

# 华泰柏瑞创新动力灵活配置混合型证券投资 基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 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 4 月 20 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 4 月 19 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 2016 年 1 月 1 日起至 2016 年 3 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 | 185,333,916.08 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（2016年1月1日—2016年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -29,721,279.32            |
| 2. 本期利润         | -49,114,504.63            |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.2628                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 184,336,730.78            |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.995                     |

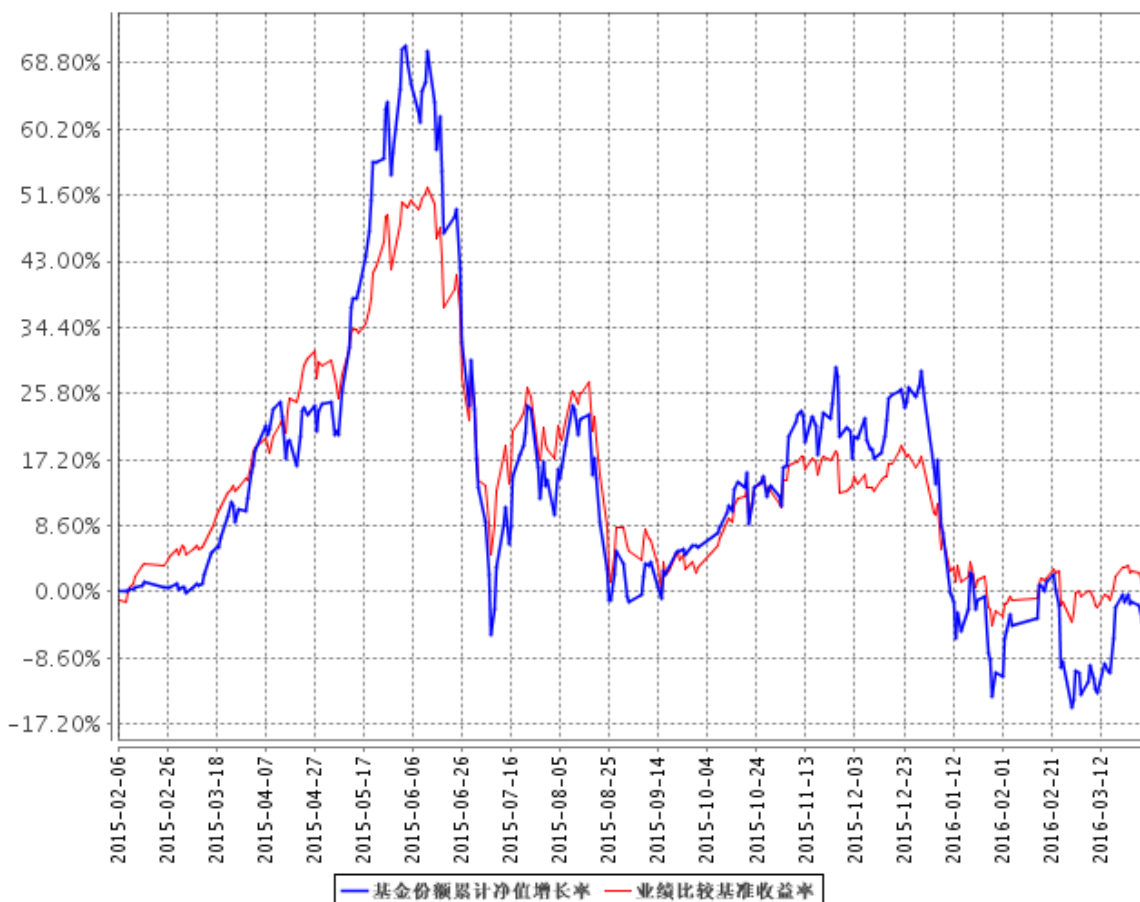
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①-③     | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -21.41%    | 3.44%         | -10.44%        | 1.79%                 | -10.97% | 1.65% |

### 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 2016 年 3 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、投资部总监助理 | 2015 年 2 月 6 日 | -    | 9      | 经济学硕士，9 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>柏瑞盛世中国混合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> <p>2016 年 1 月起任投资部总监助理。</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

16 年一季度市场出现较大幅度下跌，沪深 300 指数下跌 13.7%，创业板指数下跌 17.5%，中证 500 指数下跌 19.2%。由于投资人对国际、国内经济和流动性的担心，叠加股票估值重回高位以及全球风险资产下跌共振，“春季躁动”行情落空，风险偏好急剧下降，导致 1 月份整体跌幅较大。

1 月份各行业指数跌幅基本与 15 年涨幅成反比，高估值主题概念股跌幅居前。2 月份，在滞胀预期推动下，大宗、涨价、供给侧改革等主题表现较好，成长股在快速反弹后有较大回撤，很多公司股价创出年内新低。随着投资人的担忧逐渐缓解，风险偏好开始回升。3 月份成长股和小市值公司涨幅居前，稳定消费类资产亦有不错表现，各板块和主题均有轮动机会，但持续性不强。

本基金坚持认为，尽管今年的投资环境较 15 年边际上变差，但 1 月份投资人对于流动性、经济等宏观环境过于悲观，大幅下跌之后应有预期修复的空间。由于年初多次熔断和流动性缺失，导致本基金未能及时减仓，因此 1 月份净值跌幅较大。在市场调整的过程中，本基金优化了持仓结构，保持了高仓位，使得在反弹中净值回升亦较快。在 3 月末，本基金做了一定的行业配置和仓位调整。

净值增长率-21.41%，低于业绩基准 10.97 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 0.995 元，本报告期份额净值增长率为-21.41%，同期业绩比较基准增长率为-10.44%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，本基金认为对市场过于悲观预期的修复可能进入尾声，个股估值又重新回到合理偏高的水平。二季度经济在稳增长政策和库存周期推动下有望 L 型企稳并持续相当一段时间，汇率保持基本稳定，通胀短期可控，但流动性进一步宽松和利率下行的空间不大。在温和通胀和经济回稳的背景下，周期行业的企业盈利将会好转，但受制于经济 L 型和过剩产能依然严重，盈利恢复的弹性天花板不会很高。市场上行空间的超预期需要流动性和需求端超预期，但这又将受制于通胀和美联储的货币政策。

从盈利对比的角度，周期性行业在上半年的盈利将处于环比好转阶段，而创业板 1 季度的盈利增速可能将是全年的高点。在流行性边际变差的情况下，当前阶段高估值小盘股的绝对收益空间可能有限，相对收益亦可能不占优势。稳定增长的消费性行业在 16 年的投资重要性将上升，将是本基金未来提升配置的领域之一。

本基金认为 16 年投资人预期变动的幅度将远大于实际情况波动的幅度，因而市场将可能呈现围绕基本面的宽幅震荡。基于对 2 季度宏观因素和行业盈利变化的比较，本基金将采取均衡化配置和择时操作的策略。

## §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              | 153,923,823.90 | 71.26        |
|    | 其中：股票             | 153,923,823.90 | 71.26        |
| 2  | 固定收益投资            | -              | -            |
|    | 其中：债券             | -              | -            |
|    | 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      | 61,675,829.75  | 28.55        |
| 7  | 其他资产              | 415,569.74     | 0.19         |
| 8  | 合计                | 216,015,223.39 | 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              | 125,094,199.54 | 67.86        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -              | -            |
| E  | 建筑业              | 20,119.20      | 0.01         |
| F  | 批发和零售业           | 3,047,040.00   | 1.65         |
| 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  | 19,643,495.16  | 10.66        |
| J  | 金融业              | -              | -            |
| K  | 房地产业             | -              | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 6,118,970.00   | 3.32         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | -              | -            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | -              | -            |
| 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        | 153,923,823.90 | 83.50 |

### 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 | 447,131 | 12,331,872.98 | 6.69         |
| 2  | 002236 | 大华股份 | 233,801 | 8,426,188.04  | 4.57         |
| 3  | 002094 | 青岛金王 | 343,920 | 7,910,160.00  | 4.29         |
| 4  | 002425 | 凯撒股份 | 306,696 | 7,667,400.00  | 4.16         |
| 5  | 300136 | 信维通信 | 249,874 | 7,368,784.26  | 4.00         |
| 6  | 002616 | 长青集团 | 361,846 | 7,113,892.36  | 3.86         |
| 7  | 600172 | 黄河旋风 | 388,600 | 6,217,600.00  | 3.37         |
| 8  | 002376 | 新北洋  | 471,930 | 6,168,125.10  | 3.35         |
| 9  | 300017 | 网宿科技 | 98,588  | 5,758,525.08  | 3.12         |
| 10 | 300065 | 海兰信  | 178,231 | 5,580,412.61  | 3.03         |

### 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。

### 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   | 224,395.44 |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 8,963.79   |
| 5  | 应收申购款   | 182,210.51 |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 415,569.74 |

### 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未存在流通受限。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 180,789,214.29 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 19,863,544.10  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 15,318,842.31  |
| 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               | 185,333,916.08 |

## §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 4 月 20 日