

华泰柏瑞消费成长灵活配置混合型证券投资  
基金  
2024 年第 2 季度报告

2024 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 月 18 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 2024 年 4 月 1 日起至 2024 年 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞消费成长混合
基金主代码	001069
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 20 日
报告期末基金份额总额	105,334,225.66 份
投资目标	通过深入研究，本基金投资于消费相关行业优质的成长性公司，在有效控制风险的前提下，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	本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合方法来构建投资组合。通过定量和定性分析，对宏观经济、市场环境、行业估值等因素做深入系统研究，分析比较股票和债券预期收益率变化，优化股票和债券的投资比例从而确定大类资产配置。
业绩比较基准	申银万国消费品指数*80%+中证全债指数*20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，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	中国建设银行股份有限公司

## §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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	2,757,931.36
2. 本期利润	6,783,485.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0639
4. 期末基金资产净值	158,113,750.26
5. 期末基金份额净值	1.501

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。

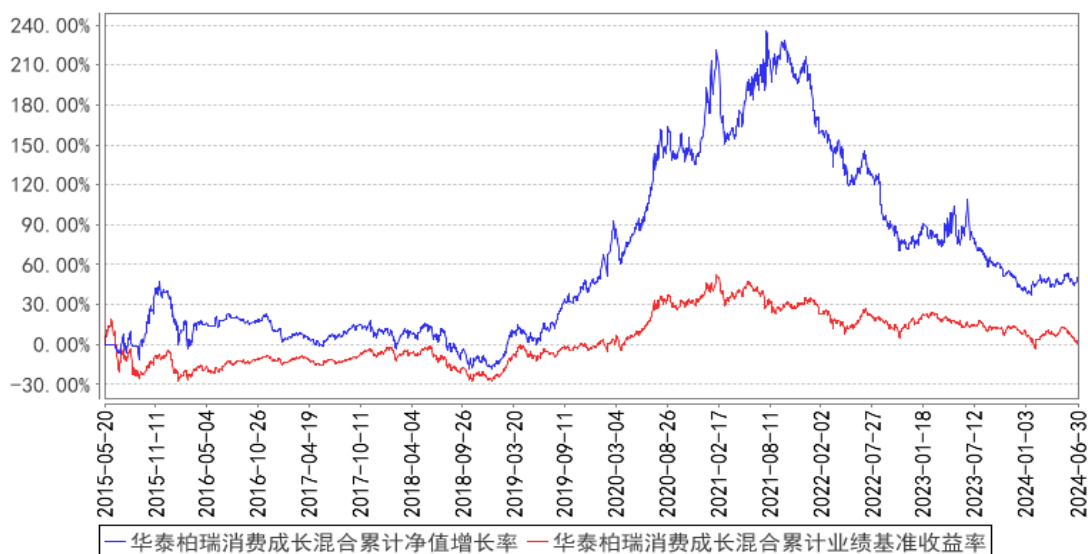
### 3.2 基金净值表现

#### 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	4.45%	0.79%	-6.84%	0.72%	11.29%	0.07%
过去六个月	5.11%	0.88%	-8.72%	0.90%	13.83%	-0.02%
过去一年	-18.60%	0.87%	-11.63%	0.79%	-6.97%	0.08%
过去三年	-50.71%	1.56%	-29.15%	0.93%	-21.56%	0.63%
过去五年	33.78%	1.60%	7.56%	1.00%	26.22%	0.60%
自基金合同 生效起至今	50.10%	1.65%	0.90%	1.20%	49.20%	0.45%

#### 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

华泰柏瑞消费成长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 2015 年 5 月 20 日至 2024 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		
李晓西	副总经理、本基金的基金经理	2020 年 2 月 18 日	-	24 年	副总经理，美国杜克大学工商管理硕士。曾任中银信托投资公司外汇交易结算员，银建实业股份有限公司证券投资经理，汉唐证券有限责任公司高级经理，美国信安环球股票有限公司董事总经理兼基金经理。2018 年 7 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2018 年 8 月起任公司副总经理，现任公司副总经理兼投资一部总监。2020 年 2 月至 2022 年 7 月任华泰柏瑞价值增长混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 2 月起任华泰柏瑞消费成长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 3 月起任华泰柏瑞质量成长混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 1 月至 2022 年 9 月任华泰柏瑞质量领先混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 3 月至 2024 年 2 月任华泰柏瑞质量精选混合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：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

## 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。报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共有 3 次，都为指数投资组合因跟踪指数需要而发生的反向交易。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年二季度，A 股市场总体前半季度表现较好，后半季度有一定的短期波动和回落，行业和板块之间也有一定轮动。具备业绩支持的低波动和低估值高股息的股票总体表现较好，大幅跑赢高波动和高估值低股息的股票；同时大市值股票整体再次跑赢小市值股票和微盘股；价值股整体跑赢成长股。微盘股在经历 3 月份的大幅反弹后继续下跌，万得微盘股指数在二季度回落超 12.27%。行业方面，煤炭、石油石化、公用事业、通信、家电、有色金属等行业在本季度业绩继续表现居前，超额收益明显；电子产业链在人工智能和手机产业链的催化之下在二季度有所反弹。房地产、食品饮料、纺织服装、轻工制造、医药生物、计算机、传媒等行业同期业绩表现落后。港股恒生指数和恒生科技指数在二季度有所反弹，指数开始逐渐企稳。2024 年二季度华泰柏瑞消费成长混合基金业绩表现大幅好于其业绩比较基准。

年初以来，我国宏观政策继续保持稳增长的态势，宏观经济体现出了一定的韧性。在此期间，上市公司业绩的确定性以及现金流尤为重要。低估值的高分红股票获得了部分投资者的认

可，展现了较好的抗回撤能力。我国在房地产领域陆续出台了一系列政策，以支持该行业健康稳健发展，相信我国地产风险是能够得到有效化解的。此外，地方政府债的化解也在积极推进。本季度消费数据有所波动，其改善有待进一步观察。总体而言，在我国稳增长和稳经济政策的推动下，我国经济有望继续保持长期向好的趋势。

海外市场来看，美国十年期国债收益率在二季度有所上升，主要是美国经济数据短期较好。市场对美联储短期降息和今年降息次数的预期有所减弱。但从中长期来看，美国本次加息周期或还是处于收尾阶段。海外地缘冲突的不确定依旧给股票市场带来了一定影响，包括俄乌事件的持续以及近期中东、红海的不确定性。今年的美国总统选举以及海外其他国家的选举可能也会对境外股票市场产生一定影响。

A 股市场经过二季度前半季度的大幅反弹，部分大市值的价值股整体估值还处于较低位置，具备一定的吸引力。我们对国内股票市场总体保持谨慎乐观，尽管我们判断接下来可能还会有一定的短期波动。本基金将继续关注在本轮经济复苏以及经济转型过程中有望受益的高质量成长企业，持续加大对业绩确定性较强、现金流或分红较稳定的公司的关注。在新兴产业方面，人工智能等发展迅速并加速迭代，我们将持续关注该领域的发展。同时，部分传统能源公司由于业绩增速稳定、现金流良好也值得关注。本基金将努力挑出高质量的投资标的，力争实现业绩的可持续增长。

#### 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 1.501 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.45%，业绩比较基准收益率为-6.84%。

#### 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	133,965,870.88	82.30
	其中：股票	133,965,870.88	82.30
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	28,456,951.40	17.48
8	其他资产	362,721.74	0.22
9	合计	162,785,544.02	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	15,050,384.00	9.52
C	制造业	650,328.13	0.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,245,031.00	9.64
E	建筑业	10,498,463.00	6.64
F	批发和零售业	-	-
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	13,585,235.09	8.59
J	金融业	78,932,982.30	49.92
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,447.36	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	133,965,870.88	84.73

### 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	003816	中国广核	1,671,100	7,737,193.00	4.89
2	601328	交通银行	1,024,300	7,651,521.00	4.84
3	601658	邮储银行	1,490,900	7,558,863.00	4.78
4	601985	中国核电	704,300	7,507,838.00	4.75
5	601288	农业银行	1,706,700	7,441,212.00	4.71
6	601825	沪农商行	1,077,100	7,238,112.00	4.58
7	601728	中国电信	1,168,700	7,187,505.00	4.55
8	002966	苏州银行	928,900	6,966,750.00	4.41
9	600919	江苏银行	900,000	6,687,000.00	4.23
10	600941	中国移动	59,300	6,374,750.00	4.03

#### 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。

#### 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。

#### 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，农业银行（601288）在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，邮储银行（601658）在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，交通银行（601328）在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

报告期内基金投资的前十名证券的其他发行主体，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	102,451.48
2	应收证券清算款	236,347.29
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	23,922.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	362,721.74

### 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。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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

报告期期初基金份额总额	106,908,431.74
报告期期间基金总申购份额	1,429,254.18
减：报告期期间基金总赎回份额	3,003,460.26
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	105,334,225.66

## §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  
托管人住所

## 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

2024 年 7 月 19 日