

华泰柏瑞量化绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞量化绝对收益混合
交易代码	001073
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 29 日
报告期末基金份额总额	216,236,176.88 份
投资目标	利用定量投资模型，灵活应用多种策略对冲投资组合的市场风险，谋求投资组合资产的长期增值。
投资策略	在力求有效控制投资风险的前提下，通过全市场选股构建预期收益高于市场回报的投资组合，同时利用股指期货等多种策略对冲投资组合的市场风险，以求获得不依赖市场整体走向的比较稳定的长期资产增值。
业绩比较基准	三个月银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金，通过采用量化对冲策略剥离市场系统性风险，因此相对股票型基金和一般的混合型基金，其预期风险较小。
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（2016年4月1日—2016年6月30日）
1. 本期已实现收益	204,755.13
2. 本期利润	273,767.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0025
4. 期末基金资产净值	218,169,243.13
5. 期末基金份额净值	1.0089

注：1、所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。

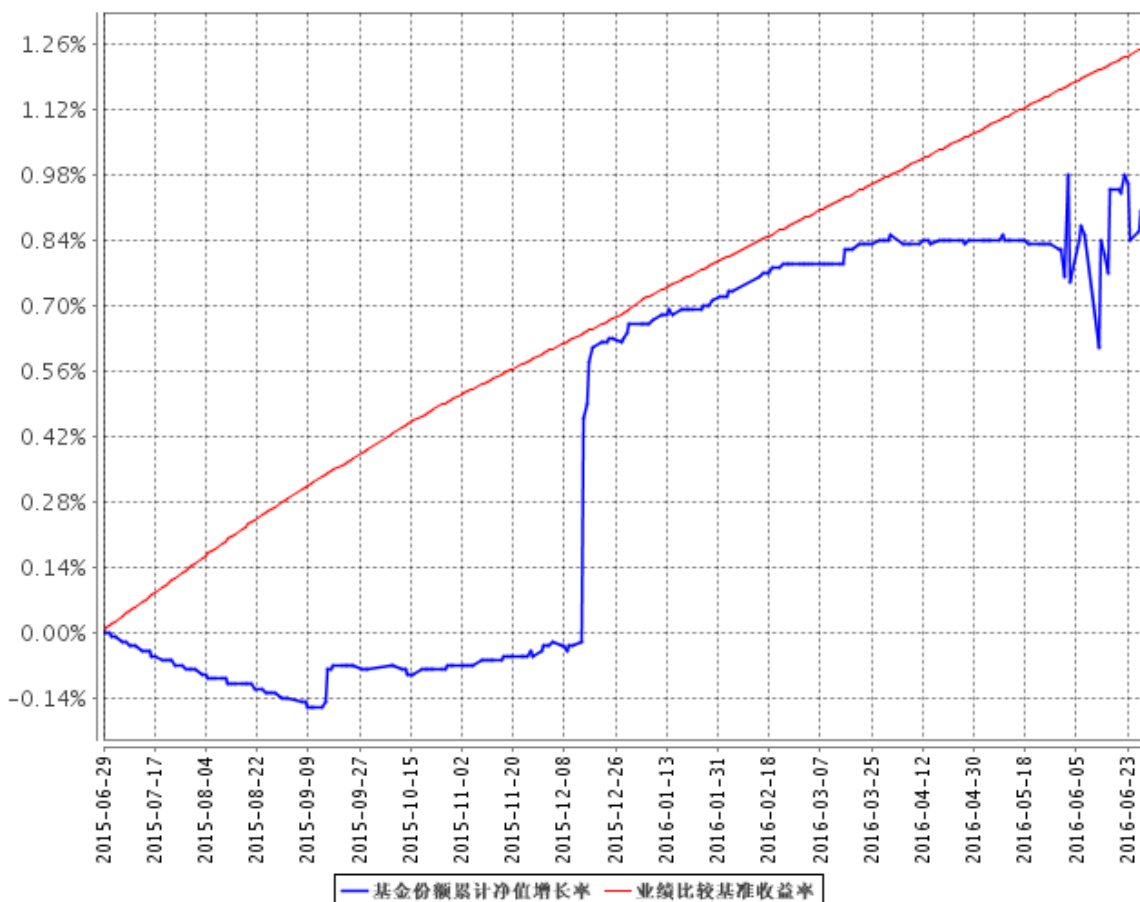
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	0.05%	0.07%	0.28%	0.00%	-0.23%	0.07%

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： 1、图示日期为 2015 年 6 月 29 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		
田汉卿	副总经理、本基金的基金经理	2015 年 6 月 29 日	-	13	副总经理。曾在美国巴克莱全球投资管理有限公司（BGI）担任投资经理，2012 年 8 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2013 年 8 月起任华泰柏瑞量化增强混合型证券投资基金的基金经理，2013 年

					<p>10 月起任公司副总经理，2014 年 12 月起任华泰柏瑞量化优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 3 月起任华泰柏瑞量化先行混合型证券投资基金的基金经理和华泰柏瑞量化驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 6 月起任华泰柏瑞量化智慧灵活配置混合型证券投资基金的基金经理和华泰柏瑞量化绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理。</p> <p>2016 年 5 月起任华泰柏瑞量化对冲稳健收益定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理。本科与研究生毕业于清华大学，MBA 毕业于美国加州大学伯克利分校哈斯商学院。</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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金采用 alpha 套利策略，通过量化选股模型构建具有持续稳定收益的股票组合，同时利用对应的股指期货合约进行对冲，实现稳定的绝对收益。本基金股票组合跟踪沪深 300 指数，利用沪深 300 股指期货套保功能对冲市场风险；当前我们投资建仓的最大障碍是股指期货贴水太深。尽管股灾之后股指期货的监管规则有一些变化，但这方面对我们投资策略的影响是可控的，投资效率尽管要打一定的折扣，但基本仍可达到绝大多数投资人对绝对收益的预期。

一方面，我们会密切关注基差的波动情况，一旦基差恢复到合适点点位，我们会按照既定的策略建仓；另一方面，我们也在积极研究负基差状态下的动态对冲策略，降低对冲成本。

二季度中前两个月由于贴水程度很深，我们选择了空仓，操作上以现金管理为主，以安全性和流动性为首要考虑因素，主要投资于交易所质押式国债逆回购，保持较高流动性以备市场条件改善时可以立即建仓；6 月初，市场情绪有所恢复，股指期货贴水有所收窄，考虑指数分红的影响和组合预期超额收益水平，我们认为是一个比较好的建仓时点，因此我们进行了开仓操作，当前仓位仍比较低，但我们在积极寻找合适时机提高仓位为组合争取收益。

4.4.2 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 1.0089 元，基金份额净值上涨 0.05%，本基金的业绩比较基准上涨 0.28%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

A 股市场在经历了 2015 年的大幅波动之后，2016 年开年又进一步大幅下挫。在经历了 5 月份和 6 月初的进一步调整和风险释放之后，我们认为下半年市场的下行空间不会太大，除非发生金融危机。

尽管今年境外境内的不确定性因素很多，国内经济基本面较弱，也面临去产能调结构的压力，当前股市投资者的信心仍比较脆弱，但我们认为 A 股市场下半年应该还是有一定的机会。根本的驱动因素还是大量资金依然缺少合适的投资方向，而 A 股市场在风险释放之后依然会是一个不错的选择。另外，当前时点中小创的估值仍然相对偏高，尽管有去产能的因素，我们仍然认为 2016 年中大盘的机会可能好于小盘。

如果股票现货市场有一定的起色，股指期货的贴水收敛的可能性也会增大。一方面，我们将坚持在股票投资方面控制风险追求超额收益，并通过股指期货对冲市场风险，实现绝对收益。另一方面，我们也将密切关注国内股指期货市场的变化，一旦贴水收敛到一定程度或消失，我们会积极增加对冲组合仓位。

§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	29,001,937.90	13.27
	其中：股票	29,001,937.90	13.27
2	固定收益投资	9,999,000.00	4.58
	其中：债券	9,999,000.00	4.58
	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	85,000,000.00	38.90
	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	88,593,025.20	40.54
7	其他资产	5,930,110.93	2.71
8	合计	218,524,074.03	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	1,278,421.00	0.59
C	制造业	8,727,832.00	4.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	905,377.00	0.41
E	建筑业	1,505,545.00	0.69
F	批发和零售业	813,426.00	0.37
G	交通运输、仓储和邮政业	1,728,537.00	0.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	805,753.00	0.37
J	金融业	9,472,386.90	4.34
K	房地产业	2,063,843.00	0.95
L	租赁和商务服务业	721,300.00	0.33
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	16,000.00	0.01
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	963,517.00	0.44
S	综合	-	-
	合计	29,001,937.90	13.29

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	600000	浦发银行	72,930	1,135,520.10	0.52
2	601668	中国建筑	159,100	846,412.00	0.39
3	600048	保利地产	91,600	790,508.00	0.36
4	000858	五粮液	24,300	790,479.00	0.36
5	601318	中国平安	23,600	756,144.00	0.35
6	601009	南京银行	74,120	695,986.80	0.32
7	600109	国金证券	51,400	692,872.00	0.32
8	600705	中航资本	115,800	680,904.00	0.31
9	600060	海信电器	38,500	680,680.00	0.31
10	601166	兴业银行	44,500	678,180.00	0.31

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	9,999,000.00	4.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	9,999,000.00	4.58

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	019518	15 国债 18	100,000	9,999,000.00	4.58

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IF1609	沪深300股指期货1609	-31	-28,305,480.00	296,340.00	-
公允价值变动总额合计（元）					296,340.00
股指期货投资本期收益（元）					0.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金采用 alpha 套利策略，通过量化选股模型构建具有持续稳定收益的股票组合，同时利用对应的股指期货合约进行对冲，实现稳定的绝对收益。本基金股票组合跟踪沪深 300 指数，利用沪深 300 股指期货套保功能对冲市场风险；当前我们投资建仓的最大障碍是股指期货贴水太深。尽管股灾之后股指期货的监管规则有一些变化，但这方面对我们投资策略的影响是可控的，投资效率尽管要打一定的折扣，但基本仍可达到绝大多数投资人对绝对收益的预期。

如果股票现货市场有一定的起色，股指期货的贴水收敛的可能性也会增大。一方面，我们将坚持在股票投资方面控制风险追求超额收益，并通过股指期货对冲市场风险，实现绝对收益。另一方面，我们也将密切关注国内股指期货市场的变化，一旦贴水收敛到一定程度或消失，我们会积极增加对冲组合仓位。

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除中航资本（600705）外，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。

中航资本 2015 年 7 月 29 日发布《关于全资子公司中航投资控股有限公司收到中国证券监督管理委员会立案调查通知书的公告》。公司全资子公司中航投资控股有限公司因涉嫌违规减持中航黑豹股份有限公司股票，被中国证监会立案调查。

中航资本全资子公司中航投资于 2016 年 5 月 5 日收到了《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》（〔2016〕40 号）。中国证监会决定责令中航投资改正，在收到《行政处罚决定书》之日起 3 日内对超比例减持情况进行报告和公告，并就超比例减持行为公开致歉；对中航投资超比例减持未披露及限制期内减持行为，对中航投资予以警告；对中航投资超比例减持未披露行为处以 40 万元罚款，对限制期内减持行为处以 180 万元罚款，合计处以 220 万元罚款。

此事件对公司整体影响不大，股价已经充分反应。我们量化选股模型认为公司的成长性和估值在非银金融股中都是较好的，所以进行了配置。基金持仓会随着市场变化而变化。

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	5,661,096.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	269,014.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,930,110.93

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：截至本报告期末，本基金前十名股票中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	90,882,786.41
报告期期间基金总申购份额	139,222,519.01
减：报告期期间基金总赎回份额	13,869,128.54
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	216,236,176.88
-------------	----------------

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,002,400.00	4.63	10,002,400.00	4.63	3
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,002,400.00	4.63	10,002,400.00	4.63	3

§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
2016 年 7 月 21 日