

华泰柏瑞创新动力灵活配置混合型证券投资 基金 2016 年第 2 季度报告

2016 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：2016 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 2016 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。

本报告期自 2016 年 4 月 1 日起至 2016 年 6 月 30 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 | 176,086,013.67 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4月1日—2016年6月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 10,274,540.17 |
| 2. 本期利润 | 11,305,791.64 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0623 |
| 4. 期末基金资产净值 | 186,047,622.72 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.057 |

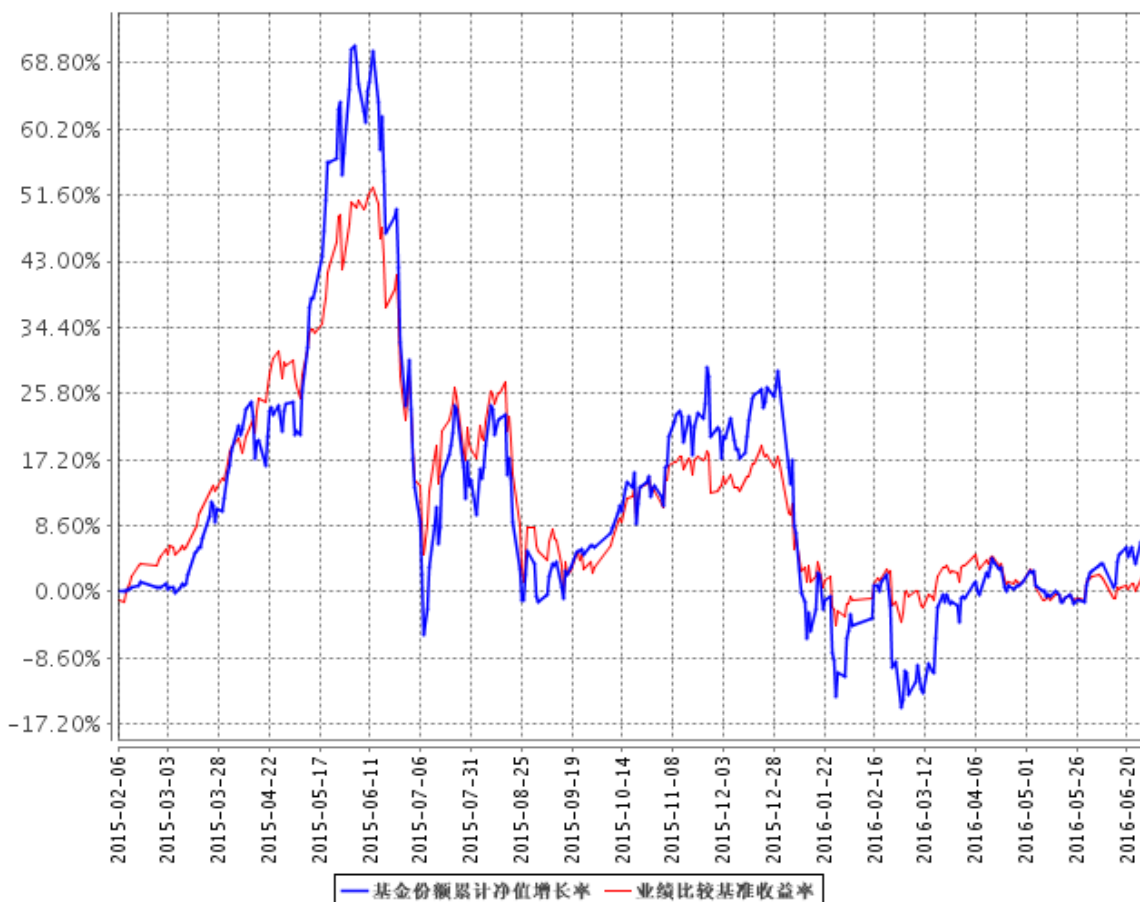
3.2 基金净值表现

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 | 6.23% | 1.07% | -1.23% | 0.84% | 7.46% | 0.23% |

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 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 | | |
| 张慧 | 投资部总监助理，本基金的基金经理 | 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> <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

进入 16 年 2 季度之后，市场指数波动区间明显收窄，沪深 300 指数下跌 1.99%，创业板指数下跌 0.47%，中证 500 指数下跌 0.53%。在 1 季度大幅下跌之后，国内外投资者情绪均出现一定修复。海外来看，美联储 2 季度货币政策转向鸽派带动加息预期减弱。国内来看，3-4 月份房地产开工和经济回暖程度好于预期。但同时人民币贬值、国内货币政策边际上有所收紧，在

2 季度限制了市场上涨高度。

行业上来看，在指数变化不大的情况下，2 季度行业和主题热点轮动较为活跃。在行业比较的前提下，内生性增速较快的行业得到追捧，这其中以新能源车产业链的表现最为优异。主题层面，行业空间较大的半导体、OLED 等相对收益明显，稀土主题强势上涨。除此之外，还有一些主题的轮动较快，持续力并不是很强，如物联网、区块链等。

本基金在 2 季度展望中认为投资人对于市场过于悲观的预期修复可能进入尾声，因此我们在 4 月初的反弹中逐渐降低仓位获利了结，在 4 月中旬开始的调整中净值回撤有限。在投资人情绪重新回归理性后，于 5 月底 6 月初开始提升仓位，方向为新能源汽车、电子和消费品，并于 6 月底适度增加了上游周期品的配置。

净值增长率 6.23%，高于业绩基准 7.46 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 1.057 元，本报告期份额净值增长率为 6.23%，同期业绩比较基准增长率为-1.23%。

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 3 季度，宏观经济韧性好于预期，社会库存也维持低位，经济 L 型继续保持。美国经济数据噪音不断，加息预期延后，加息次数下调。全球央行纷纷表态已做好英国意外脱欧之后的应对策略，流动性边际宽松预期再起，但主动宽松的意愿似乎不强，经济仍未跳出陷入流动性陷阱的忧虑，投资人似乎更为关注经济数据的变化。

在国内经济稳定和流动性总体宽松的背景下，风险事件逐一落地后，A 股投资人的风险偏好不断提升，主题投资十分活跃，市场整体估值，尤其是小盘题材股的估值水平再次回升到较高位置，投资人平均仓位也上升到今年较高水平，市场存在一定的结构性风险。

在新的中期影响变量出现前，短期市场可能继续维持震荡格局。如果没有流动性的进一步宽松或者重大改革预期出现，较难吸引增量资金入市，指数行情难以期待。三轮股灾之后，市场波动率显著下降，在没有新的黑天鹅事件情况下，系统性大跌的空间也不足。市场依然处于存量博弈之中，行业或主题轮动速度较快，缺乏广义的赚钱效应，需要聚焦在结构性领域。

3 季度将迎来中报披露和开工旺季，从景气度、盈利变化趋势、估值和预期差等角度，本基金将重点关注新能源汽车、食品饮料、农业、上游周期品以及中报超预期的公司，并不断调整高估品种，优化组合。

§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 | 137,604,675.73 | 73.50 |
| | 其中：股票 | 137,604,675.73 | 73.50 |
| 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 | 43,840,755.07 | 23.42 |
| 7 | 其他资产 | 5,783,572.09 | 3.09 |
| 8 | 合计 | 187,229,002.89 | 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 | 4,182,850.00 | 2.25 |
| B | 采矿业 | 13,180,674.00 | 7.08 |
| C | 制造业 | 97,272,972.80 | 52.28 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 84,370.36 | 0.05 |
| F | 批发和零售业 | 2,021,096.00 | 1.09 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 5,363,400.00 | 2.88 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 13,448,628.47 | 7.23 |
| J | 金融业 | - | - |
| 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 | 20,126.10 | 0.01 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 2,030,558.00 | 1.09 |
| 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 | 137,604,675.73 | 73.96 |

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 | 002239 | 奥特佳 | 672,283 | 10,830,479.13 | 5.82 |
| 2 | 002236 | 大华股份 | 688,353 | 9,017,424.30 | 4.85 |
| 3 | 000971 | 高升控股 | 337,631 | 8,413,764.52 | 4.52 |
| 4 | 002094 | 青岛金王 | 254,611 | 6,800,659.81 | 3.66 |
| 5 | 601689 | 拓普集团 | 189,100 | 6,230,845.00 | 3.35 |
| 6 | 600885 | 宏发股份 | 195,189 | 5,994,254.19 | 3.22 |
| 7 | 600887 | 伊利股份 | 347,306 | 5,789,591.02 | 3.11 |
| 8 | 600869 | 智慧能源 | 551,331 | 5,678,709.30 | 3.05 |
| 9 | 002616 | 长青集团 | 273,146 | 5,654,122.20 | 3.04 |
| 10 | 002050 | 三花股份 | 559,400 | 5,398,210.00 | 2.90 |

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 | 149,242.88 |
| 2 | 应收证券清算款 | 5,625,884.96 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,049.00 |
| 5 | 应收申购款 | 395.25 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,783,572.09 |

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不存在流通受限的情况

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 185,333,916.08 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,084,046.56 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 14,331,948.97 |
| 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 | 176,086,013.67 |

§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

华泰柏瑞基金管理有限公司
2016 年 7 月 21 日