

# 华泰柏瑞创新动力灵活配置混合型证券投资 基金 2015 年第 4 季度报告

2015 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：2016 年 1 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 2016 年 1 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。

本报告期自 2015 年 10 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞创新动力混合
交易代码	000967
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 2 月 6 日
报告期末基金份额总额	180,789,214.29 份
投资目标	在有效控制风险的前提下，本基金追求基金资产的长期增值，力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略，精选与经济结构调整与转型主题直接相关，具备长期盈利能力提升的上市公司，力求实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	中证新兴产业指数收益率×60%+中债总指数（全价）收益率×40%
风险收益特征	较高风险、较高收益
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（2015年10月1日—2015年12月31日）
1. 本期已实现收益	19,671,767.84
2. 本期利润	45,639,707.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2197
4. 期末基金资产净值	228,951,387.40
5. 期末基金份额净值	1.266

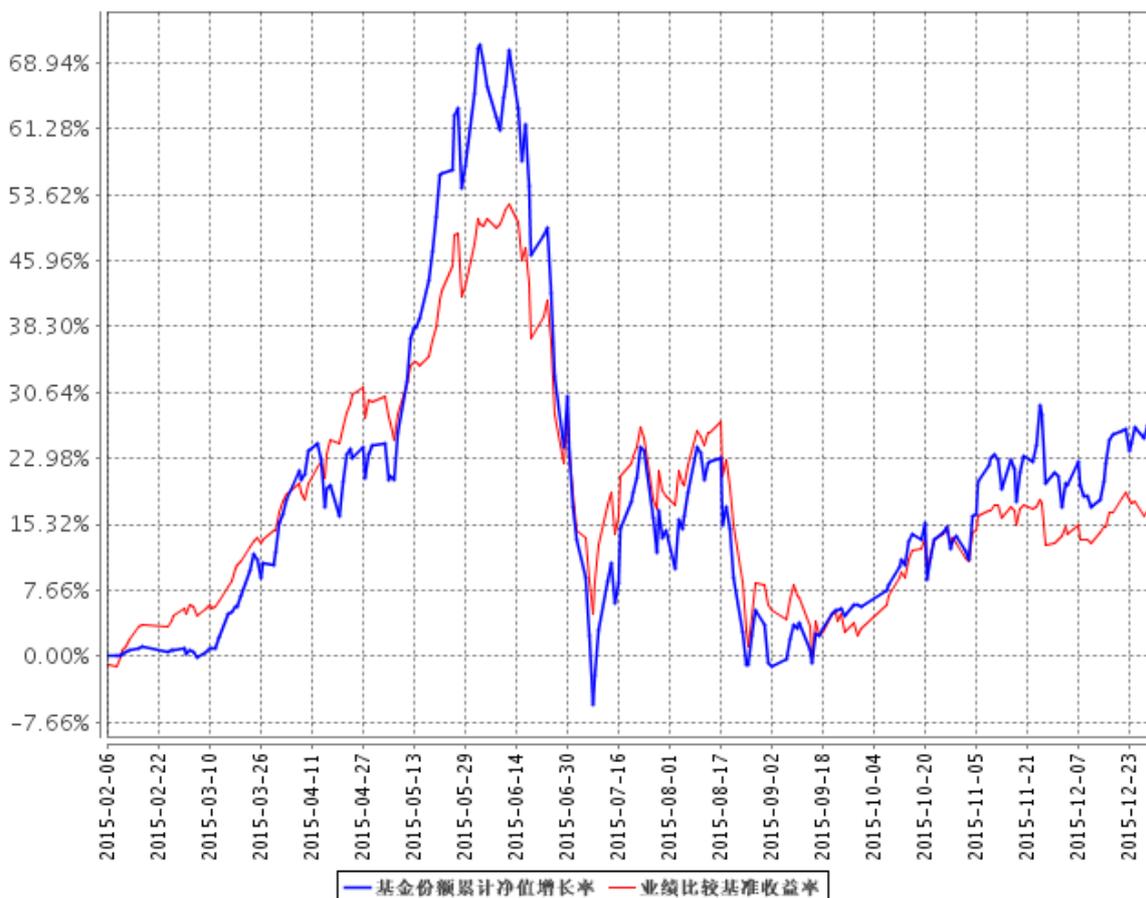
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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	19.66%	2.00%	12.73%	1.20%	6.93%	0.80%

### 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 2015 年 2 月 6 日至 2015 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		
张慧	本基金的基金经理	2015 年 2 月 6 日	-	8	经济学硕士，8 年证券从业经历。 2007 年 7 月至 2010 年 6 月任国泰君安证券股份有限公司研究员。2010 年 6 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任研究员、高级研究员、基金经理助理，2013 年 9 月起任华泰

					<p>柏瑞盛世中国股票型证券投资基金的基金经理。2014 年 5 月起任华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2015 年 2 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。</p>
--	--	--	--	--	--

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。其次集中交易室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业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年四季度，沪深 300 指数上涨 16.5%，创业板指数上涨 30.3%，中证 500 指数上涨 24.4%。央行对于汇率稳定的表态以及国家队不时进场干预提升了投资者的风险偏好，市场在纠结中震荡上行。投资者对于股灾的痛苦回忆和基本面的泛善可陈使其持股心态依然不稳，市场不时出现较大幅度波动，较高的换手率体现出市场缺乏长线资金的参与。在 10-11 月份，中小盘股表现较好，绩优、超跌、主题、转型股轮番表现。12 月以后，市场情绪有所回落，蓝筹股总体有超额收益。

本基金在四季度维持成长风格，配置了绩优股、IP、她经济、彩票、转型等主题。但基于对市场中期逻辑谨慎的看法，仓位虽有一定提升，但在四季度前期较低，拖累了净值表现，致使在股灾期间通过降低仓位获取的超额收益又有一定回吐。

四季度净值增长率 19.66%，高于业绩基准 6.93 个百分点。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.266 元，本报告期份额净值增长率为 19.66%，同期业绩比较基准增长率为 12.73%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度，由于汇率快速贬值和对央行货币政策转向的担心，叠加股票估值重回高位以及全球风险资产下跌共振，市场快速下跌。熔断的磁吸效应加速了市场的跌幅并引起了风险偏好的急剧下降，跌幅超出我们的预期。经过快速下跌，部分公司估值又进入合理区间，在减持、IPO 和增发产生实质性资金分流前，存量博弈的基础存在，一季度仍是全年投资环境相对友好的阶段。汇率短期企稳和投资者仓位快速下降后，市场有望展开反弹。风险偏好重挫后，反弹高度较难一步给与过高预期。

由于缺乏增量资金，且流动性边际在变差，从全年来看市场可能是个重心下移的宽幅震荡。震荡的上沿受制于存量仓位和上市公司基本面，下沿的支撑来自钱多和资产荒，预计上证指数小幅波动，中小创大幅波动。我们预计，全年可能有多次高风险偏好与低风险偏好的切换，促发因素包括经济、汇率、减持、IPO、信用风险等因素超预期变化。在高风险偏好下，风格切换的实质是主题的轮动，无论是险资举牌、强周期、国企改革等主板机会，还是智能汽车、她经济、云计算、大数据、粉丝经济、VR 等中小创机会，其驱动力来自事件和预期差，轮动较快，本基金将会择机参与。

对于全年的预期收益率，本基金持有相对谨慎的观点。市场的中线趋势取决于经济与改革，经济仍处于转型换挡之中，旧经济结构的下行压力依然较大，新增长引擎的成长需要时间。供给侧改革与稳增长之间具有平衡关系，汇率稳定与货币宽松之间具有制约关系。16 年估值因子的作用较前两年将有所上升，但波动的投资机会仍将来自主题。

在操作上，择时和 alpha 策略是较好的应对策略。本基金的持仓将主要分为三个部分：1. 能提供一定预期收益率的估值和成长相匹配的公司。2. 主题投资，重点看好她经济、彩票，物流智

能装备，云计算服务等。3. 小市值转型，从市值、员工持股、大股东增持、转型等角度出发筛选，分散持股，组合配置。

## §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	214,903,586.45	92.08
	其中：股票	214,903,586.45	92.08
2	固定收益投资	10,007,000.00	4.29
	其中：债券	10,007,000.00	4.29
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,527,355.03	2.80
7	其他资产	1,952,723.97	0.84
8	合计	233,390,665.45	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	168,465,787.45	73.58
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	13,085,150.00	5.72
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	2,746,000.00	1.20
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,816,030.10	4.72
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,382,100.00	1.91
L	租赁和商务服务业	5,716,524.00	2.50
M	科学研究和技术服务业	-	-

N	水利、环境和公共设施管理业	9,691,994.90	4.23
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	214,903,586.45	93.86

### 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	000971	高升控股	848,289	29,656,183.44	12.95
2	002094	青岛金王	442,920	13,796,958.00	6.03
3	002229	鸿博股份	240,000	7,142,400.00	3.12
4	600593	大连圣亚	127,910	6,573,294.90	2.87
5	000593	大通燃气	450,000	6,448,500.00	2.82
6	600146	商赢环球	189,000	6,206,760.00	2.71
7	002425	凯撒股份	200,049	5,799,420.51	2.53
8	002181	粤传媒	360,000	5,706,000.00	2.49
9	603000	人民网	249,910	5,700,447.10	2.49
10	002020	京新药业	164,000	5,502,200.00	2.40

### 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	10,007,000.00	4.37
	其中：政策性金融债	10,007,000.00	4.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	10,007,000.00	4.37

### 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	150219	15 国开 19	100,000	10,007,000.00	4.37

### 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

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

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

报告期内基金投资的前十名证券的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	497,688.98
2	应收证券清算款	1,262,957.53
3	应收股利	-
4	应收利息	72,856.84
5	应收申购款	119,220.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,952,723.97

### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002020	京新药业	5,502,200.00	2.40	临时停牌

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	238,827,485.10
报告期期间基金总申购份额	10,391,704.79
减：报告期期间基金总赎回份额	68,429,975.60
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	180,789,214.29

## §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 备查文件目录

### 8.1 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

## 8.2 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

## 8.3 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  
2016 年 1 月 21 日