出台，理财整改等事件冲击仍具有不确定性。华泰柏瑞精选回报仍将继续保持短久期的配置思路，始终保持组合的高流动性，同时我们将继续坚守规避信用风险的理念，以“在保证安全性和流动性的前提下，获取较高收益”为该基金的运作目标。

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 1.3577 元，本报告期净值增长率为 1.55%，同期本基金的业绩比较基准收益率为-3.50%。

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	132,434,709.67	14.79
	其中：股票	132,434,709.67	14.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	700,024,158.44	78.17
	其中：债券	700,024,158.44	78.17
	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	50,008,195.01	5.58
	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	5,493,913.39	0.61
8	其他资产	7,523,194.36	0.84
9	合计	895,484,170.87	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	60,448,859.83	7.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	69,946.39	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	36,013.42	0.00
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,791,265.07	0.46
J	金融业	58,448,465.20	7.14
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	9,607,477.28	1.17
N	水利、环境和公共设施管理业	9,153.97	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	-	-

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	132,434,709.67	16.18

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 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	600036	招商银行	366,400	18,484,880.00	2.26
2	688202	美迪西	12,535	9,343,212.95	1.14
3	300363	博腾股份	94,100	8,963,966.00	1.09
4	601166	兴业银行	412,900	7,556,070.00	0.92
5	601398	工商银行	1,384,400	6,451,304.00	0.79
6	002832	比音勒芬	251,000	6,397,990.00	0.78
7	300750	宁德时代	11,500	6,045,895.00	0.74
8	000799	酒鬼酒	23,800	5,895,974.00	0.72
9	601328	交通银行	1,193,400	5,370,300.00	0.66
10	300685	艾德生物	63,900	5,124,780.00	0.63

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	361,694,000.00	44.18
	其中：政策性金融债	361,694,000.00	44.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	250,382,000.00	30.58
6	中期票据	29,530,000.00	3.61
7	可转债（可交换债）	26,158.44	0.00
8	同业存单	58,392,000.00	7.13
9	其他	-	-
10	合计	700,024,158.44	85.50

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	101,150,000.00	12.35
2	210407	21 农发 07	1,000,000	99,720,000.00	12.18

3	112109222	21 浦发银行 CD222	600,000	58,392,000.00	7.13
4	190207	19 国开 07	500,000	50,240,000.00	6.14
5	072110004	21 广发证券 CP004	500,000	49,975,000.00	6.10

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	32,705.41
2	应收证券清算款	47,718.19
3	应收股利	-
4	应收利息	7,439,116.24
5	应收申购款	3,654.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,523,194.36

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	26,158.44	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	566,215,618.27
报告期期间基金总申购份额	83,744,913.12
减：报告期期间基金总赎回份额	46,936,311.84
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	603,024,219.55

§ 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 10 月 27 日